

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Marsch 2026



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

MÄRZ 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 626,0€

Asset | 1,071 Md €

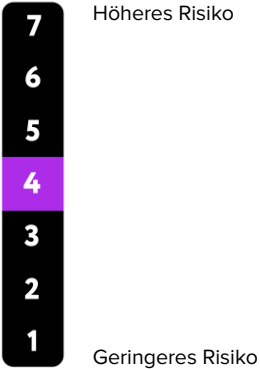
SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$
% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Alex MORY
Aktienanalyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

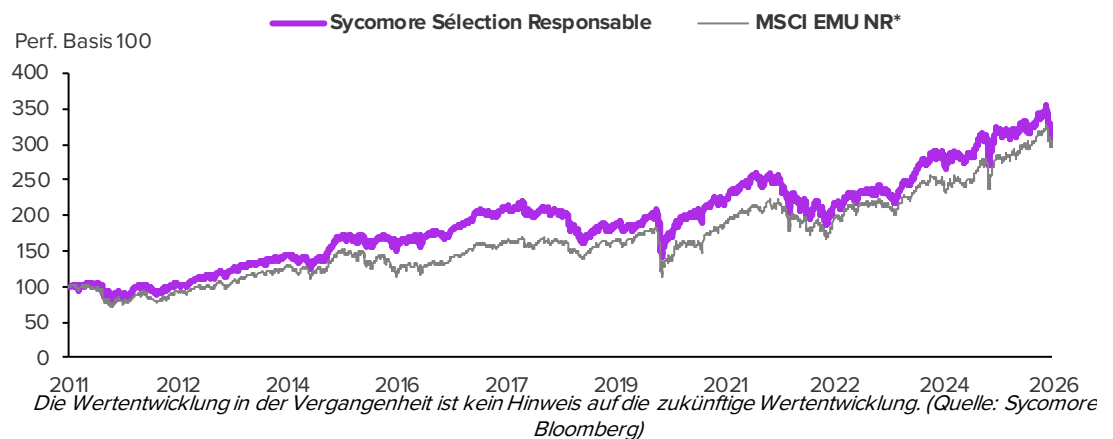
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Werten aus der Eurozone gemäß einer proprietären ESG-Analyse

Sycomore Sélection Responsable ist ein verantwortungsbewusster Core-Fonds, der nach Überzeugungen investiert. Er investiert in Aktien aus der Eurozone (maximal 10 % außerhalb der Eurozone) ohne sektorale oder geografische Beschränkungen und ohne strukturelle Stilausrichtung. Diese Auswahl stützt sich auf eine firmeneigene fundamentale Finanz- und Nicht-Finanzanalyse (SPICE-Modell). So werden Unternehmen ausgewählt, die von Chancen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung profitieren und deren Börsenbewertung nicht ihrem inneren Wert entspricht. Der Fonds strebt an, über einen Zeithorizont von mindestens fünf Jahren eine nach Kosten bereinigte Performance zu erzielen, die über der des Referenzindex MSCI EMU Net Return* liegt, und dabei ein gewichtetes durchschnittliches SPICE-Rating zu erzielen, das über dem gewichteten durchschnittlichen SPICE-Rating des Ausgangsuniversums liegt.

Performance zum 31.03.2026



*Wechsel des Referenzindex zum 1. März 2026. Seit diesem Datum wird die Wertentwicklung an den vorherigen Referenzindex (Eurostoxx NR) gekoppelt.

	Mär	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-11,2	-5,2	4,7	35,2	37,3	213,0	7,8	16,7	14,1	19,4	-18,5
Index %	-8,4	-2,5	12,5	40,3	55,0	199,8	7,5	24,3	9,3	18,5	-12,3

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	1,0	0,9	-1,9%	15,3%	15,9%	3,7%	0,3	-0,7	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,4%	15,9%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone korrigierten im März stark, als Reaktion auf die möglichen Folgen des Nahostkonflikts (Anstieg der Energiepreise, Risiken für die Lieferketten, Inflationsschock). Vor diesem Hintergrund wurde die Positionierung des Fonds, die auf ein Engagement in Unternehmen, Sektoren und Themen abzielte, die bis 2026 ein zweistelliges Gewinnwachstum erzielen können, überarbeitet, um die Übergewichtung des Luxussektors drastisch zu reduzieren (Verkauf von Richemont und Reduzierung der Positionen in LVMH und Hermès). Darüber hinaus wurden einige Positionen mit geringerem Wertsteigerungspotenzial oder Energiepreissensitivität (E.ON, Smurfit Westrock, KPN) gestrichen. Im Gegenzug wurde die Untergewichtung des Bankensektors infolge des Kursrückgangs reduziert, indem eine neue Position in Caixabank eingegangen wurde.

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 finden. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -
FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -
FR0013277175

Anteilsklasse RP -
FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2
FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

MSCI EMU NR*

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 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

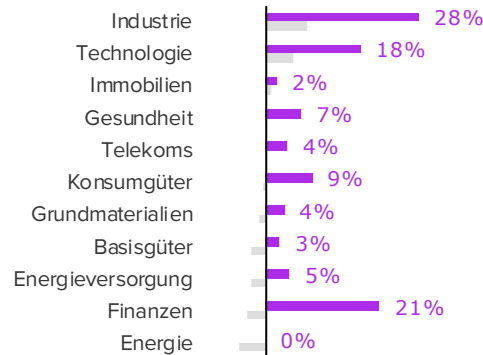
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	50%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	89,1 Mds €

Branchenexposure



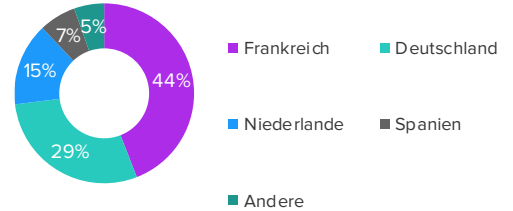
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR

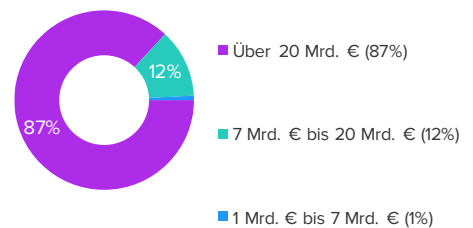
Bewertung

KGV-Verhältnis 2026	Fonds 14,9x	Index 14,4x
Gewinnwachstum 2026	12,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,9x
ROE	13,1%	13,1%
Rendite Dividenden 2026	3,1%	3,4%

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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,5/5	3,4/5
P-Rating	3,8/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	8,3%	4,3/5	+12%	27%
Bureau Veritas	4,4%	3,9/5	+7%	50%
Bnp Paribas	4,3%	3,7/5	+0%	17%
Sap	4,3%	3,8/5	+1%	33%
Allianz	4,2%	3,7/5	+0%	36%
Schneider	3,3%	4,2/5	+11%	35%
Deutsche Telekom	3,0%	3,8/5	+3%	50%
Siemens Energy	2,6%	3,4/5	+29%	32%
Siemens	2,6%	3,5/5	+15%	43%
Essilorluxottica	2,6%	3,6/5	0%	41%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Caixabank	1,2%	0,03%
Engie	1,2%	0,03%
Sanofi	0,8%	0,01%
Negative		
Asml	8,6%	-0,80%
Bnp Paribas	4,7%	-0,75%
Sap	4,8%	-0,69%

Transaktionen

Kauf

Engie

Erhöhung

Airbus Group

Allianz

Legrand

Verkauf

Smurfit Westrock

Richemont

Reduziert

Hermès

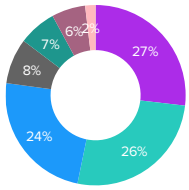
Lvmh

Kpn

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. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

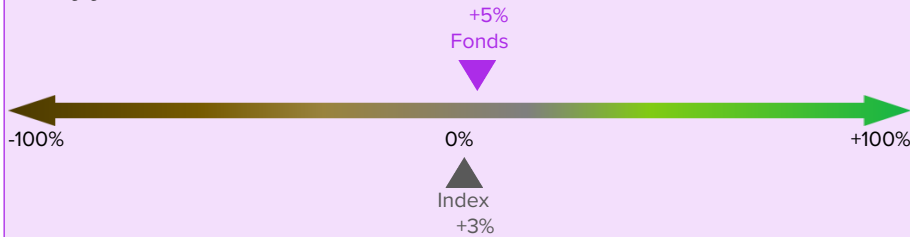
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 99%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



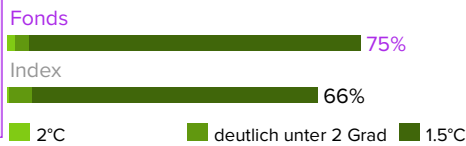
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€. Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	1026	1117

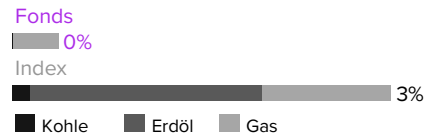
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

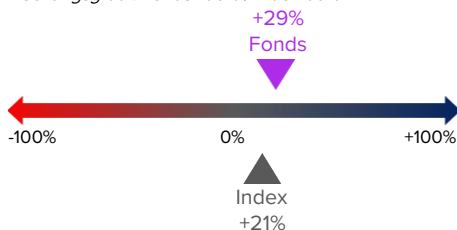


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

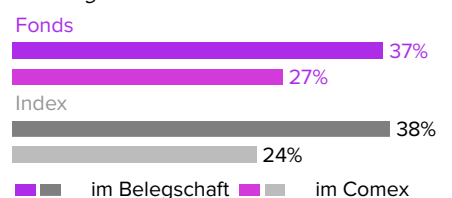
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

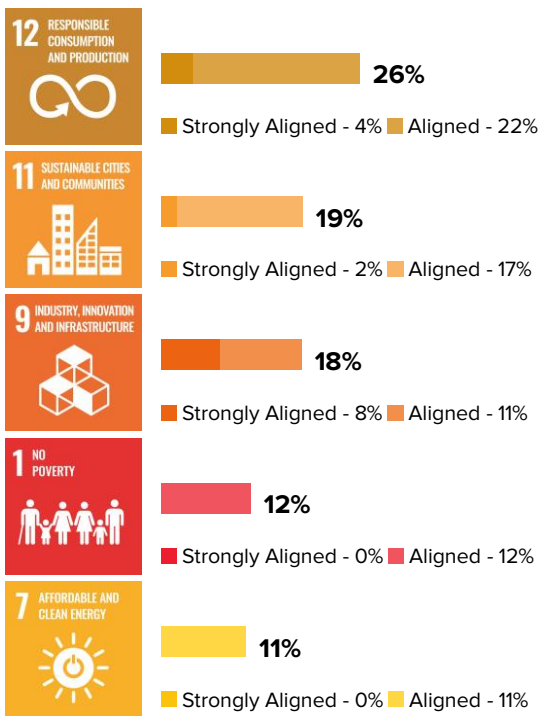
Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 60% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 6% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Bei einem Austausch mit dem Management konnten wir insbesondere die Themen der Einbindung der 130 vorrangigen Lieferanten in die Ziele zur Reduzierung von Scope 3 (-30 % zwischen 2019 und 2030, bis Ende 2025 beträgt die Reduzierung nur 14 %) ansprechen. Dies geschieht durch branchenspezifische Initiativen, wie die Pharmaceutical Supply Chain Initiative, die Sustainable Markets Initiative und Energize. Diese Reduktionsziele sind eine der größten Herausforderungen der Klimastrategie des Konzerns.

ESG-Kontroversen

Cap Gemini

Wir haben das Schreiben des FIR an das Unternehmen bezüglich der Kontroverse um seine US-Tochter Capgemini Government Solutions und die Erbringung von Dienstleistungen für ICE unterzeichnet. Darüber hinaus tauschten wir uns mit dem Unternehmen bei einem Treffen mit Investoren aus, ohne dass wir bislang überzeugende Antworten auf unsere Fragen erhalten haben. Wir werden den Dialog fortsetzen.

Abstimmungen

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

L'Oréal

Im Rahmen eines Austauschs mit mehreren Investoren stellte L'Oréal die Fortschritte von „L'Oréal for the Future“ vor, insbesondere in den Bereichen Biosourcing, Rückverfolgbarkeit und Kreislaufwirtschaft bei Verpackungen sowie die erwartete erste Anpassung der Scope-3-Emissionen. Themen im Zusammenhang mit dem Nahen Osten, den US-Zöllen und den Rechtsstreitigkeiten um Haarglättungsmittel wurden angesprochen, ohne dass sich dabei wesentliche Entwicklungen abzeichneten.

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.



sycomore
am

sycomore sélection midcap

MÄRZ 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 108,5€

Asset | 140,3 ME

SFDR 8

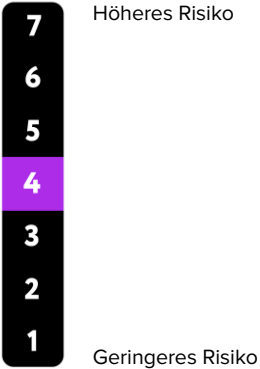
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

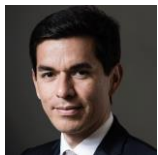


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

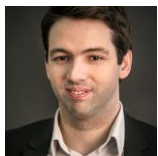
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

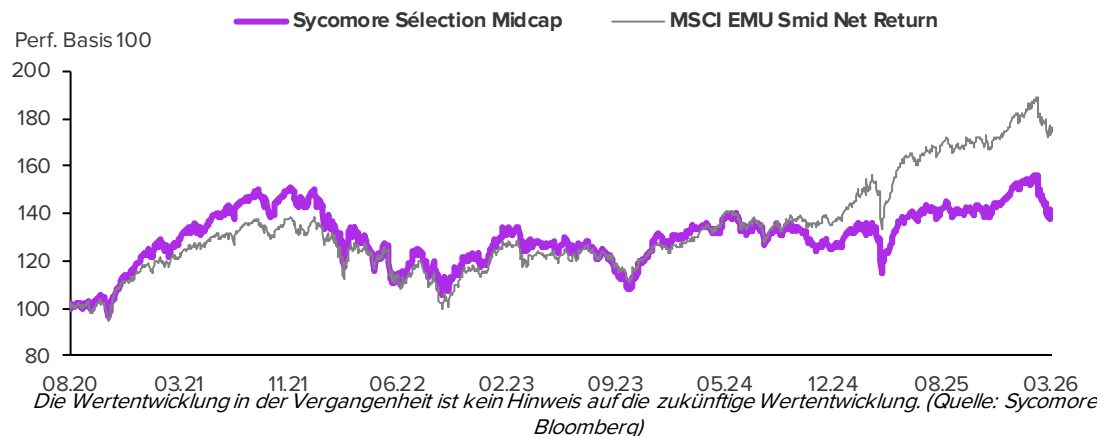
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl von Werten aus dem Euroraum mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung

Sycomore Sélection Midcap strebt über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine Nettoperformance nach Abzug der Kosten an, die über der des MSCI EMU Smid Cap Net Return Index (mit reinvestierten Dividenden) liegt, indem er überwiegend in Unternehmen investiert, die ihren Sitz in Mitgliedstaaten der Europäischen Union haben und deren Marktkapitalisierung unter 15 Milliarden Euro liegt. Der Fonds ist zu 60 % bis 100 % in Aktien von EU-Ländern investiert und konzentriert sich insbesondere auf das Segment der kleinen und mittleren Kapitalisierungen, ohne sektorale Beschränkungen. Unsere ESG-Ausschluss- und Auswahlmethodik ist vollständig in unsere Fundamentalanalyse der Unternehmen integriert.

