



**sycomore**  
am

# sycomore next generation

MÄRZ 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 113,7€

Assets | 399,5 ME

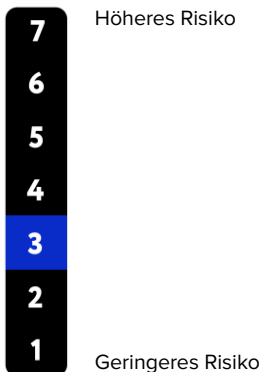
## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%  
% Unternehmen\*: ≥ 50%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

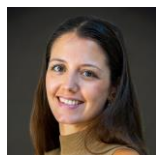
### Management-Team



Stanislas de  
**BAILLENCOURT**  
Manager



Alexandre **TAIEB**  
Manager



Anaïs  
**CASSAGNES**  
ESG-Analyst

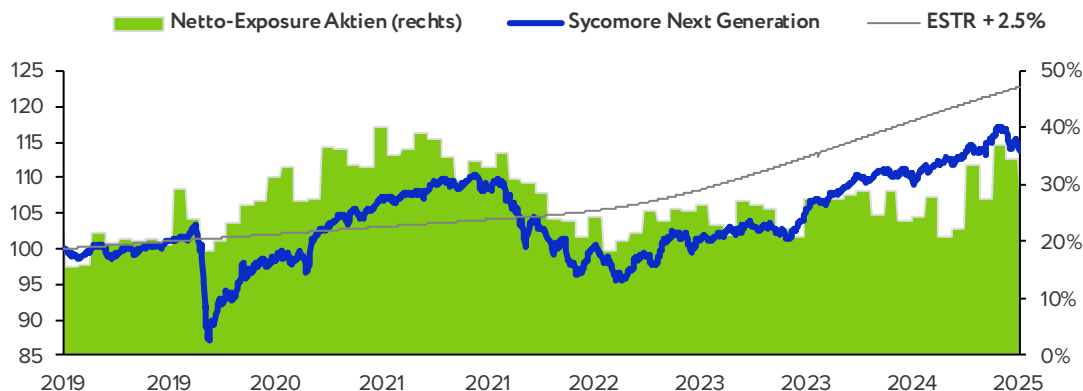


Frankreich

### Anlagestrategie

Sycomore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des Aktienexposure (0-50%) und Anleiheexposure (0-100%), die Unternehmen und Staaten einschließt, zielt darauf ab, das Rendite-Risiko Verhältnis des Fonds zu optimieren, der nach einem Vermögensansatz verwaltet wird. Durch seinen multithematischen SRI-Ansatz ist der Fonds bestrebt, zum Nutzen künftiger Generationen in Unternehmen zu investieren, die sich den sozialen, ökologischen und technologischen Herausforderungen stellen, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden.

### Performance zum 31.03.2025



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. (Quelle: Sycomore AM, Bloomberg)

	Mär 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-2,6	0,0	3,2	9,5	13,7	2,2	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,5	1,4	6,3	17,4	22,7	3,5	6,7	6,2	2,5

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Yield to Yield to Sensi.	mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,0	-0,2	4,2%	3,8%	0,1	-0,6	-13,7%			
Erstell.	0,0	-0,1	2,6%	5,1%	0,2	-0,3	-15,8%	3,6	5,0%	4,4%

### Managementkommentar

Die Ankündigung des deutschen Konjunkturpakets war eine positive Überraschung, sowohl wegen seines Umfangs als auch wegen des politischen Konsenses, der sich schnell herauskristallisierte. Dies hatte starke Auswirkungen auf den Anstieg der langfristigen Zinsen in Erwartung des Finanzierungsbedarfs für das Programm, stützte aber auch die europäischen Aktienmärkte. Im Gegensatz dazu sorgte die Politik in den USA für ein unsichereres Klima, das sich in den Umfragen widerspiegelte und eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit befürchtete ließ. In diesem Zusammenhang nutzten wir die Steilheit der Zinskurve, um die Duration unseres Anleihenportfolios zu erhöhen. Der Primärmarkt war im Übrigen sehr dynamisch und bot zahlreiche Anlagemöglichkeiten. Der Finanzsektor wurde weiterhin von einem günstigen Zinsumfeld und einer Neupositionierung der Anleger getragen. Auf der Aktienseite reduzierten wir angesichts der Unsicherheit über das Wachstum weiterhin unser US-Exposure.



