

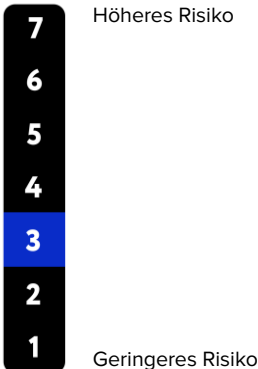


SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 1%
% Unternehmen*: ≥ 25%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

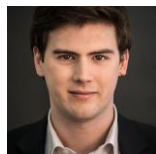
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



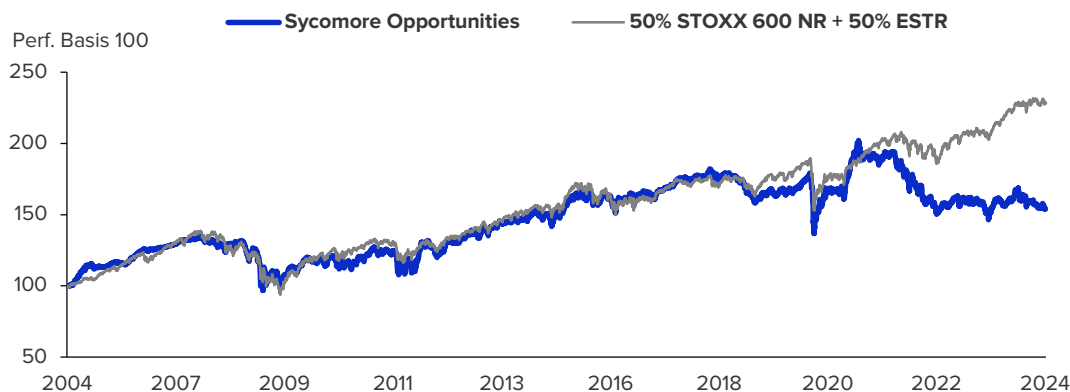
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

Sycomore 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 31.12.2024



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

	Dez 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-1,2	-4,3	-4,3	-17,8	54,1	2,2	3,5	-17,0	0,0	8,0	
Index %	-0,1	6,4	6,4	10,7	23,3	128,7	4,2	9,5	-5,1	11,7	-0,3

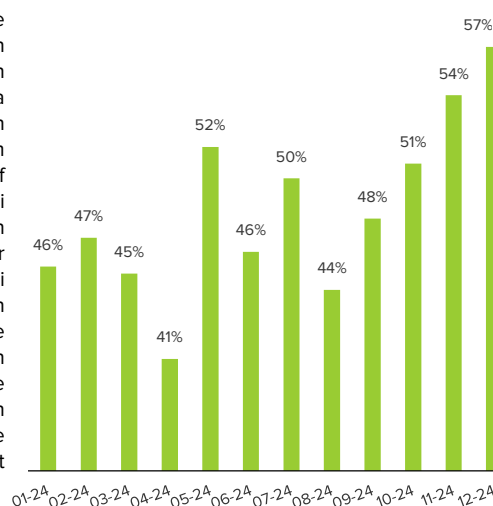
Statistiken

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

Managementkommentar

Der Monat war geprägt von politischer Instabilität in Frankreich mit dem Misstrauensantrag gegen die Regierung Barnier und in Deutschland mit den vorgezogenen Wahlen im März. Die Zentralbanken senkten zwar die Zinsen, aber nur minimalistisch in Europa und mit einer restriktiven Rhetorik in den USA. Diese Faktoren übten Druck auf die Aktienmärkte aus und führten zu einem Anstieg der langfristigen US-Zinsen. Dies wirkte sich auf die Performance der zinsensensitiven Sektoren aus, wobei Immobilien und Gesundheit nach unten und Banken nach oben tendierten. Das Aktienportfolio litt unter seinem Engagement im Gesundheitssektor, insbesondere bei Novo Nordisk, das enttäuschende Ergebnisse klinischer Studien veröffentlichte. Die Diversifizierung in US-Aktien belastete ebenfalls die Performance (Darling Ingredients, Clean Harbors und United Rentals). Im Gegensatz dazu leistete der Technologiesektor, insbesondere in den USA, einen positiven Beitrag. Nach einem sehr guten Verlauf wurde Saint-Gobain aufgrund seiner erhöhten Sensibilität gegenüber der politischen Lage in Frankreich verkauft.