Performance zum 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
Fonds %	-10,1	-4,8	9,2	8,7	7,8	40,4	6,2	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Index %	-6,4	0,2	19,3	44,3	43,9	76,7	10,6	28,7	7,9	10,8	-16,0

*Änderung der Verwaltungsstrategie am 10.08.2020, die vor diesem Datum erzielten Renditen wurden nach einer anderen als der derzeit gültigen Anlagestrategie erzielt.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	-4,1%	16,2%	15,1%	5,0%	0,3	-0,9	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Small- und Mid Cap-Indizes fielen im Berichtszeitraum ebenso stark wie die Large Caps, was auf die Entspannung des Konflikts im Nahen Osten zurückzuführen ist, die zu einem höheren Barreilpreis führt und eine Rückkehr der Stagflation in Europa befürchten lässt. Die Positionierung des Portfolios, das auf Industrie- und Konsumwerte ausgerichtet ist, ist ungünstig, insbesondere im Industriesektor (einschließlich Verteidigung), wo der Umschwung heftig ist. Wir reduzieren einige Titel (Industrie und Konsum), um uns widerstandsfähigeren Profilen zuzuwenden, falls die Krise länger anhält: Wir reduzieren insbesondere Do&Co, Fraport, Technogym und De Longhi, um uns in Robertet (natürliche Inhaltsstoffe für die Lebensmittel- und Parfümeriebranche) zu positionieren, und stärken Fagron, Recordati und Virbac (Akteure in den Bereichen Human- und Tiergesundheit). Im Finanzsektor reduzierten wir Bankaktien (Société Générale, Poste Italiane) zugunsten des nordischen Versicherungsunternehmens Tryg.

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 finden. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP
Anteilsklasse I - SYNSMAI FP
Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

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 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%
Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

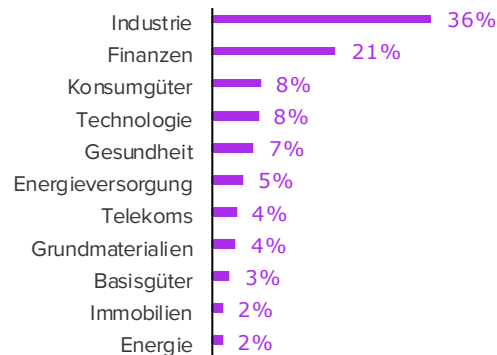
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	71
Gewichtung Top 20	44%
Median Marktkapit.	5,7 Mds €

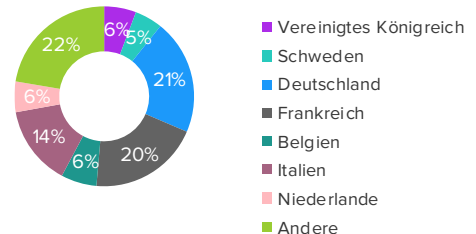
Branchenexposure



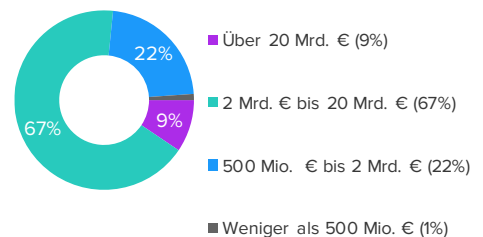
Bewertung

KGV-Verhältnis 2026	13,7x	12,8x
Gewinnwachstum 2026	9,6%	8,7%
Ratio P/BV 2026	1,8x	1,5x
ROE	12,9%	11,3%
Rendite Dividenden 2026	3,5%	3,9%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,1%	3,7/5	+5%	19%
Tryg	2,5%	3,6/5	-7%	0%
Virbac	2,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,4%	3,6/5	+4%	27%
Trigano	2,3%	3,3/5	0%	1%
Recordati	2,3%	3,6/5	+0%	74%
Jenoptik	2,3%	3,2/5	+13%	36%
Mandatum	2,2%	3,6/5	-1%	15%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Springer Nature	0,6%	0,08%
Recordati	1,7%	0,06%
Cancom	1,7%	0,03%
Negative		
Vonovia	1,9%	-0,52%
Rotork	1,9%	-0,47%
Trigano	2,5%	-0,39%

Transaktionen

Kauf

Munters
Robertet
Vallourec

Erhöhung

Fielmann
Recordati
Virbac

Verkauf

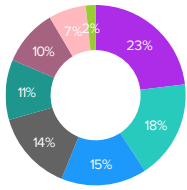
De Longhi
Bilfinger
Société Générale

Reduziert

Rotork
Technogym
Carel Industries



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

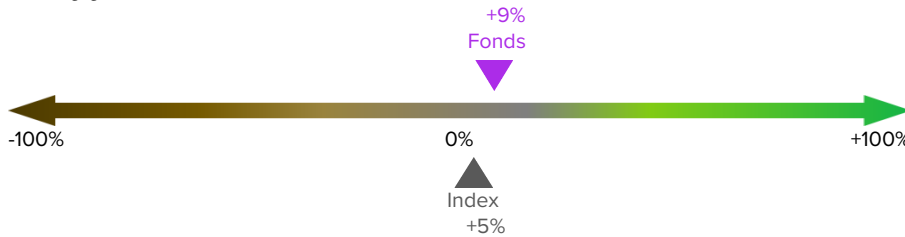
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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 94% / Index 90%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 100%



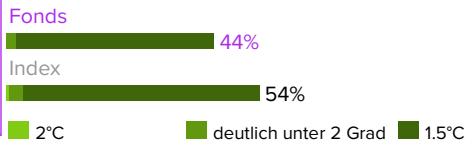
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	989	1450

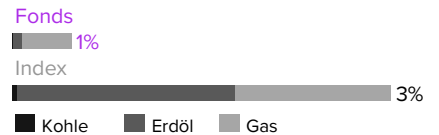
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

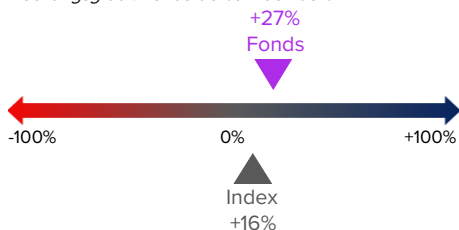


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

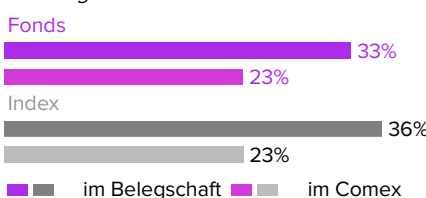
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 93%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

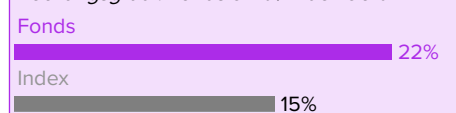
Schaft Deckungsgrad: Fonds 92% / Index 97%
Deckungsgrad Comex: Fonds 91% / Index 98%



Wachstum der Belegschaft**

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

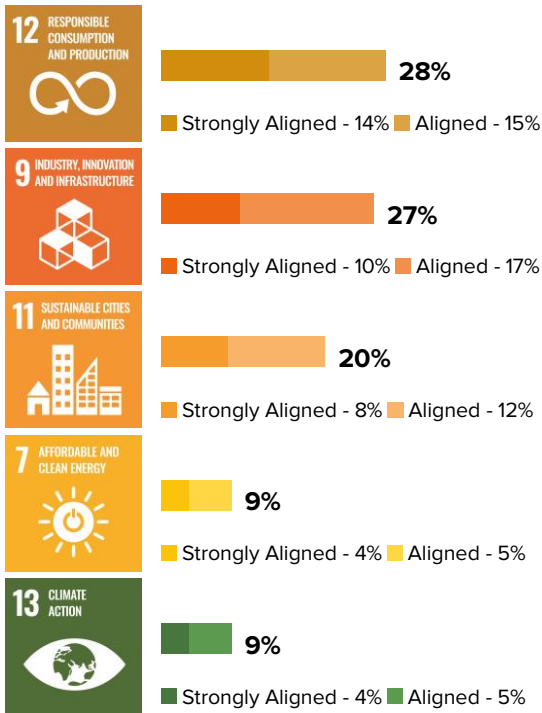
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 96%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 57% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 10% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Aurubis

We held a follow-up meeting with Aurubis on pre-AGM questions. Zu den Themen gehörten: Vergütungsbericht, Scope 3-Ziele, Zulieferer, Copper Mark und andere Zertifizierungen, Staubemissionsziel, Gender-Diversity-Ziele, Gender Pay Gap und Mitarbeiterbeteiligung. While the meeting was brief, additional detailed answers may be provided later, especially on remuneration (legal team inputs). The head of IR confirmed that remarks and improvement areas will be shared to the board.

Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

4 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.



sycamore
am

sycamore

europaie éco solutions

MÄRZ 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 179,3€

Asset | 191,4 ME

SFDR 9

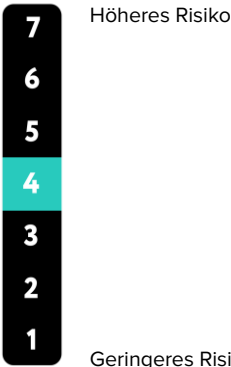
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

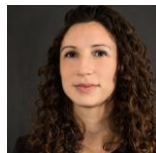


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

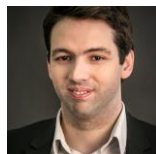
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

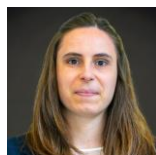
Management-Team



Anne-Claire ABADIE
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Clémence BOURCET
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Erwan CREHALET
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



Frankreich



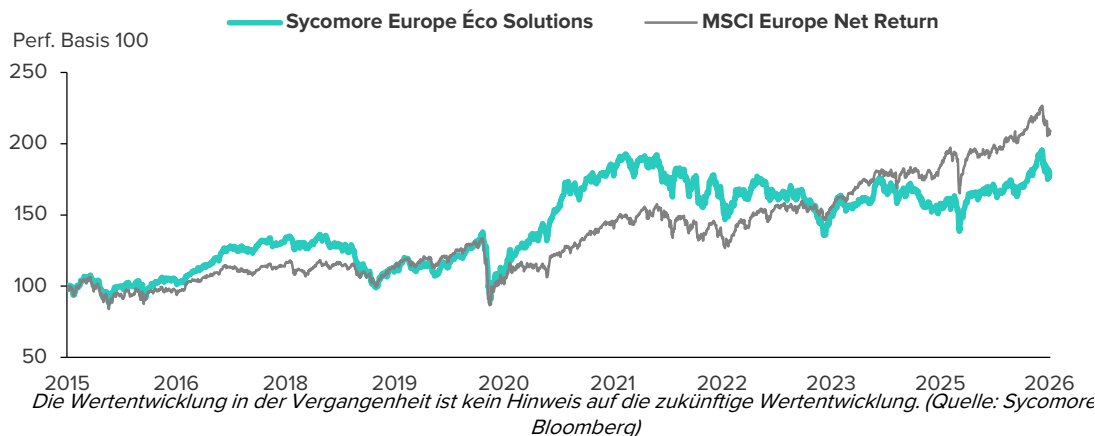
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycamore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Marktkapitalisierungsgrößen. Der Fonds setzt sich ausschließlich aus Unternehmen zusammen, deren Geschäftsmodelle nach den Kriterien der Net Environmental Contribution, NEC, in einem breiten Spektrum von Bereichen zum ökologischen Wandel beitragen. Dazu gehören erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Elektrifizierung, Mobilität, natürliche Ressourcen, Sanierung und Bau, Kreislaufwirtschaft, Ernährung und Umweltdienstleistungen. Er schließt Unternehmen aus, deren Tätigkeit die Biodiversität stark zerstören oder zur globalen Erwärmung beitragen oder deren Rating für Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung unzureichend ist.

Performance zum 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-8,3	3,0	17,5	6,8	3,4	79,3	5,7	12,8	-5,7	1,6	-15,9
Index %	-7,7	-0,9	11,7	37,0	55,5	109,2	7,2	19,4	8,6	15,8	-9,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,1	-8,6%	15,1%	12,1%	8,2%	-0,1	-1,1	-21,3%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-0,7%	16,5%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

'Geopolitische Risiken rückten im März wieder in den Mittelpunkt, als die Eskalation des Iran-Konflikts die Ölpreise in die Höhe trieb. Während sich die Aktienmärkte relativ widerstandsfähig zeigten, schwächte sich die Risikobereitschaft gegen Monatsende ab, da die steigenden Ölpreise das Risiko von Zweitrundeneffekten bei der Inflation erhöhten und den Weg zur geldpolitischen Lockerung weiter erschwerten. Höhere Preise für fossile Brennstoffe verbessern tendenziell die Wirtschaftlichkeit erneuerbarer Energien und stärken die Ziele der Energiesouveränität, was die mittelfristige Widerstandsfähigkeit des Übergangsthemas unterstützt. Das Portfolio konnte die relative Outperformance des sehr starken Jahres beibehalten, was auf Unternehmen zurückzuführen ist, die gut positioniert sind, um das aktuelle Umfeld zu meistern, darunter Quanta Services und EDP Renovaveis im Hinblick auf Spannungen im Energiesektor, Novonosis und Axfood für die Defensivität, während Versorgungsunternehmen einen stabilisierenden Anker bildeten. Nachteilig wirkte sich vor allem das Engagement in Rohstoffen aus (Antofagasta und Aurubis handeln mit Kupfer). Im Berichtszeitraum haben wir unsere Allokation in defensiven Sektoren erhöht, wobei Axfood, Symrise und Redeia verstärkt wurden. Der Fonds ist weiterhin gut positioniert, mit einem Portfolio-Beta von knapp unter 1, einem Engagement von rund 25 % in Versorgern und einem Bargeldpuffer von 7 % zur Bewältigung geopolitischer Unsicherheiten.