## Merkmale

### Lancierung

29/04/2019

### ISIN-Codes

Anteilsklasse IC - LU1961857478

Anteilsklasse ID - LU1973748020

Anteilsklasse RC - LU1961857551

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

### Referenzindex

ESTR + 2.5%

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,75%

Anteilsklasse ID - 0,75%

Anteilsklasse RC - 1,35%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

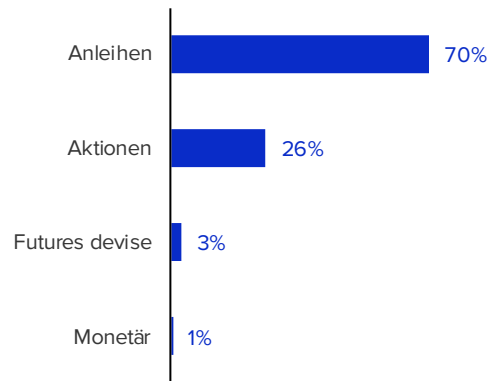
Keine

## Aktienportfolio

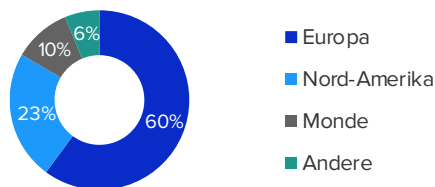
Portfolio-Unternehmen 41

Gewichtung Top 20 13%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

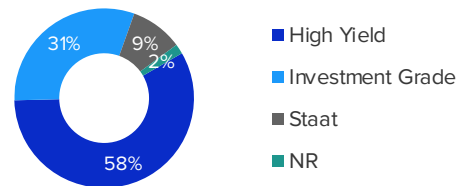


## Anleihenportfolio

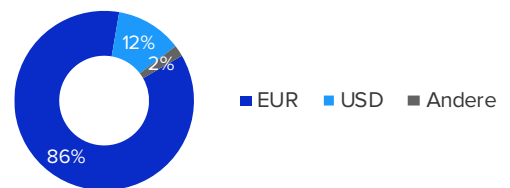
Anzahl der Anleihen 139,0

Anzahl der Emittenten 103,0

## Bond allocation



## Währungs-Exposure



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet\*.

	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,3/5
P-Rating	3,5/5	3,7/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,5/5
E-Rating	3,3/5	3,3/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Société Générale	0,96%	0,22%	Alphabet	0,78%	-0,14%
Santander	0,49%	0,11%	Taiwan Semi.	0,83%	-0,11%
Unicredito Italiano	0,75%	0,10%	Prysmian	0,57%	-0,10%

## Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Publicis	1,0%	3,4/5	-12%	-14%
Axa	0,8%	3,7/5	2%	45%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	23%
Asml	0,8%	4,2/5	12%	27%
Sanofi	0,7%	3,4/5	0%	84%

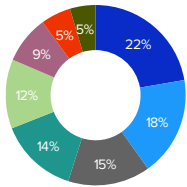
## Anleihen-Positionen

	Gew.
Usa 2.5% 2029	1,8%
Tereos 7.3% 2028	1,5%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Accor 4.9% 2030	1,1%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE-Transformation
- Energiewende
- SPICE Leadership
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Ernährung und Wohlbefinden
- Zugang und Inklusion

## ESG-Rating

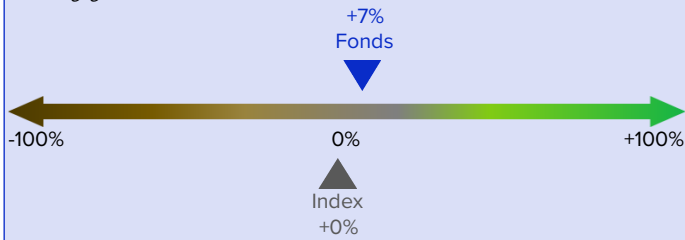
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



### EU Taxonomie

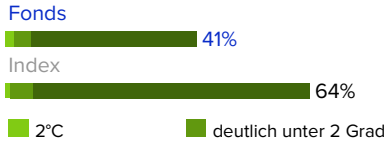
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



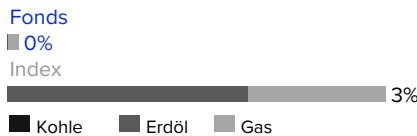
### Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

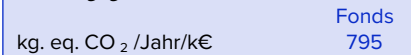
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### Kohlenstoff-Intensität\*\*

