



**sycamore**  
am

# sycamore opportunities

JANUAR 2025

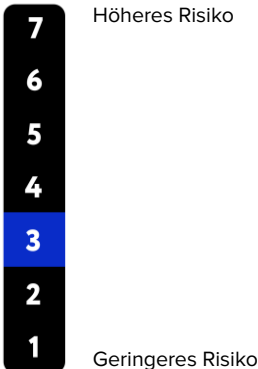
Anteilsklasse R Isin-Code | FR0010363366 Liquidationswert | 316,9€ Assets | 125,3 ME

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 1\%$   
% Unternehmen\*:  $\geq 25\%$   
\*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



**Pierre-Alexis DUMONT**  
Leiter der Abteilung Investitionen



**Tarek ISSAOUI**  
Chefökonom



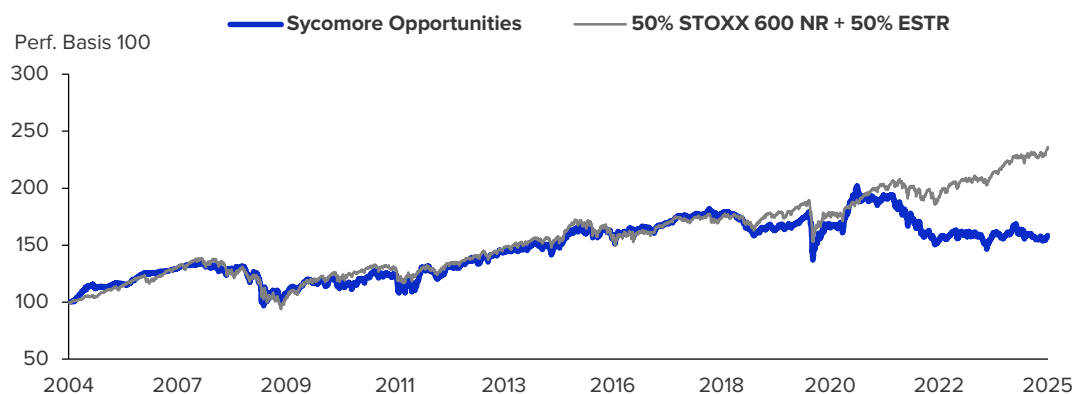
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

## Anlagestrategie

Sycamore Opportunities ist ein Feeder von Sycamore Partners (Masterfonds). Der Investmentfonds ist ständig zu mindestens 95% seines Nettovermögens in "MF"-Anteilen seines Masterfonds und bis zu 5% in liquiden Mitteln investiert.

Sycamore Partners, konzentrierter Stock-Picking-Fonds, dessen Aktienengagement zwischen 0 und 100% schwanken kann. Ziel des Fonds ist es, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine signifikante Wertentwicklung zu erzielen. Dies erfolgt durch eine sorgfältige Auswahl europäischer und internationaler Aktien, die verbindliche ESG-Kriterien enthalten, auf der Grundlage einer gründlichen Fundamentalanalyse, verbunden mit einer opportunistischen und diskretionären Veränderung des Engagements des Portfolios an den Aktienmärkten. Der Fonds zielt darauf ab, alle Unternehmen auszuschließen, die erhebliche Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen, und bevorzugt Unternehmen, die von nachhaltigen Themen getragen werden und deren Engagement eine Dynamik der Transformation hin zu einem nachhaltigeren Wirtschaftsmodell widerspiegelt.

## Performance zum 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	3,0	3,0	-0,7	-11,2	-9,2	58,6	2,3	-4,3	3,5	-17,0	0,0
Index %	3,3	3,3	8,9	16,5	28,1	136,1	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

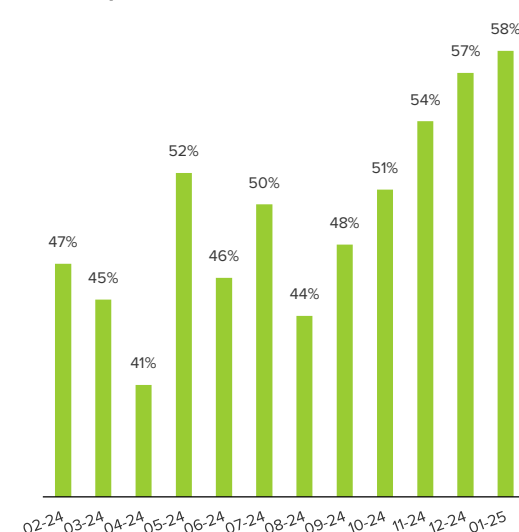
## Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-8,9%	8,6%	6,9%	5,2%	-0,7	-1,8	-27,5%	-10,8%
Erstell.	0,8	0,8	-1,1%	9,7%	8,9%	6,4%	0,1	-0,3	-28,0%	-32,3%

## Managementkommentar

Die Aktienmärkte, insbesondere die europäischen, begannen unter dem Einfluss von Trumps Amtsantritt sehr stark. Am Ende des Monats erschütterte das Auftauchen von DeepSeek, einem chinesischen Start-up-Unternehmen, die Technologiewerte. Sein kostengünstig entwickeltes AIA-Modell führte zu einem Einbruch der Nvidia-Aktie. Diese Innovation wirft die Frage nach den massiven Investitionen in die AIA auf. Die Zentralbanken setzten ihre geldpolitische Lockerung fort, was jedoch nicht verhinderte, dass die langfristigen Zinssätze aufgrund der Wachstumsaussichten und des Aufkommens einer Terminprämie wieder stiegen. Die Auswirkungen auf die zinsensiblen Sektoren waren erheblich: Immobilien und Versorger fielen und der Finanzsektor stieg. Das Aktienportfolio profitierte davon durch sein Engagement in italienischen und spanischen Banken. Auch das Engagement im Gesundheitssektor leistete einen positiven Beitrag. Im Gegensatz dazu wurde Vonovia im Immobiliensektor durch die steigenden Zinsen beeinträchtigt.