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.sycamore-am.com.



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 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 I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

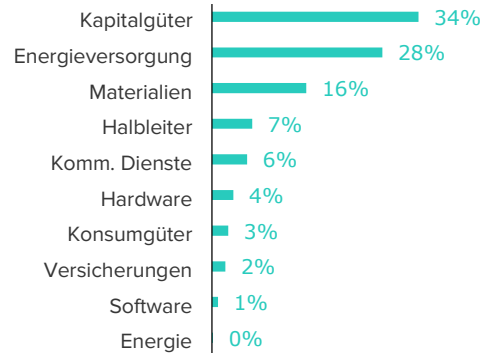
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	12%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	15,7 Mds €

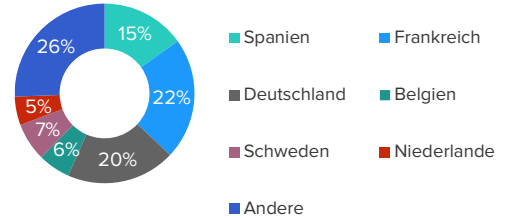
Branchenexposure



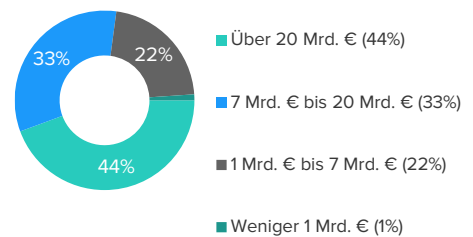
Bewertung

KGV-Verhältnis 12M	17,5x	Index	14,2x
Gewinnwachstum 12M	14,4%		10,0%
12M P/BV ratio	2,2x		2,1x
ROE	12,3%		14,9%
Rendite Dividenden 12M	2,4%		3,4%

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	3,8/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,3/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Asml	4,8%	4,3/5	+12%
Eon	4,5%	3,2/5	+25%
Veolia	4,3%	3,9/5	+47%
Elia	4,3%	3,8/5	+43%
Iberdrola	4,2%	4,0/5	+35%
Schneider	4,1%	4,2/5	+11%
Edp Renovaveis	3,9%	4,1/5	+93%
Prysmian	3,4%	3,8/5	+31%
Infineon	3,3%	3,9/5	+17%
Novonosis	3,0%	4,0/5	+12%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Grenergy Renovables	1,6%	0,07%
Seche Environnement	0,4%	0,07%
First Solar	1,3%	0,03%
Negative		
Schneider	4,4%	-0,81%
Infineon	3,3%	-0,60%
Spie	2,9%	-0,58%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Antofagasta
Veolia
Axfod

Verkauf

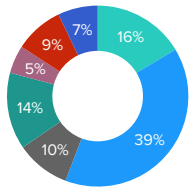
Arcadis

Reduziert

Rockwool
Prysmian
Wienerberger



Umweltthemen



- Erneuerbare Energie und CO2-arme Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Nachhaltiger Konsum
- Andere

ESG-Rating

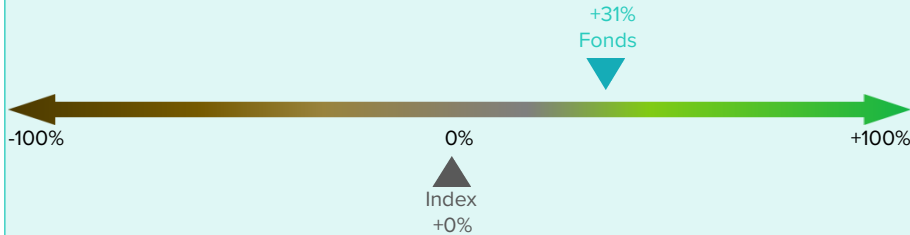
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umwelt	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 98%



Greenfin-Verteilung

Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch [Label Greenfin](https://label.greenfin.org), geschätzt von Sycomore AM oder geprüft von Novethic.



- Type I > 50% des Umsatz (Fonds 44%, Index 4%)
- Type II 10 à 50% des Umsatz (Fonds 36%, Index 7%)
- Type III < 10% des Umsatz (Fonds 19%, Index 71%)
- Ausgeschlossen (Fonds 0%, Index 10%)
- Nicht abgedeckt (Fonds 0%, Index 9%)

CO2-Fußabdruck

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

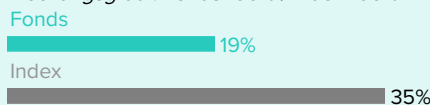
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	519	664

Reduzierung der CO2emissionen**

Anteil der Investitionen, bei denen keine Initiativen zur Reduzierung der CO2-Emissionen ergriffen wurden.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



EU Taxonomie

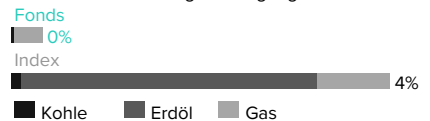
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	30%	5%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

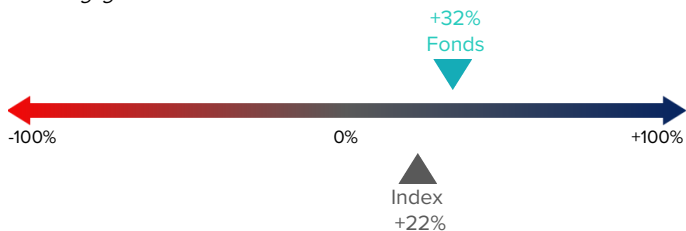


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

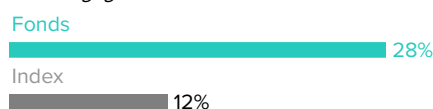
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

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

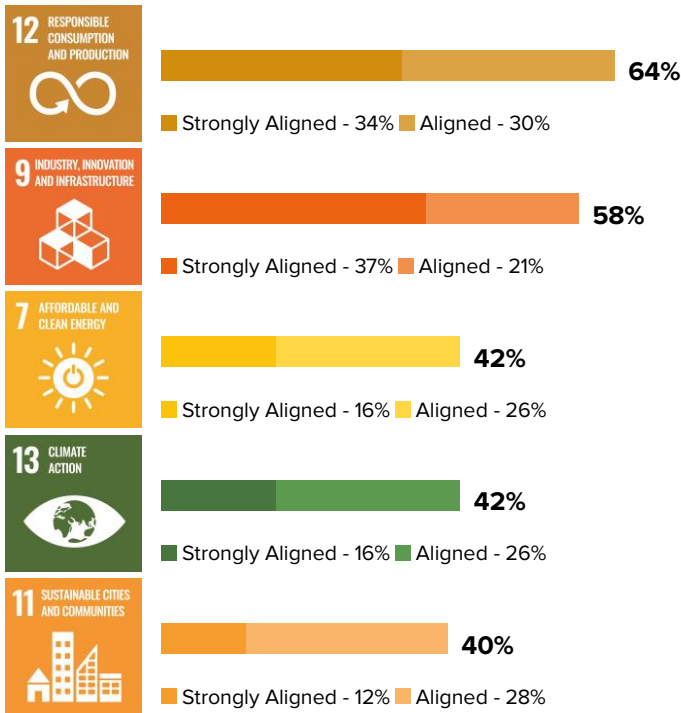
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 23% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 10% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Aurubis

Wir haben ein Folgetreffen mit Aurubis zu Fragen vor der Hauptversammlung abgehalten. Zu den behandelten Themen gehörten: Vergütungsbericht, Scope-3-Ziele, Zulieferer, Copper Mark und andere Zertifizierungen, Zielvorgaben für Staubemissionen, Zielvorgaben für die Geschlechtervielfalt, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Aktienbesitz der Mitarbeiter. Die Sitzung war zwar kurz, doch können zu einem späteren Zeitpunkt weitere detaillierte Antworten gegeben werden, insbesondere zur Vergütung (Input des Rechtsteams). Der Leiter der Abteilung IR bestätigte, dass die Bemerkungen und Verbesserungsvorschläge dem Vorstand mitgeteilt werden.

Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

ESG-Kontroversen

Aurubis

In Hamburg entzündete eine Verpuffung bei der routinemäßigen Entleerung von geschmolzenen Rückständen einen Gabelstapler, wobei ein Mitarbeiter ums Leben kam und ein weiterer leicht verletzt wurde. Das Unternehmen gibt an, dass der Vorfall unter Kontrolle gebracht wurde, keine Umweltgefahr bestand und dass es mit den Behörden bei der Ermittlung der Ursachen zusammenarbeitet.

Abstimmungen

3 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.



sycamore
am

sycamore global éco solutions

MARCH 2026

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 110.5€

Asset | 282.3 M€

SFDR 9

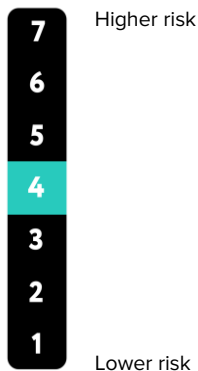
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

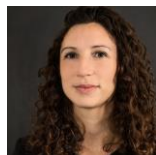
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

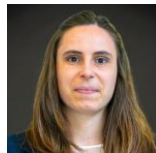
Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



Clémence BOURCET
Sustainability analyst



Erwan CREHALET
Sustainability analyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

Sycamore Global Eco Solutions invests in international listed companies across the entire market capitalization spectrum. The fund focuses on companies with business models that contribute to the environmental transition according to the Net Environmental Contribution (NEC) metric, covering a wide range of areas: renewable energy, energy efficiency and electrification, mobility, natural resources, renovation and construction, circular economy, food, and ecosystem services. The fund excludes businesses that destroy biodiversity, contribute towards global warming, or display poor Environmental, Societal and Governance ratings.

Performance as of 31.03.2026



Past performances do not guarantee future performances. (Source: Sycamore AM, Bloomberg)

	Mar	2026	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	-3.5	9.2	23.9	21.8	10.5	2.4	4.7	13.2	-2.2	-13.9
Index %	-4.9	-1.3	12.5	49.4	39.1	8.0	7.9	25.3	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-4.5%	15.4%	13.7%	8.9%	0.0	-0.6	-27.9%	-19.7%

Fund commentary

Geopolitical risk moved back into focus in March as the escalation of the Iran conflict pushed oil prices higher. While equity markets showed relative resilience, risk appetite weakened toward month-end as rising oil prices increased the risk of second-round inflation effects and further complicated the path to monetary easing. Higher fossil fuel prices tend to improve renewable energy economics and reinforce energy sovereignty objectives, supporting the medium-term resilience of the transition theme. The portfolio delivered relative outperformance, reflecting companies well positioned to navigate the current environment, including CATL, MasTec, Novonesis and Darling Ingredients, while Utilities provided a stabilising anchor. Detractors were mainly idiosyncratic, with First Solar impacted by guidance disappointments and On Holding by governance changes. During the period, we increased our allocation to inflation pass-through businesses, such as US waste, to strengthen inflation protection. The fund remains well positioned, with portfolio beta slightly below 1, around 25% exposure to utilities, a 6% cash buffer and a dollar hedge in place.



Fund Information

Inception date

21/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2412098654
Share RC - LU2412098902

Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX
Share RC - SYGESRE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

12pm CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Admin and management fees

Share IC - 1.00%
Share RC - 1.90%

Performance fees

15% > Benchmark

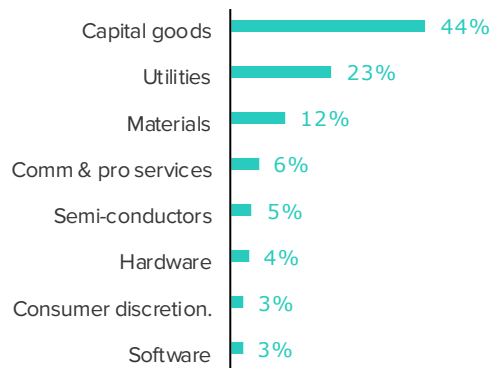
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	97%
Overlap with benchmark	3%
Number of holdings	62
Weight of top 20 stocks	54%
Median market cap	23.9 €bn

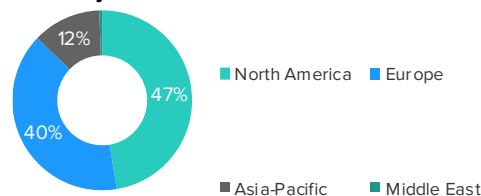
Sector exposure



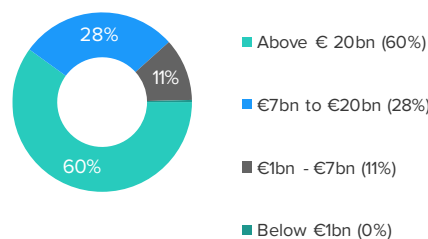
Valuation

12M P/E ratio	Fund	Index
	21.2x	16.8x
12M EPS growth	13.3%	12.2%
12M P/BV ratio	2.9x	3.0x
Return on Equity	13.5%	17.6%
12M Dividend Yield	1.6%	1.9%

Country breakdown



Market cap breakdown



SPICE*, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts.