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100%

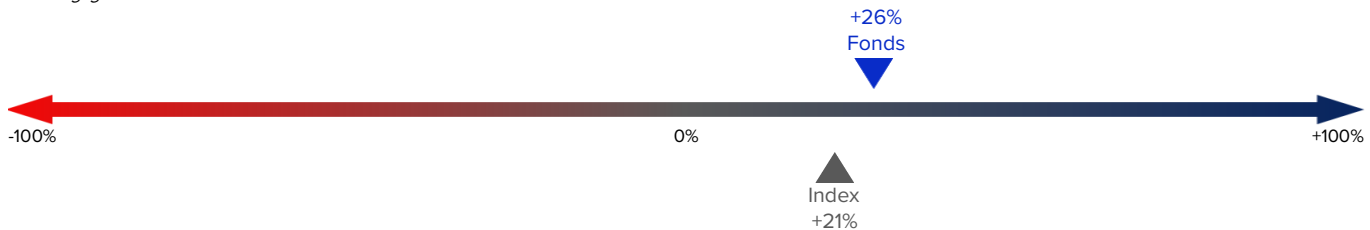


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

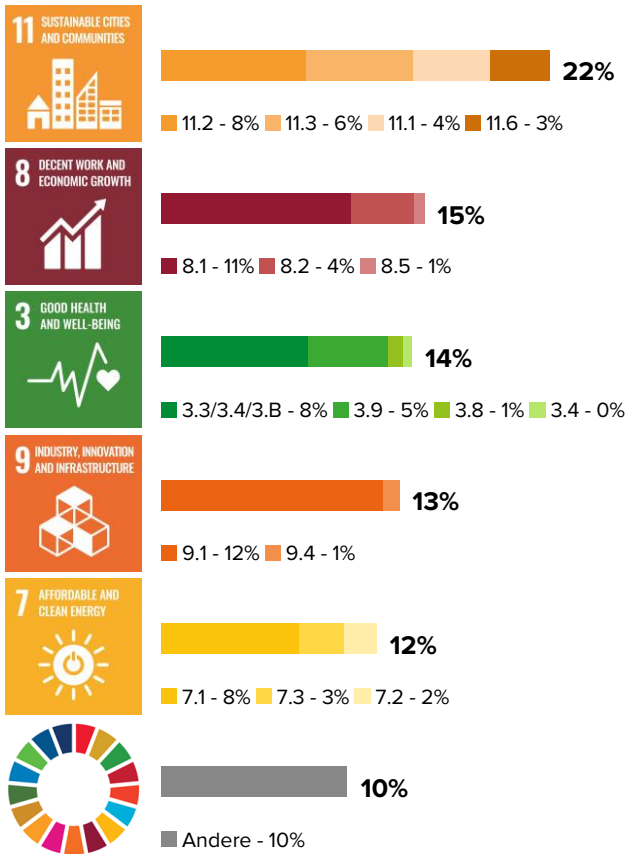
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*Der Fonds verpflichtet sich, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.



## Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

**Keine signifikante Exposition : 25%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Novartis

Wir haben mit Novartis einen Dialog über die Auswirkungen möglicher von der Trump-Regierung eingeführter Maßnahmen, darunter Zölle, aufgenommen, über die derzeit noch keine Klarheit herrscht. Darüber hinaus hat uns Novartis mitgeteilt, dass sie ihre Nachhaltigkeitspolitik vor kurzem um die Säule Natur erweitert hat. Ihr Ziel ist es, im Laufe der Zeit mit dem SBTN in Einklang gebracht zu werden. Schließlich wird Novartis im Jahr 2025 zahlreiche neue ESG-Ziele veröffentlichen, da viele von ihnen bereits bis 2025 festgelegt worden waren.

#### ESG-Kontroversen

##### Microsoft

Die FTC untersuchte die wettbewerbswidrigen Praktiken, die im Bereich der IA und der Logiklizenzen angewandt wurden.

#### Abstimmungen

**2 / 3** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### SAP

Was die Verwaltung betrifft, so hat der letzte Mitstifter das Unternehmen nach der AGA 2024 verlassen. Le conseil d'administration cherche maintenant un successeur - pas d'indication sur le calendrier et sur le candidat interne ou external. Nous avons demandé si cette personne pouvait rejoindre le conseil en 2025 pour amorcer une transition : L'ordre du jour de l'AGA est publié le 2 avril - aucune élection n'est prévue à ce stade - le mandat du président actuel pourrait être prolongé.

#### BNP Paribas

BNP Paribas sollte vorschlagen, die Altersgrenze für Mitglieder der Unternehmensleitung zugunsten des Tandems Bonnafé-Lemierre zu erhöhen.

Zusätzliche Hinweise: Die Wertentwicklung des Fonds kann teilweise durch die ESG-Indikatoren der Wertpapiere im Portfolio erklärt werden, ohne dass diese allein ausschlaggebend für die Wertentwicklung sind. Werbung: Diese Mitteilung wurde nicht gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sycomore AM ist es nicht untersagt, vor der Veröffentlichung dieser Mitteilung mit den betreffenden Instrumenten zu handeln. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) finden.