## Nettoexposition Aktien



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.sycamore-am.com](http://www.sycamore-am.com) finden.



## Merkmale

### Lancierung

11/10/2004

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

### Performancegebühren

None - (Master-Fonds) : 15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

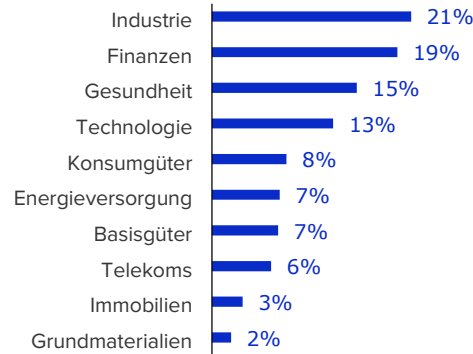
## Portfolio

Aktienquote 58%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 29

Median Marktkapit. 40,2 Mds €

## Branchenexposure



## Bewertung

KGV-Verhältnis 2025

Gewinnwachstum 2025

Ratio P/BV 2025

ROE

Rendement 2025

**Fonds** 10,0x

**Index** 13,5x

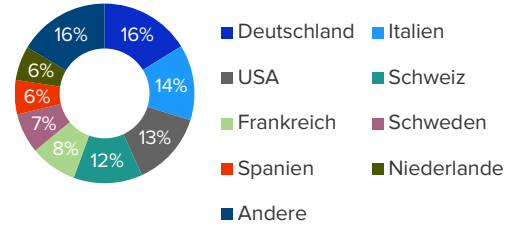
5,1% 8,1%

1,7x 2,0x

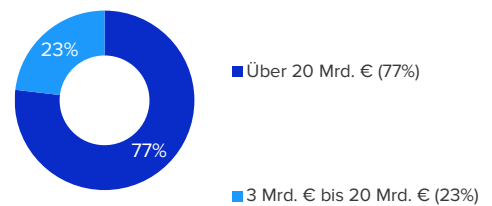
17,4% 15,0%

2,5% 3,3%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

## Top 10

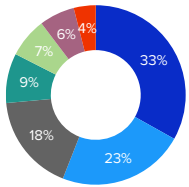
	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Assa abloy	3,3%	3,4/5	2,8/5
Novartis	2,9%	3,8/5	3,5/5
Santander	2,9%	3,3/5	3,1/5
Roche	2,8%	3,7/5	3,9/5
Munich re	2,6%	3,5/5	3,9/5
Danone	2,3%	3,7/5	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,1%	3,7/5	4,4/5
Deutsche telekom	2,0%	3,7/5	3,8/5
EDP Energias	1,8%	3,9/5	4,1/5
Relx	1,6%	4,0/5	3,6/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Santander	2,8%	0,30%
Roche	2,7%	0,30%
Deutsche telekom	1,9%	0,22%
<b>Negative</b>		
Nvidia	0,9%	-0,09%
STMicroelectronics NV	0,2%	-0,05%
Arcadis	0,7%	-0,04%



## Nachhaltigkeitsthema



- Gesundheit und Sicherheit
- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenngmt
- Ernährung und Wohlbefinden
- SPICE-Transformation
- SPICE Leadership

## ESG-Rating

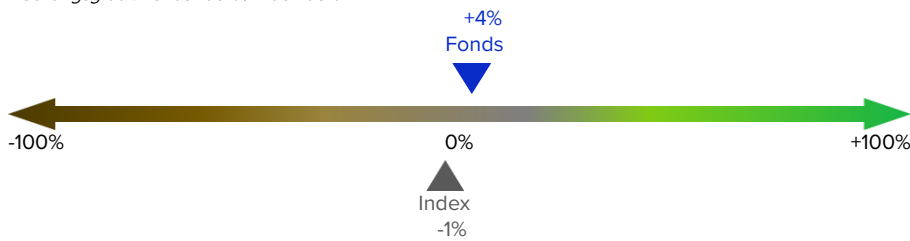
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## 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 100% / Index 96%



### EU Taxonomie

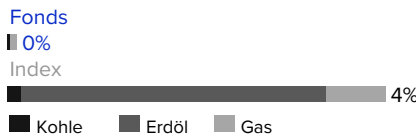
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### 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-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%

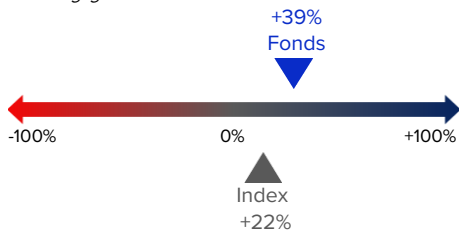


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

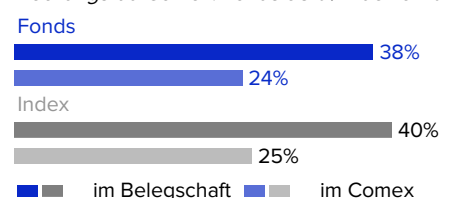
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 92%



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..\*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen .



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**1 / 1** abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.  
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

---

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.