	Fund	Index
SPICE	3.6/5	3.3/5
S score	3.4/5	2.8/5
P score	3.5/5	3.2/5
I score	3.6/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.1/5
E score	3.7/5	3.1/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Mastec	4.9%	3.1/5	+11%
Catl	4.5%	3.3/5	+56%
Veolia	3.4%	3.9/5	+47%
Eaton	3.0%	3.6/5	+10%
Nextera Energy	2.9%	3.5/5	+45%
Novonosis	2.8%	4.0/5	+12%
Edp Renovaveis	2.7%	4.1/5	+93%
Hubbell	2.7%	3.2/5	+40%
Hydro One Ltd.	2.7%	3.3/5	+99%
Prysmian	2.6%	3.8/5	+31%

Performance contributors

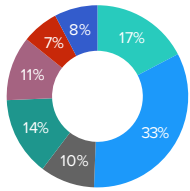
	Avg. weight	Contrib
Positive		
Darling	1.4%	0.25%
Ormat Technologies	1.3%	0.12%
Novonosis	2.7%	0.09%
Negative		
Hyundai Electric	1.5%	-0.41%
Infineon	2.0%	-0.38%
Kurita Water Industries	2.2%	-0.36%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
United Rentals	Antofagasta	Rockwool	Quanta Services
	Hubbell	Edp Energias	Enlight Renewable Energy
	Veolia		Vertiv



Environmental thematics



- Renewable and low carbon energy
- Energy efficiency & electrification
- Green mobility
- Circular economy
- Sustainable natural resources
- Sustainable food & consumption
- Others

ESG scores

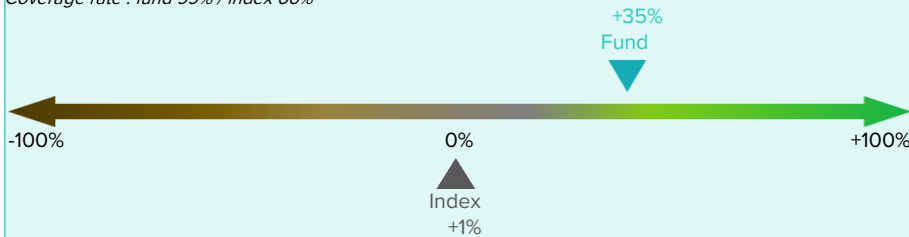
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.1/5
Social	3.4/5	3.3/5
Governance	3.4/5	3.4/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the nec-initiative.org based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.

Coverage rate : fund 99% / index 66%



Greenfin Breakdown

Companies breakdown according to their green revenues' content and to excluded activities as defined by the Greenfin certification and as estimated by Sycomore AM or audited by Novethic [label Greenfin](https://www.novethic.com), estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.



- Type I > 50% of Revenue (Fund 41%, Index 3%)
- Type II 10 to 50% of Revenue (Fund 28%, Index 2%)
- Type III < 10% of Revenue (Fund 19%, Index 52%)
- Excluded (Fund 4%, Index 4%)
- Non covered (Fund 8%, Index 39%)

Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.

Coverage rate : fund 99% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	571	412

Carbon emission reductions**

Proportion of investments that have not taken initiatives to reduce their carbon emissions.

Coverage rate : fund 100% / index 93%



European taxonomy

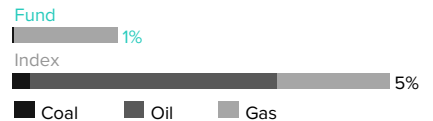
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 99% / index 99%

	Fund	Index
Aligned share	27%	9%

Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by MSCI.

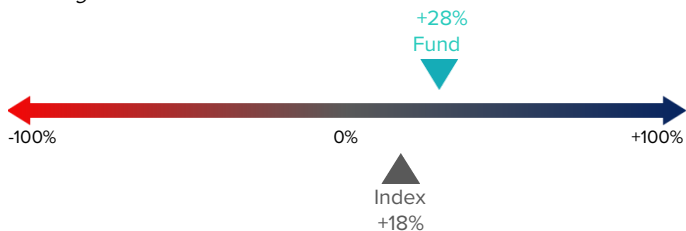


Societal and social analysis

Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.

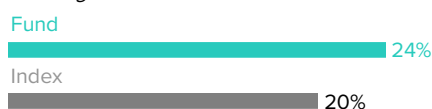
Coverage rate : fund 99% / index 69%



Staff growth

Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).

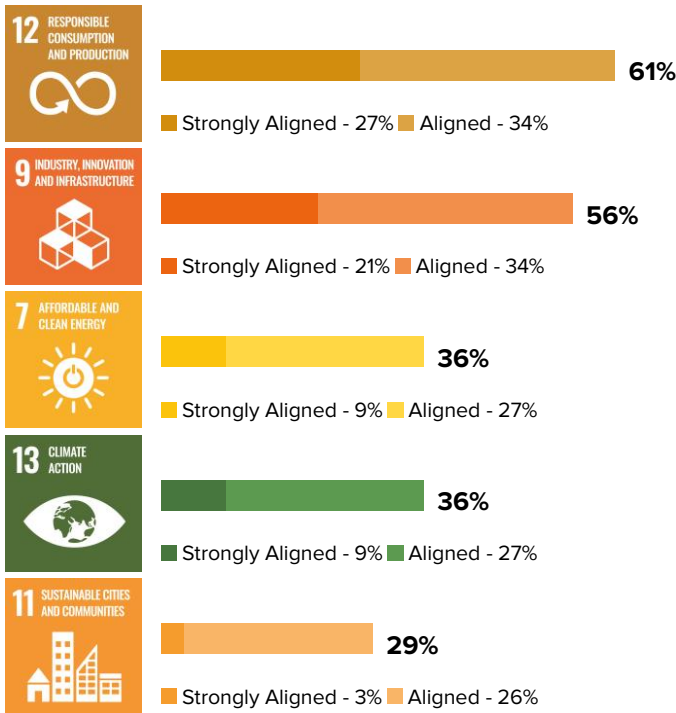
Coverage rate : fund 98% / index 96%



Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Target, Moody's and MSCI. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.** **The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes.** All indicators mentioned are calculated on the invested portfolio (excluding cash, derivatives, and mutual funds).



Sustainable development goals exposure



This graph represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals. Exposure is defined as the opportunity, for each company, to contribute positively to reaching SDGs, providing their products and services. This exercise doesn't aim to measure the companies effective contribution to SDGs, which is computed through our societal contribution (CS) and net environmental contribution (NEC) metrics. A company may be exposed to several SDGs to varying degrees: strongly aligned, aligned, neutral, not aligned, or strongly not aligned. The methodology is based on data provided by MSCI. For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

No significant exposure : 18% % of companies with no exposure (neutral)
Non-alignment : 12% % of companies misaligned or strongly misaligned

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Aurubis

We have held a follow-up meeting with Aurubis on pre-AGM questions. Among the topics covered: remuneration report, scope 3 targets, suppliers, Copper Mark and other certifications, dust emissions target, gender diversity targets, gender pay gap and employees' shareholding. While the meeting was brief, additional detailed answers may be provided later, especially on remuneration (legal team inputs). The head of IR confirmed that remarks and improvement areas will be shared to the board.

Veolia

Veolia is making rapid headway with its GreenUp objectives: decarbonation, water saving and advanced depollution (PFAS in particular). The company's exit from coal is almost complete in Europe, with substantial financial rewards, however, the transition is proving difficult outside of Europe owing to the lack of alternatives and the price of CO2. Biodiversity plans have been deployed across 80% of the sensitive areas and restoration initiatives have also been implemented.

ESG controversies

Aurubis

In Hamburg, a deflagration occurred during the routine emptying of a ladle containing residues of molten material, causing a forklift to catch fire. One employee sustained fatal injuries, and another suffered minor injuries. The company stated that the incident was under control, with no environmental risk, and it is cooperating with the authorities to determine its causes.

Votes

1 / 2 voted general assembly over the month.

Details on our votes are available here the day following the company's AGM [Here](#).

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

MÄRZ 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 203,3€

Asset | 437,4 ME

SFDR 9

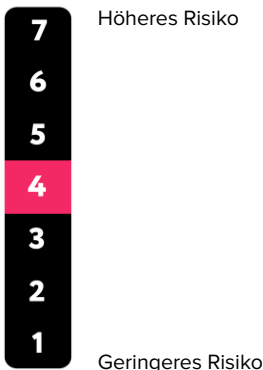
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*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



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich



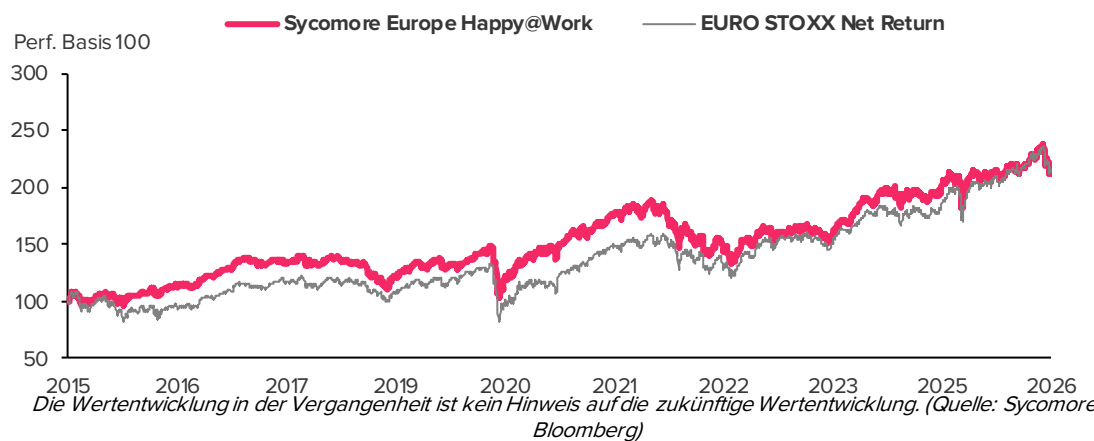
Belgien

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Unternehmen aus den Ländern der Europäischen Union mit Schwerpunkt auf Humankapital

Sycomore Europe Happy@work investiert in Unternehmen aus den Ländern der Europäischen Union, die besonderen Wert auf die Aufwertung des Humankapitals legen, das ein wesentlicher Vektor der Performance ist. Auf diese Weise versuchen wir, einen positiven Beitrag zu den sozialen Herausforderungen zu leisten, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt anhand einer strengen Fundamentalanalyse und einer ESG-Analyse, die sich auf die Fähigkeit des Unternehmens konzentriert, die Entwicklung und das Engagement seiner Mitarbeiter mit Hilfe von einem exklusiven Bewertungsrahmen zu fördern. Diese Analyse wird durch die Meinung von Experten, Personalmanagern, Mitarbeitern und Besuchen vor Ort unterstützt. Der Fonds strebt eine 5-Jahres-Performance an, die über der des Euro Stoxx TR Index liegt.

Performance zum 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-9,3	-3,0	6,3	33,0	31,5	115,4	7,4	14,8	12,5	15,1	-19,0
Index %	-8,4	-2,5	12,5	40,3	55,0	116,3	7,4	24,3	9,3	18,5	-12,3

Die Wertentwicklung vor dem 04.11.2015 wurde von einem identischen französischen Fonds erzielt, der am 06.07.2015 aufgelegt und zugunsten des luxemburgischen Teilfonds aufgelöst wurde.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-0,9%	13,3%	13,6%	4,2%	0,5	-0,5	-14,2%	-15,2%
Erstell.	0,9	0,8	1,5%	14,7%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Nach einem starken Jahresbeginn war der Monat März durch einen Abschwung im Zusammenhang mit dem Iran-Konflikt und dessen Auswirkungen auf die Inflations- und Wachstumsaussichten gekennzeichnet. Der starke Anstieg des Ölpreises führte zu einer Rallye bei Energietiteln, während konjunktur- oder zinsempfindliche Sektoren wie Grundstoffe, Industriewerte, Luxusgüter und Immobilien zweistellige negative Renditen erzielten. Die Wertentwicklung des Fonds wurde vor allem durch das Fehlen von Energietiteln beeinträchtigt, während er auf der anderen Seite von einer günstigen Aktienauswahl profitierte, wobei insbesondere Iberdrola, EDP und CaixaBank (die beiden letztgenannten neuen Überzeugungen, die im Jahr 2025 investiert wurden) positiv zu den Renditen beitrugen. Wir nutzten den Drawdown und die Volatilität, um neue Portfoliolinien in Unternehmen zu initiieren, die von positiven Wachstumskorrekturen (wie NVIDIA und TSMC) oder von einer starken unternehmensspezifischen Story (wie Knorr Bremse, Erste Bank und Telia) profitieren.

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.



Merkmale

Lancierung

06/07/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 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 I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

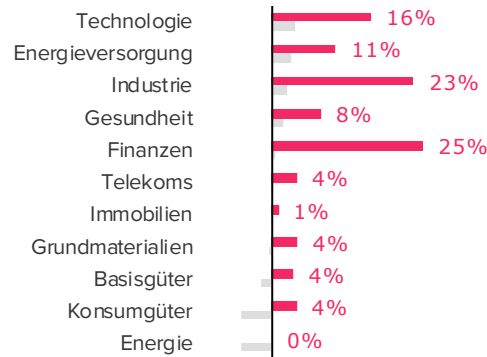
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	102,8 Mds €

Branchenexposure

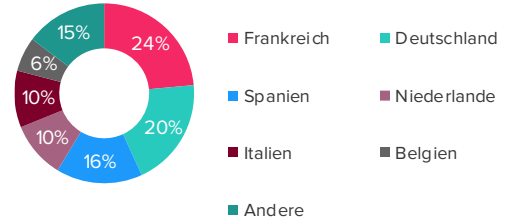


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

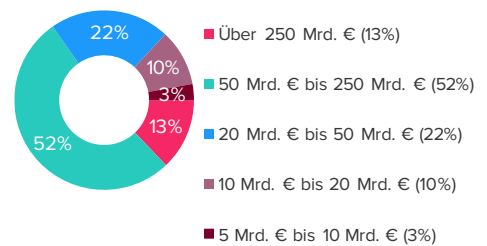
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,5x	14,4x
Gewinnwachstum 2026	12,4%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,5x	1,9x
ROE	15,1%	13,1%
Rendite Dividenden 2026	3,0%	3,4%

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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,7/5	3,4/5
P-Rating	3,9/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

Unternehmen	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note
Asml	9,0%	4,3/5	4,5/5
Iberdrola	4,8%	4,0/5	3,5/5
Schneider	4,5%	4,2/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,4%	3,8/5	4,5/5
Prysmian	4,1%	3,8/5	4,5/5
Siemens Energy	3,6%	3,4/5	3,5/5
Bbva	3,5%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,5%	3,5/5	3,5/5
Santander	3,0%	3,3/5	3,5/5
Edp Energias	2,6%	3,9/5	4,0/5

Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Ucb	1,3%	0,03%
Telia	0,3%	0,02%
Edp Energias	2,5%	0,02%
Negative		
Schneider	4,9%	-0,88%
Asml	9,4%	-0,86%
Siemens	3,7%	-0,65%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Taiwan Semi.	Nvidia	Kpn	Essilorluxottica
Knorr-Brense	Elia	Brunello Cucinelli	Air Liquide
	Kbc	Siemens Healthineers	Axa



ESG-Rating

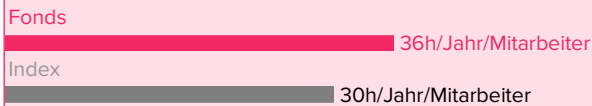
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

Durchschnittliche Anzahl von Weiterbildungsstunden je Angestellte/r und Jahr in Gesellschaften.