Nettoexposition Aktien





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

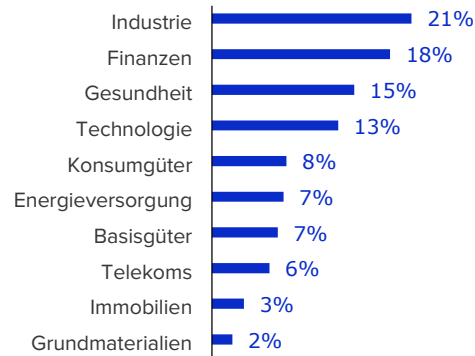
Portfolio

Aktienquote 57%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 29

Median Marktkapit. 41,9 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

KGV-Verhältnis 2024 10,9x 13,7x

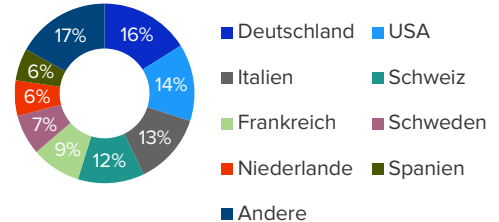
Gewinnwachstum 2024 6,0% 4,3%

P/BV-Verhältnis 2024 1,8x 2,0x

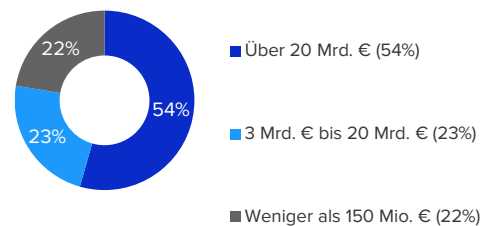
ROE 16,4% 14,3%

Rendite Dividenden 2024 2,4% 3,5%

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	0,0/5
Novartis	2,8%	3,8/5	0,0/5
Santander	2,7%	3,3/5	0,0/5
Roche	2,6%	3,7/5	0,0/5
Munich re	2,5%	3,5/5	0,0/5
Danone	2,3%	3,7/5	0,0/5
Intesa sanpaolo	2,0%	3,7/5	0,0/5
EDP Energias	1,8%	3,9/5	0,0/5
Deutsche telekom	1,8%	3,7/5	0,0/5
Eon	1,5%	3,2/5	0,0/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Renault	0,8%	0,12%
Intesa sanpaolo	2,0%	0,12%
Finecobank	1,2%	0,12%
Negative		
Novo nordisk	1,8%	-0,33%
EDP Energias	1,9%	-0,19%
Novartis	2,8%	-0,16%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Assa Abloy
ASML Holding
Danone

Verkauf

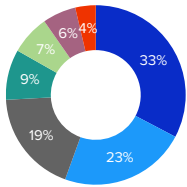
Cie de Saint-Gobain

Reduziert

Muenchener Re
Novo Nordisk



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

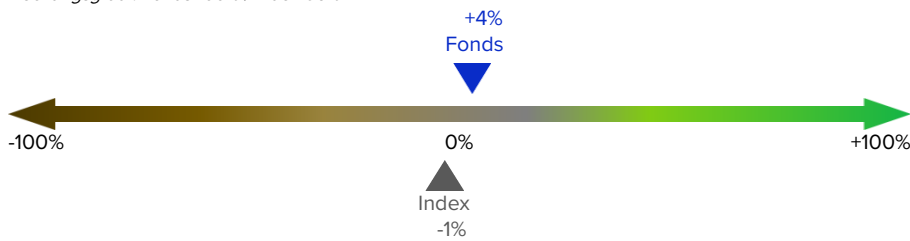
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

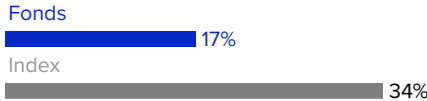
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



EU Taxonomie

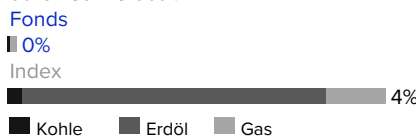
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

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 78% / Index 50%

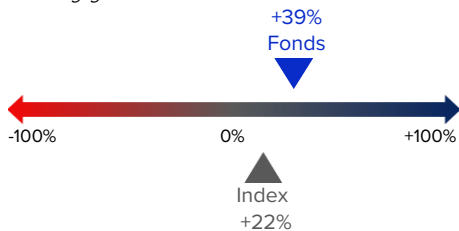


Sozialgesellschaftliche Analyse

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

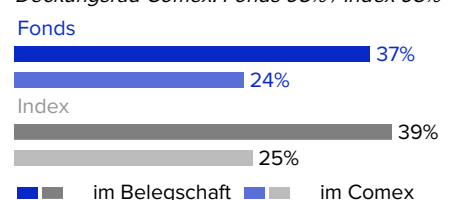
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



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 93%



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

Nvidia

Wir nahmen an Nvidias vierteljährlichem Human Rights Investor Call teil, bei dem sie erwähnten, dass sie ihre Human Right Impact Assessment fertigstellen würden. Sie scheinen jedoch noch nicht in der Lage zu sein, die Endbenutzer (auch in Konfliktgebieten) ihrer Produkte zu verfolgen. Das Unternehmen wird im Juni 2025 weitere Informationen zu diesem Aspekt veröffentlichen.

Prysmian

Wir wurden von Prysmian beauftragt, eine erneute Analyse der Doppelmaterie vorzunehmen. Wir haben Empfehlungen zu folgenden Themen abgegeben: Gesundheitsindikatoren, Kreislaufwirtschaft, Maßnahmen zur Bekämpfung von Gewalt und Belästigung am Arbeitsplatz, sowie zur Berechnung, Berichterstattung und Definition von Zielen im Zusammenhang mit Bereich 3.

ESG-Kontroversen

Microsoft

In den USA hat die Eidgenössische Handelskommission eine Untersuchung zu einer großen Gruppe von Microsoft-Produkten eingeleitet, die von der Cloud bis zur IA reichen, nachdem der Konzern von mehreren Cyber-Sicherheitsvorfällen betroffen war.

Abstimmungen

0 / 0 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 finden.