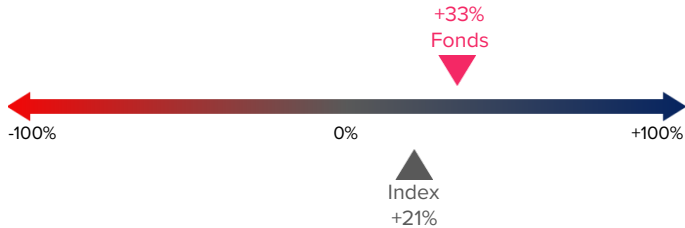
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

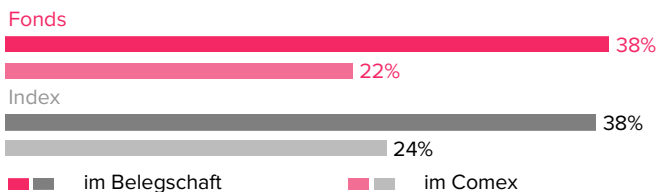


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 100%

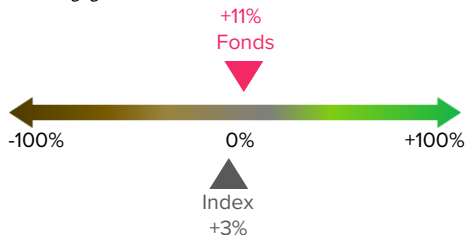


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

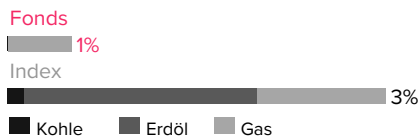
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

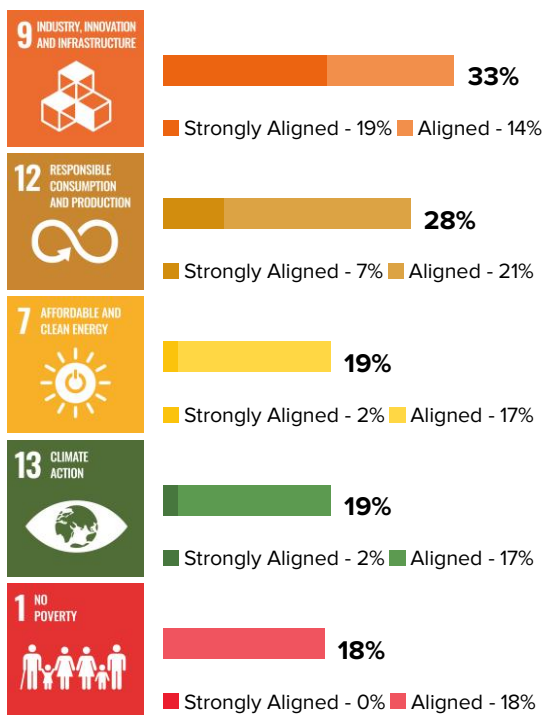
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	790	1117

Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 51% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 4% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SAP

In Anbetracht der jüngsten Nachrichten und der Fortsetzung unseres Engagements im Bereich Humankapital mit dem Unternehmen haben wir das neue Vergütungs- und Leistungssystem bei SAP erörtert. Wir haben auch positiv zur Kenntnis genommen, dass das Engagement der Mitarbeiter im Jahr 2025 leicht zugenommen hat und dass keine größeren Entlassungen im Zusammenhang mit KI geplant sind. Wir erwarten, dass wir in naher Zukunft genauere Informationen über die Ausbildung und Produktivität der Belegschaft erhalten werden.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

5 / 5 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.



sycamore
am

sycamore

global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

SFDR 9

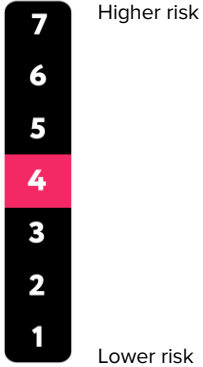
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



Claire MOUCHOTTE
SRI analyst



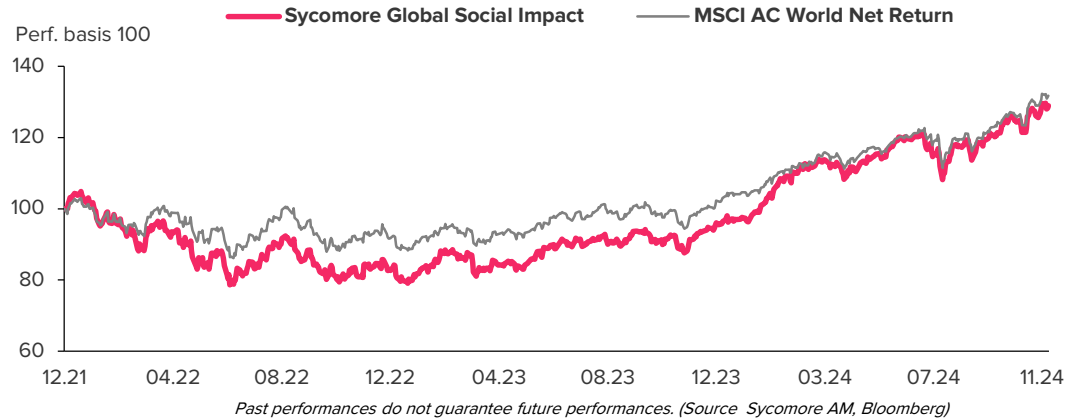
France

Investment strategy

A responsible selection of global companies that address today's social challenges

Sycamore Global Social Impact invests in companies that have a positive impact with regard to social issues, such as those highlighted by the United Nations' Sustainable Development Goals. We are convinced that companies that meet current social challenges are the most likely to generate sustainable operational and financial performance. Stock selection is based on a rigorous fundamental analysis that integrates sustainable development issues with a strong social dimension. This analysis is based on our SPICE model and our proprietary metrics associated with the different stakeholders that make up society (Consumers, Employees and Communities): the Social Contribution, the Happy@Work rating and the Good Jobs Rating. The investment universe is global, with no restrictions on capitalisation size.

Performance as of 29.11.2024



	Nov	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	6.1	32.1	35.2	28.9	9.0	22.4	-23.2
Index %	6.6	25.9	30.3	31.7	9.8	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.9	1.1	-1.4%	16.1%	13.7%	5.9%	0.4	-0.1	-25.0%	-16.3%

Fund commentary

The month of November was characterized by the US election, the market was surprised by the size of the victory of the Republicans and reacted with a strong rally. We have positioned the fund to minimize the risk of election, which helped the strategy to perform in line with the relevant index that was up more than 6% in euro terms. In terms of stock picking the fund benefited from its long positions in Cyberark (cybersecurity), Deere (machinery for agriculture and construction) and Duolingo (application to learn languages), all three reported strong results. In the case of Deere it looks that the outlook for 2025 is now de risked and we decided to increase the position. During the month we also increased exposure to companies that would not be affected by new potential US regulations and companies that benefit from the move in the US\$.



Fund Information

Inception date

17/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 0.80%

Performance fees

15% > Benchmark

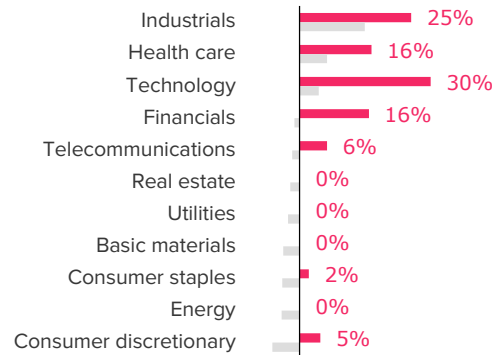
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	98%
Overlap with benchmark	16%
Number of holdings	41
Weight of top 20 stocks	72%
Median market cap	150.8 €bn

Sector exposure

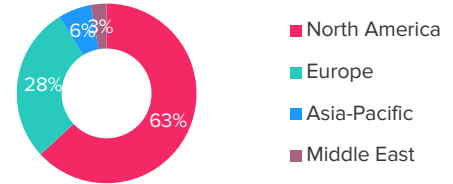


*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

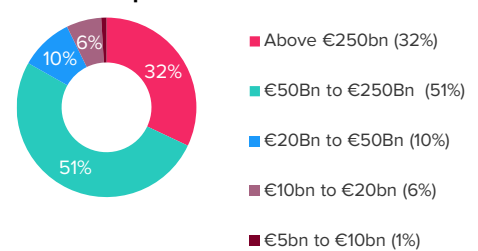
Valuation

	Fund	Index
2024 P/E ratio	27.7x	18.7x
2024 EPS growth	16.8%	8.0%
2024 P/BV ratio	6.1x	3.0x
Return on Equity	21.8%	16.2%
2024 Dividend Yield	1.3%	1.8%

Country breakdown



Market cap breakdown



SPICE, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts*.

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.3/5
S score	3.5/5	2.8/5
P score	3.9/5	3.1/5
I score	3.9/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.3/5	3.1/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	People Score
Microsoft	6.6%	3.9/5	3.7/5
Nvidia	6.0%	3.5/5	3.4/5
mastercard	5.1%	4.0/5	3.9/5
Progressive corp	4.4%	3.5/5	3.9/5
Stryker corp	4.3%	3.5/5	3.8/5
T-mobile us	4.2%	3.8/5	4.5/5
Intuitive Surg.	3.9%	3.9/5	3.8/5
Waste Connect.	3.8%	3.7/5	4.0/5
Deere	3.7%	3.6/5	3.8/5
United rentals	3.4%	3.5/5	4.0/5

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Progressive corp	4.3%	0.56%
T-mobile us	4.1%	0.54%
Nvidia	6.7%	0.53%
Negative		
Intesa sanpaolo	2.8%	-0.14%
EDP Renovaveis	0.2%	-0.12%
L'Oreal	2.2%	-0.11%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Workday Inc	Deere	EDP Renovaveis	Tsmc
	Stryker corp	Worley	Thermo fisher
	Cyberark	Astra zeneca	Duolingo



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

Percentage of portfolio companies that have drawn up a Human Rights policy.

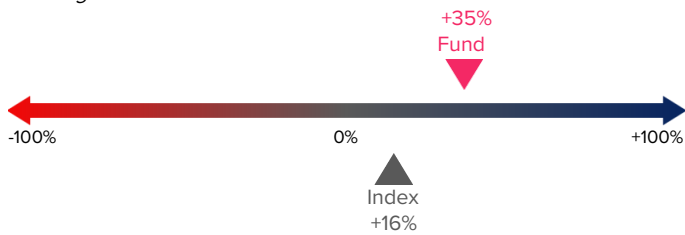
Coverage rate : fund 100% / index 89%



Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.

Coverage rate : fund 100% / index 66%



Best People score

Best 5 P score in portfolio regarding to our fundamental analysis model.

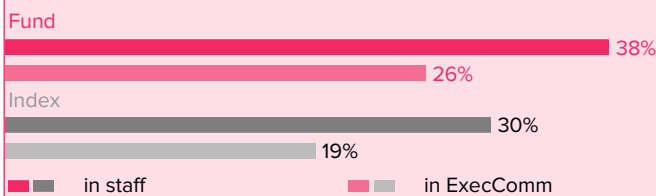
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%

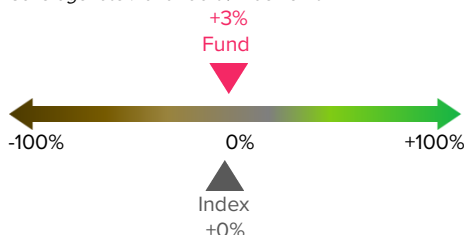


Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the nec-initiative.org based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.

Coverage rate : fund 100% / index 64%



Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.

Fund

0%

Index



Carbon footprint

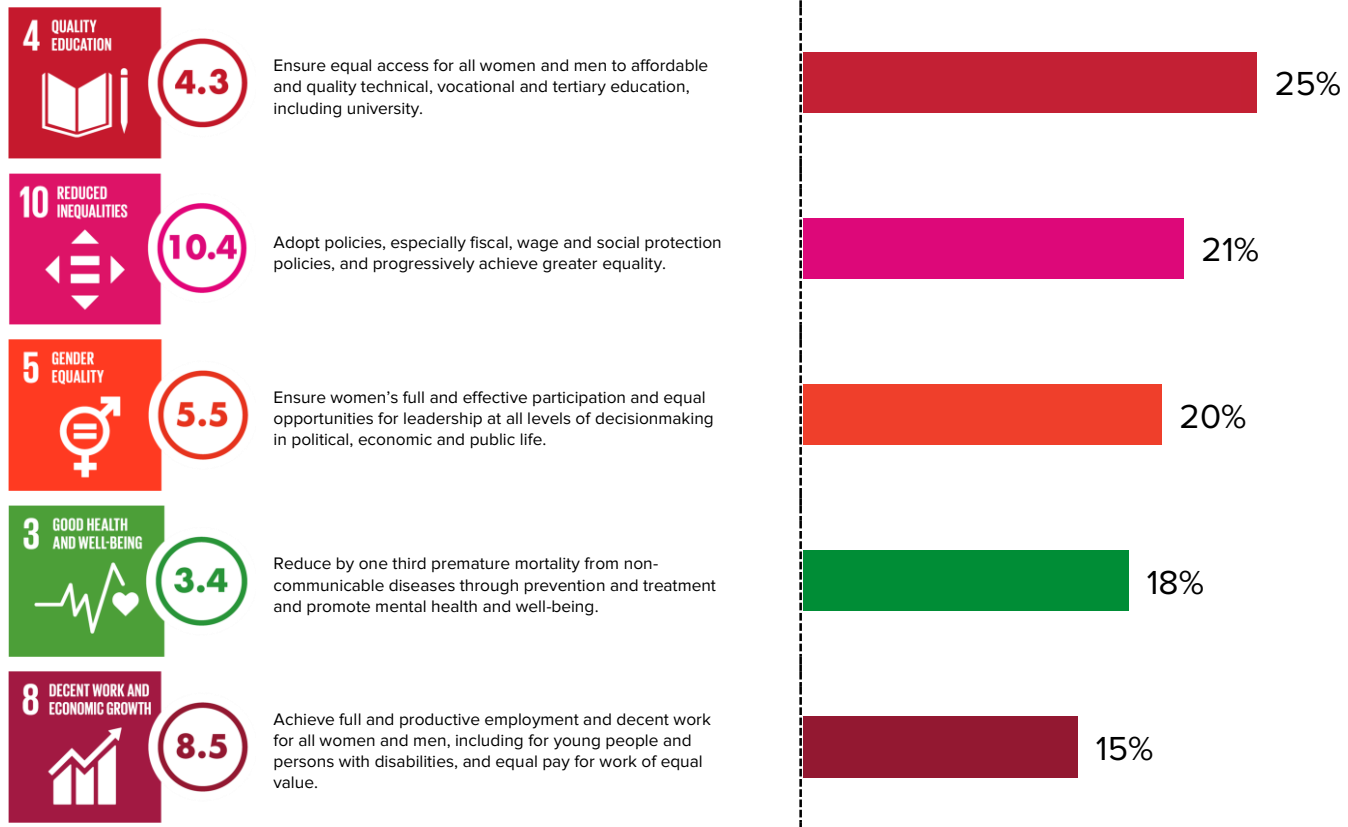
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.***.

Coverage rate : fund 100% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /year/k€	331	344



Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Duolingo

We conducted a second round of engagement calls on tech, mental health and wellbeing with Duolingo. The company is responsive even though Duolingo's policies and practices did not evolve much compared to last year. We are currently awaiting feedback from the research team to pursue our engagement.

T-Mobile

As part of the Tech & Mental Health coalition, we recommended that the company implements mechanisms/practices to report harmful content and communicates about them. We would also welcome that the company publicly discloses metrics that they collect internally such as subscriber penetration rate, customer satisfaction rates of apps in stores, surveys, etc. T-Mobile is willing to improve on its Tech & Mental health initiatives. We aim to continue our engagement with them in 2025.

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

Details on our votes are available here the day following the company's AGM [Here](#).

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore social impact

MÄRZ 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 536,1€

Asset | 116,5 ME

SFDR 9

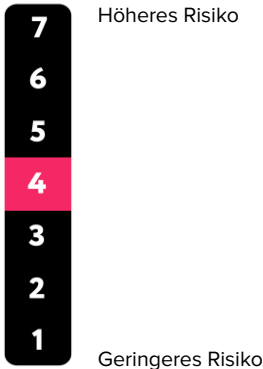
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*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



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



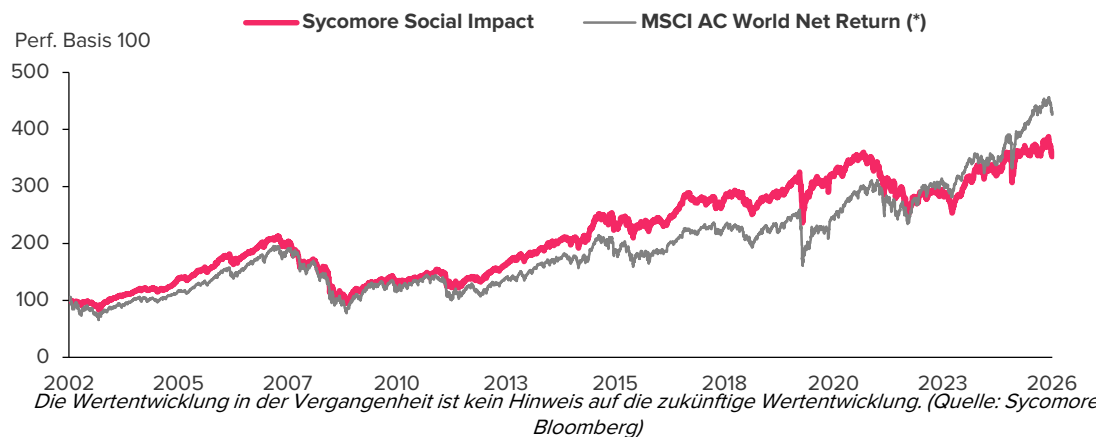
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl internationaler Unternehmen, die sich mit den aktuellen sozialen Herausforderungen auseinandersetzen

Sycomore Social Impact ist ein Feeder-Fonds des Sycomore Global Social Impact (Master-Fonds). Der FCP investiert in Unternehmen, die einen positiven Einfluss auf soziale Belange haben, wie sie in den UN-SDGs hervorgehoben werden. Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen, die sich den aktuellen sozialen Herausforderungen stellen, am ehesten in der Lage sind, eine nachhaltige operative und finanzielle Performance zu erzielen. Die Auswahl der Titel erfolgt anhand einer strengen Fundamentalanalyse, die die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung mit einer überwiegenden sozialen Dimension einbezieht. Diese Analyse stützt sich auf unser SPICE-Modell und unsere proprietären Metriken für die verschiedenen Stakeholder, die das Unternehmen ausmachen: der gesellschaftliche Beitrag, die Happy@Work-Bewertung und das Good Jobs Rating. Das Anlageuniversum ist weltweit, ohne Beschränkungen hinsichtlich der Kapitalisierungsgröße.

Performance zum 31.03.2026



	Mär	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-6,4	-1,9	4,0	24,0	7,4	257,4	5,5	11,1	14,7	5,3	-20,7
Index %	-4,9	-1,3	15,7	44,2	59,3	331,9	6,3	26,2	9,3	18,5	-12,3

*Am 14.04.2025 wurde die Verwaltungsstrategie geändert, die vor diesem Datum erzielten Renditen wurden nach einer anderen Anlagestrategie und einem anderen Referenzindex (Eurostoxx NR) als den derzeit gültigen erzielt.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	-3,5%	12,5%	13,3%	5,1%	0,3	-1,1	-14,8%	-15,2%
Erstell.	0,9	0,6	1,5%	13,2%	20,1%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Die Eskalation des Iran-Konflikts, einschließlich schwerwiegender Störungen in der Straße von Hormuz und eines starken Anstiegs der Energiepreise, blieb das dominierende makroökonomische Ereignis des Monats. In diesem Umfeld lieferte der Fonds eine negative relative Rendite, die vor allem auf Aktienselektionseffekte zurückzuführen war. Industriewerte leisteten einen positiven Beitrag, unterstützt durch robuste Endmärkte und eine solide Ausführung in mehreren Kernbeständen. Im Laufe des Monats reduzierten wir das Gesamtrisiko des Portfolios und erhöhten gleichzeitig taktisch das Engagement in Versorgern und Telekommunikationsunternehmen, zwei Segmenten mit defensiver Cashflow-Visibilität. Trotz starker Beiträge von Titeln wie Contemporary Ampere und MasTec belasteten Verluste in den Bereichen Energie, Werkstoffe und ausgewählte Titel aus dem Gesundheitswesen das Endergebnis.

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 finden. *Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert. (9>6; 'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen](#).')



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

MSCI AC World Net Return (*)

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

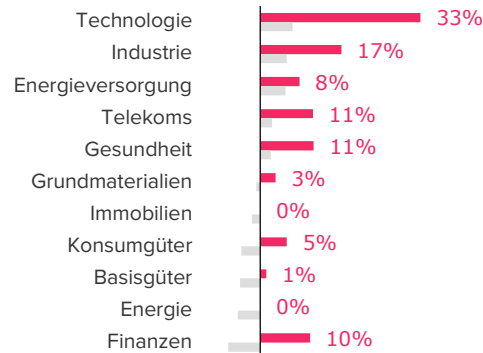
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	19%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	53
Gewichtung Top 20	59%
Median Marktkapit.	160,5 Mds €

Branchenexposition



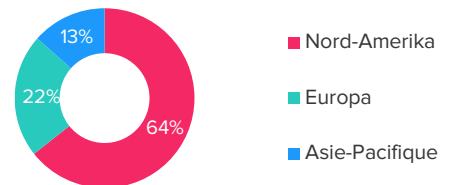
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

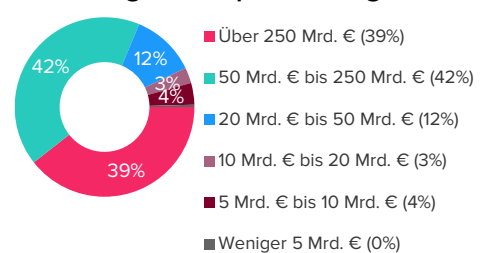
Bewertung

Umsatzwachstum 24M	Fonds 16,3%	Index 8,4%
KGV-Verhältnis 24M	28,7x	19,0x
Gewinnwachstum 24M	23,5%	15,3%
Operative Marge 24M	35,2%	29,5%
PEG ratio 24M	1,6x	1,8x
EV/Umsatz 24M	6,6x	5,0x

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	3,5/5	3,3/5
S-Rating	3,2/5	2,8/5
P-Rating	3,6/5	3,2/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,4/5	3,1/5
E-Rating	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	9,3%	3,6/5	25%
Broadcom	4,0%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase	3,9%	3,1/5	13%
Eli Lilly	3,8%	3,4/5	72%
Microsoft	3,4%	3,7/5	29%
Republic Services	3,3%	3,4/5	40%
Taiwan Semi.	2,8%	3,5/5	20%
T-Mobile Us	2,7%	3,8/5	50%
Naura Technology-A	2,6%	3,3/5	23%
Deere	2,5%	3,6/5	0%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Catl	2,1%	0,33%
Mastec	1,7%	0,18%
Ormat Technologies	1,9%	0,15%
Negative		
Newmont	2,5%	-0,68%
Eli Lilly	4,3%	-0,43%
Hynix	1,0%	-0,34%

Transaktionen

Kauf

Mastec
Nextera Energy

Erhöhung

Broadcom
T-Mobile Us
Nvidia

Verkauf

Intesa Sanpaolo
Essilorluxottica
Infineon

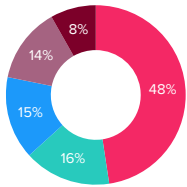
Reduziert

Antofagasta
Thermo Fisher
Corning

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. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#).



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE Leadership
- Andere

ESG-Rating

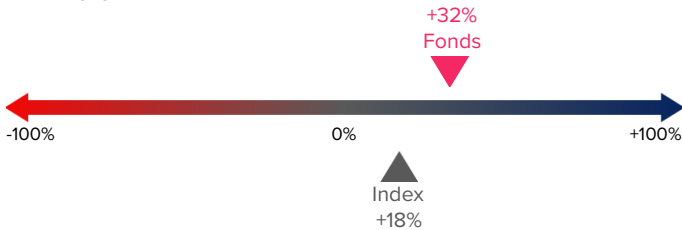
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,4/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 69%



Beste Bewertungen Happy@Work

Top 5 der Portfoliounternehmen nach ihrer Happy@Work-Bewertung.

	H@W-Note
Hermès	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
T-Mobile Us	4,5/5

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 96% / Index 94%

Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 87%



The Good Jobs Rating

Grad, zu dem Gesellschaften zur Schaffung von nachhaltigen und qualitativ hochstehenden Stellen beitragen, zugänglich für die größte Anzahl, insbesondere in Regionen, Ländern oder Territorien, die sie am meisten benötigen.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 52%

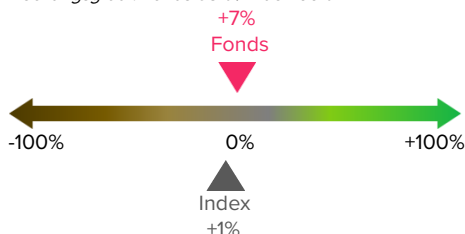


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

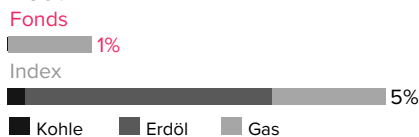
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 66%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

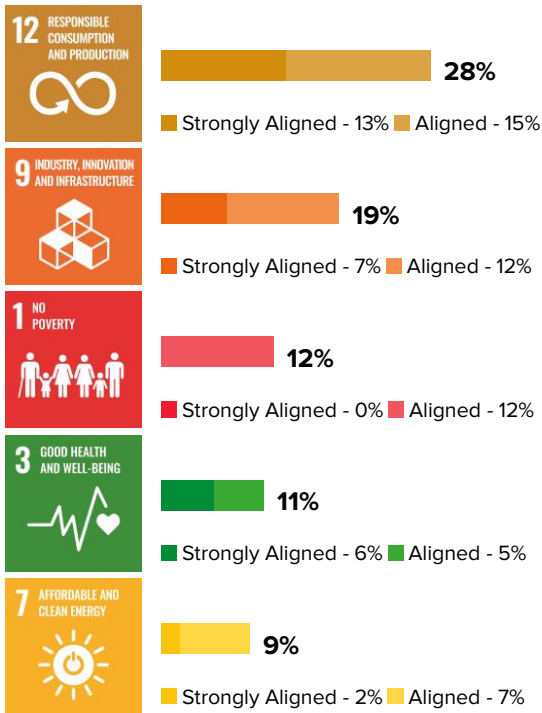
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	692	958

Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 48% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 9% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

L'Oréal

Im Rahmen eines von Bernstein organisierten Austauschs präsentierte L'Oréal die Fortschritte von "L'Oréal for the Future", insbesondere in den Bereichen Biosourcing, Nachhaltigkeit und Kreislaufwirtschaft von Produkten sowie die erste Berücksichtigung von Scope 3. Die Themen im Zusammenhang mit dem Moyen-Orient, den US-Tarifen und den Rechtsstreitigkeiten mit den Abnehmern wurden ohne nennenswerte Veränderungen angesprochen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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.



sycomore
am

sycomore sustainable tech

MÄRZ 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 200,0€

Asset | 522,3 ME

SFDR 9

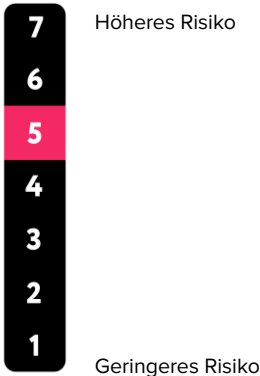
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*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

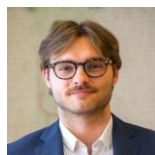
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

Frankreich

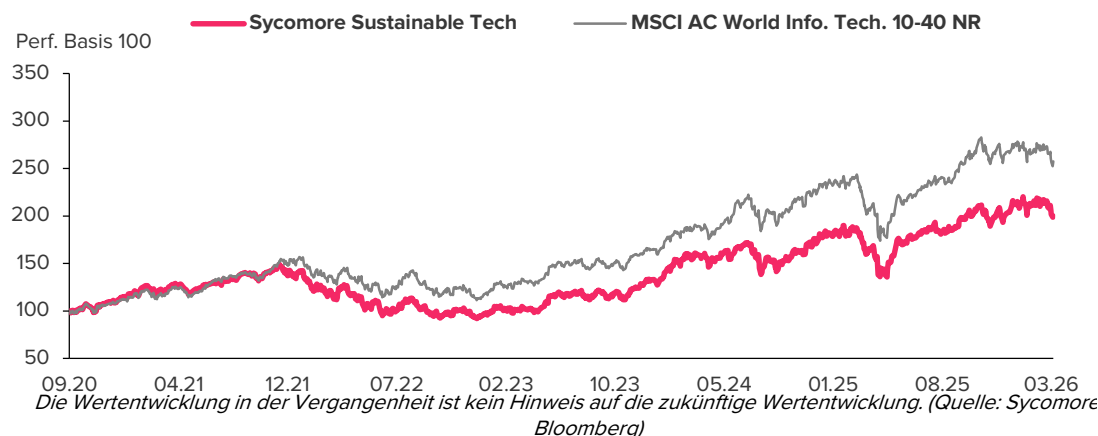
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycomore Sustainable Tech investiert nach einem innovativen SRI-Prozess in Technologieunternehmen, die an den internationalen Märkten notiert sind. Die Auswahl erfolgt ohne Einschränkungen hinsichtlich der geografischen Verteilung oder der Größe der Marktkapitalisierung. Der ESG-Ansatz wird von drei Überlegungen geleitet: 1/ „Tech for Good“: für Waren oder Dienstleistungen mit positiven sozialen oder ökologischen Auswirkungen; 2/ „Good in Tech“: für eine verantwortungsvolle Nutzung von Gütern oder Dienstleistungen, die die negativen Auswirkungen für die Gesellschaft oder die Umwelt verringern; 3/ „Katalysatoren des Fortschritts“: Unternehmen, die sich verpflichtet haben, in den beiden vorgenannten Punkten Fortschritte zu erzielen.

Performance zum 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-7,0	-2,0	29,8	91,1	63,0	100,0	13,3	14,3	34,2	42,8	-33,9
Index %	-5,1	-3,2	29,0	92,5	116,1	157,5	18,5	14,8	40,7	46,2	-26,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	0,1%	22,3%	20,8%	8,3%	0,9	0,0	-28,6%	-28,6%
Erstell.	0,9	1,0	-3,7%	22,4%	21,5%	8,3%	0,5	-0,6	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Technologiesektor entwickelte sich im März in etwa im Einklang mit den globalen Märkten. Der Sektor zeigte sich in der ersten Monatshälfte widerstandsfähig, doch als die Anleger aufgrund des Iran-Krieges zu kapitulieren begannen, korrigierte der Technologiesektor in der zweiten Monatshälfte um ~6 %. Der Speichersektor war besonders volatil und beendete den Monat mit einem mehr als zweistelligen Minus (gegenüber Halbleitern -5%). Es ist dennoch erwähnenswert, dass dieser Bereich im Jahresvergleich immer noch um 55 % zugelegt hat, was auf die weltweite Speicherknappheit zurückzuführen ist. Für den Fonds blieben wir hinter der Benchmark zurück, nutzten die jüngste Volatilität jedoch, um einige unserer Kernüberzeugungen in der Wertschöpfungskette von Kernzentren, insbesondere in Asien, zu stärken. Besonders zuversichtlich sind wir in Bezug auf unsere Kernthese zur KI (der weltweite Mangel an KI-Rechenzentrumskapazitäten wird immer deutlicher), und wir sind der Meinung, dass angesichts des jüngsten Rückschlags jede Lösung des mit dem Iran verbundenen Risikos als Katalysator für diesen Themenbereich dienen wird.

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 finden. if(9>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC -
LU2331773858

Anteilsklasse IC -
LU2181906269

Anteilsklasse RC -
LU2181906426

Anteilsklasse RD -
LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 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 AC - 1,50%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 1,90%

Anteilsklasse RD - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

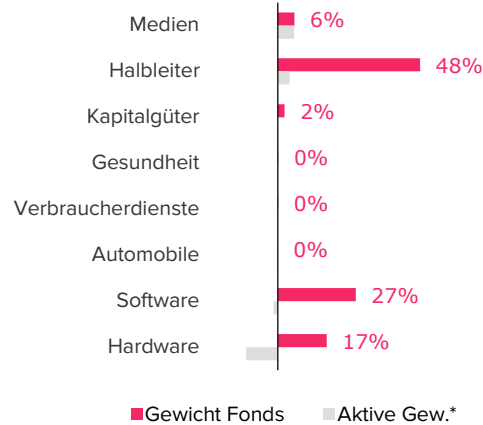
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	39%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	86,6 Mds €

Branchenexposure

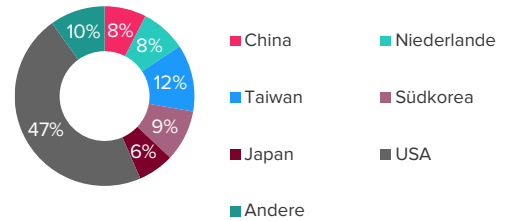


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

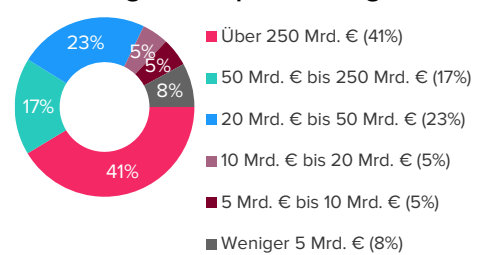
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 24M	21,4%	22,4%
KGV-Verhältnis 24M	22,5x	22,4x
Gewinnwachstum 24M	28,5%	28,0%
Operative Marge 24M	71,5%	40,2%
PEG ratio 24M	0,9x	1,2x
EV/Umsatz 24M	7,3x	7,5x

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	3,5/5	3,4/5
S-Rating	3,3/5	3,0/5
P-Rating	3,5/5	3,3/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,6/5	3,4/5
E-Rating	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	8,3%	3,6/5	25%
Broadcom	8,0%	3,2/5	29%
Asml	7,9%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,7/5	29%
Tsmc	4,7%	3,5/5	20%
Coherent	4,1%	3,4/5	29%
Baidu	4,0%	3,2/5	34%
Gds Holdings	4,0%	3,3/5	25%
Synopsys	3,4%	3,7/5	33%
Naura Tech.	3,3%	3,3/5	23%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Datadog	1,9%	0,17%
Nvidia	8,6%	0,12%
Nokia	2,5%	0,09%
Negative		
Sk Square	2,1%	-0,76%
Mongodb	2,9%	-0,67%
Eugene Tech.	2,6%	-0,66%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Asml
Gitlab
Analog Devices

Verkauf

Reduziert

Delta Electronics
Wiwynn
Datadog

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. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	42	37	33
Gew.	100%	84%	80%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

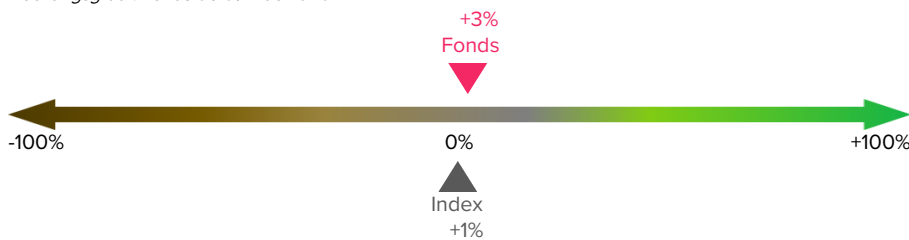
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

I 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 95% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

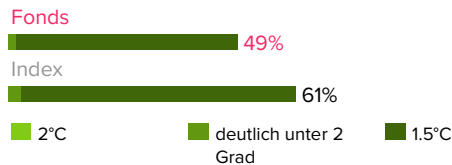
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	420	324

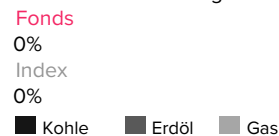
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

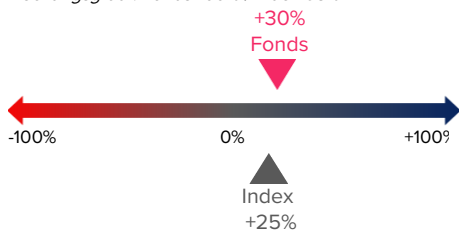


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zu Lösung wichtiger gesellschaftlicher Probleme auf eine Skala von -100 % bis +100 %, von Sycomore AM und basierend auf Informationen aus den 2021 bis 2024.

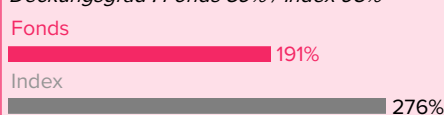
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



CEO Pay Ratio**

Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter in den Unternehmen, in die investiert wird.

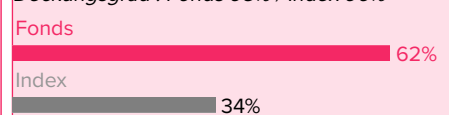
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft**

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

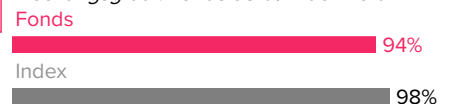
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

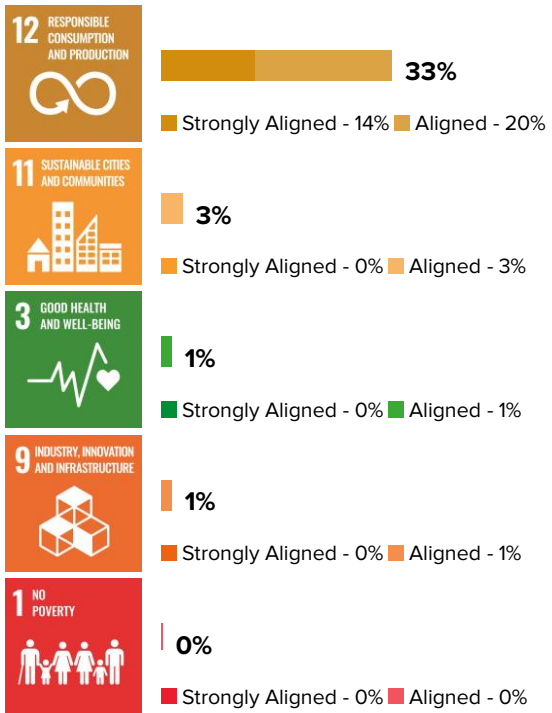
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 76%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 66% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 0% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

Keyence

Wir konzentrierten uns in der Diskussion auf die Umweltleistung ihrer Produkte und die vermiedenen Emissionen. Einige Kunden fragen jedoch nach diesen Daten. Seit dem letzten Jahr gab es keine Fortschritte bei der Veröffentlichung der Daten und den Zielen für Scope 3. Wir gaben ihnen jedoch einige Empfehlungen und forderten sie auf, sich von ihren Konkurrenten inspirieren zu lassen.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Microsoft ist mit zwei Kontroversen konfrontiert. In Kalifornien wird das Unternehmen in einem Verfahren im Zusammenhang mit OpenAI zitiert: Der Kläger behauptet Betrug und eine vom Richter als fragwürdig eingestufte Methode der Schadensberechnung, die Fragen der Unternehmensführung und der Integrität aufwirft. In Nigeria richtet sich eine Untersuchung gegen mehrere Plattformen, darunter Microsoft, wegen algorithmischer Diskriminierung, Missbrauchs einer marktbeherrschenden Stellung und Schädigung von Verbrauchern, wobei es auch um Datenschutz und Datensicherheit geht.

Abstimmungen

6 / 6 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

ESG-Kommentar

Wir setzen unsere Zusammenarbeit mit asiatischen Unternehmen fort, insbesondere mit Keyence und neuerdings auch mit Eugene Technology.

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.



sycomore
am

sycomore
partners

MÄRZ 2026

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.869,3€

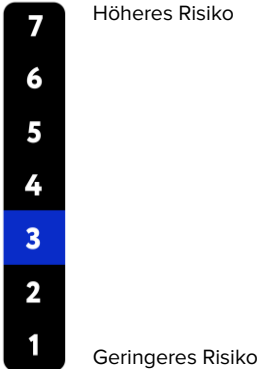
Asset | 206,3 ME

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



Alexandre TAIEB
Manager



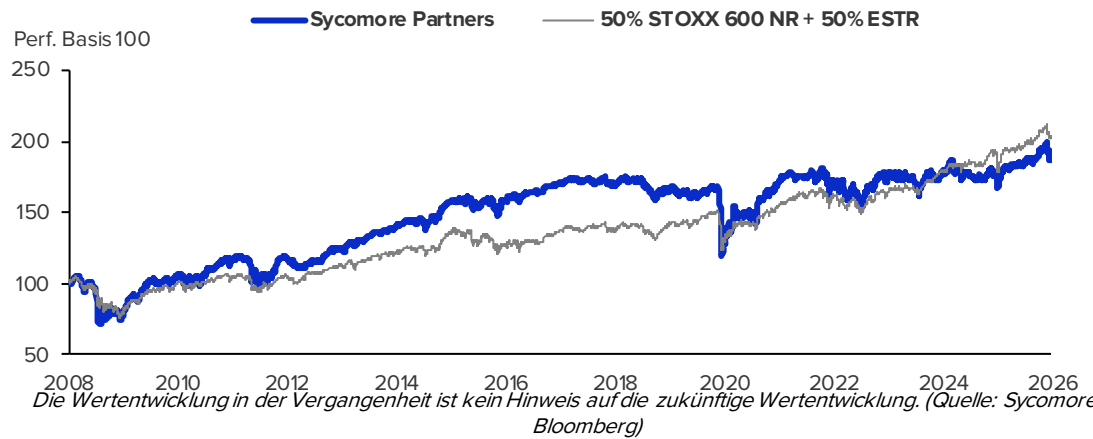
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

Ein Stock-Picking-Fonds mit einem Aktienanteil, der zwischen 0 und 100 % liegen kann

Sycomore Partners ist ein 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 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-6,0	-1,5	5,9	6,1	9,1	86,9	3,5	10,1	-3,2	6,5	-5,7
Index %	-3,8	-0,2	7,3	23,5	31,6	103,4	4,0	10,9	6,4	9,5	-5,1

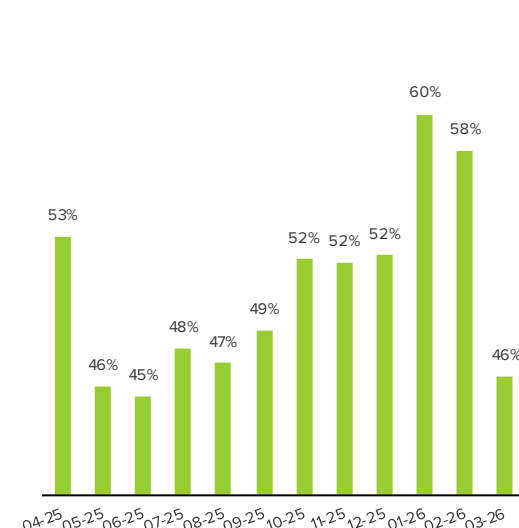
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	0,8	1,0	-3,5%	8,2%	7,0%	4,8%	0,0	-0,8	-15,1%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,8%	11,6%	9,2%	9,4%	0,2	-0,1	-31,9%	-28,3%

Managementkommentar

Im März belebte die Eskalation des Iran-Konflikts die Risikobereitschaft durch einen Energieschock. Die Zinsen schwankten zwischen Inflationsängsten und der Vorsicht der Zentralbanken. Die Dynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz unterstützte jedoch weiterhin einige Segmente, während sich die Streuung zwischen den einzelnen Werten verstärkte. Der Fonds ging in diesem Umfeld zurück. Positive Beiträge kamen von der Industrieauswahl im Zusammenhang mit KI-Infrastrukturen (Eaton, Prysmian) und dem asiatischen Speicherunternehmen CATL. Im Gegensatz dazu belasteten die Auswahl in Technologie (Infineon, MongoDB), Rohstoffen (Antofagasta, Boliden) und Immobilien (Vonovia). Das Aktienengagement wurde diszipliniert gesteuert, indem das Aktienengagement von 56% auf ca. 45% gesenkt wurde, indem Absicherungen in den risikoreichsten Regionen (europäische und asiatische Aktien) gekauft wurden. Auf Portfolioebene bauten wir Positionen in den Sektoren Telekommunikation, Versorger und Verteidigung (Deutsche Telekom, EDP, Thales) auf, die mehr Transparenz boten. Gleichzeitig reduzierten wir unsere Engagements im Konsumsektor (EssilorLuxottica, LVMH), verkauften Telecom Italia nach

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Anteilsklasse R -

FR0010601906

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Anteilsklasse R - SYCPATR 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 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,27%

Anteilsklasse IB - 0,54%

Anteilsklasse P - 1,50%

Anteilsklasse R - 1,08%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

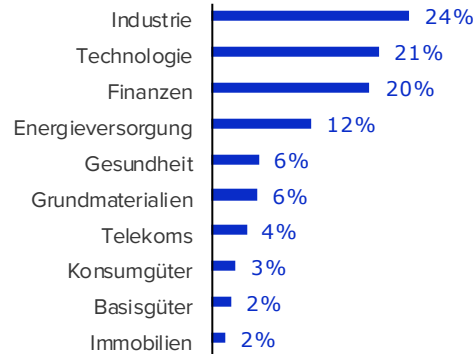
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	46%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Median Marktkapit.	49,5 Mds €

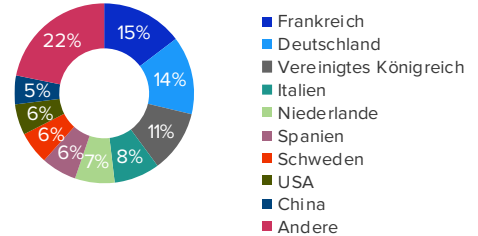
Branchenexposure



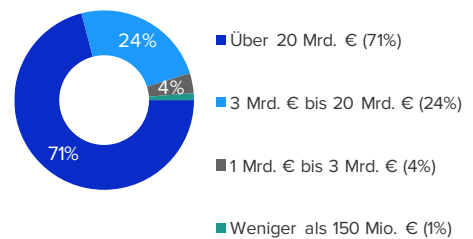
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,5x	14,4x
Gewinnwachstum 2026	9,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,1x
ROE	13,8%	14,5%
Rendite Dividenden 2026	1,6%	3,4%

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	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Infineon	2,5%	3,9/5
Asml	2,3%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Elia	2,0%	3,8/5
Nordea	1,8%	3,8/5
Natwest Group	1,7%	3,4/5
Bnp Paribas	1,7%	3,7/5
Caixabank	1,6%	3,3/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Edp Energias	0,2%	0,03%
Novonosis	0,7%	0,03%
Negative		
Vonovia	1,5%	-0,51%
Infineon	2,7%	-0,49%
Bureau Veritas	3,4%	-0,45%

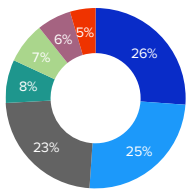
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Nvidia	Finecobank	Telecom Italia	Vonovia
Thalès	Mongodb	Coherent	Lvmh
Edp Energias	Bnp Paribas	Essilorluxottica	

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. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration](#) und zum [Engagement der Aktionäre](#). Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Gesundheit und Sicherheit
- Digitales und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Zugang und Inklusion
- SPICE-Transformation
- Andere

ESG-Rating

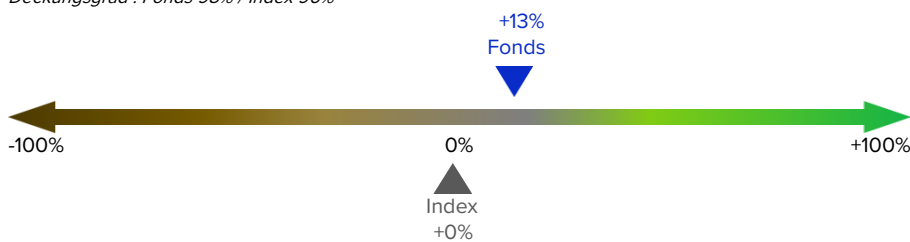
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 98% / Index 96%



EU Taxonomie

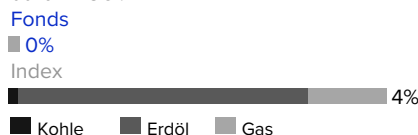
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%

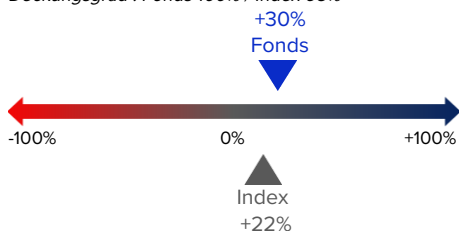
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	775	1125

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

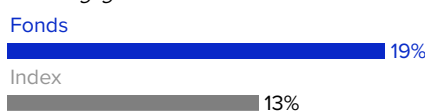
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%

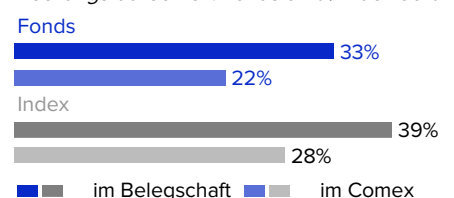


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / Index 99%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

4 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.



sycamore
am

sycamore next generation

MÄRZ 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 116,6€

Asset | 372,7 ME

SFDR 8

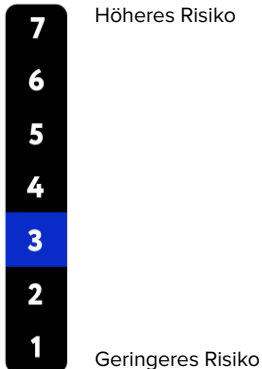
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

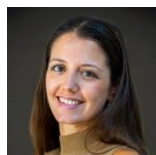
Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



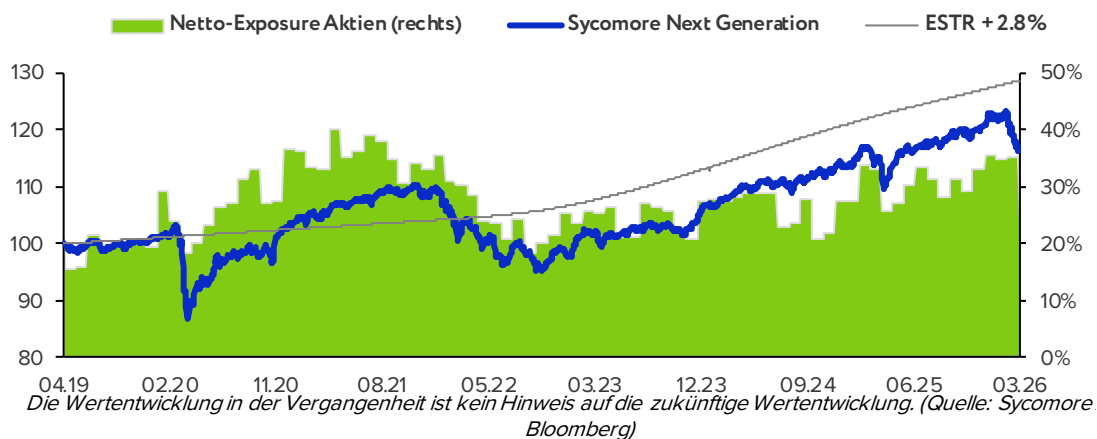
REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich

Anlagestrategie

Sycamore 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 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-5,1	-3,5	2,6	15,1	10,2	16,6	2,2	6,2	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,4	1,2	4,9	19,0	24,9	28,7	3,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Der am 28. Februar begonnene Krieg im Iran hat zu einem Anstieg der Öl- und Gaspreise geführt. Vor diesem Hintergrund werden die Aussichten auf einen starken Anstieg der Inflation und eine Verlangsamung der Wirtschaft mit jedem zusätzlichen Kriegstag stärker. Die Märkte nahmen einen allgemeinen Rückgang riskanter Vermögenswerte, einschließlich Staatsanleihen, zur Kenntnis. Die fünfjährigen Risikoaufschläge Frankreichs und Italiens gegenüber Deutschland liegen 13 bzw. 27 Bp auseinander. Die Spreads von BBB-Unternehmensanleihen verengten sich um ca. 15 Bp. und bei Hochzinsanleihen betrug der Spread 50 Bp. Die EZB-Rede wurde als ziemlich "hawkish" wahrgenommen und trug nicht dazu bei, dass sich die langfristigen Zinsen entspannten. Wir reduzierten unser Engagement in Aktien, da wir mit dem Risiko einer Abwärtskorrektur der Gewinnaussichten der Unternehmen rechneten. Die Rendite der Anleihen stieg deutlich an, wir behielten unsere Positionen in Unternehmensanleihen bei.

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 finden. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



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 + 2.8%

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

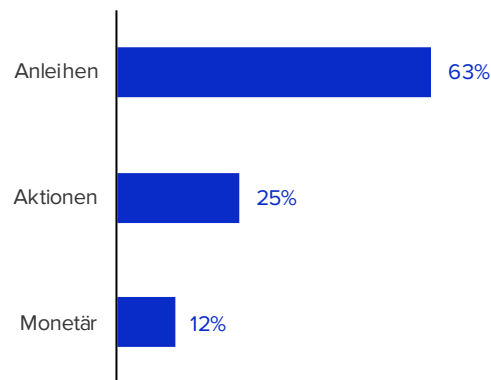
Portfolio-Unternehmen

53

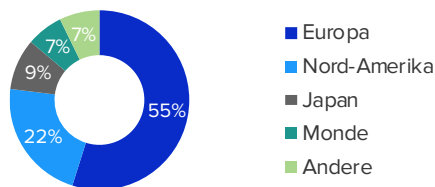
Gewichtung Top 20

18%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

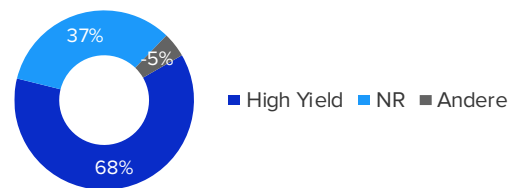
Anzahl der Anleihen

154

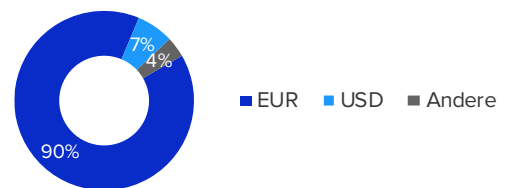
Anzahl der Emittenten

112

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Nokia	0,38%	0,04%	Safran	0,88%	-0,17%
Nvidia	1,32%	0,02%	Société Générale	0,77%	-0,14%
Galderma Group	0,28%	0,01%	Csg B.V.	0,46%	-0,13%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Thalès	1,0%	3,3/5	-4%	0%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%

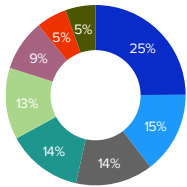
Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,8%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Banijay 7.0% 2026	1,2%

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. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

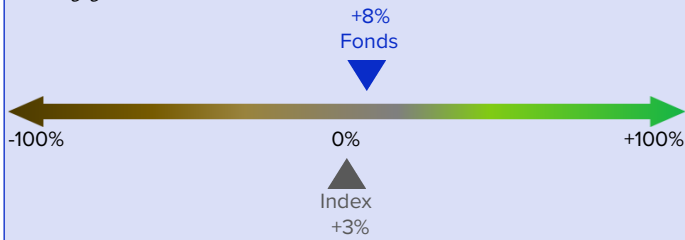
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 72%



Klimausrichtung - SBTi

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

Fonds 43%

Index 66%

2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

Fonds 0%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 67%

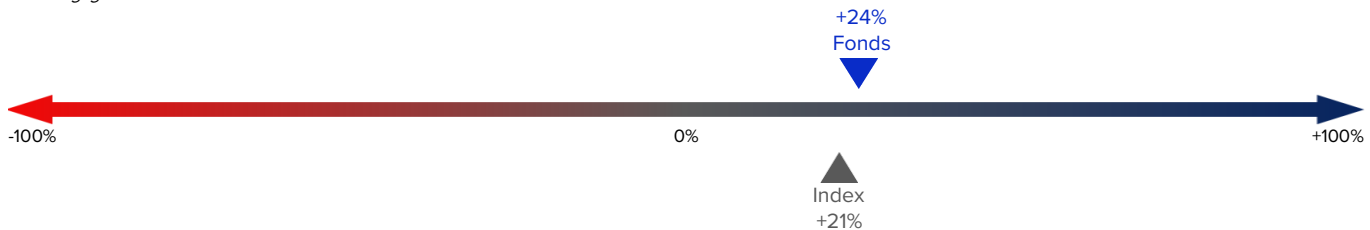
kg. eq. CO₂ /k€ Fonds 837 Index 1117

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

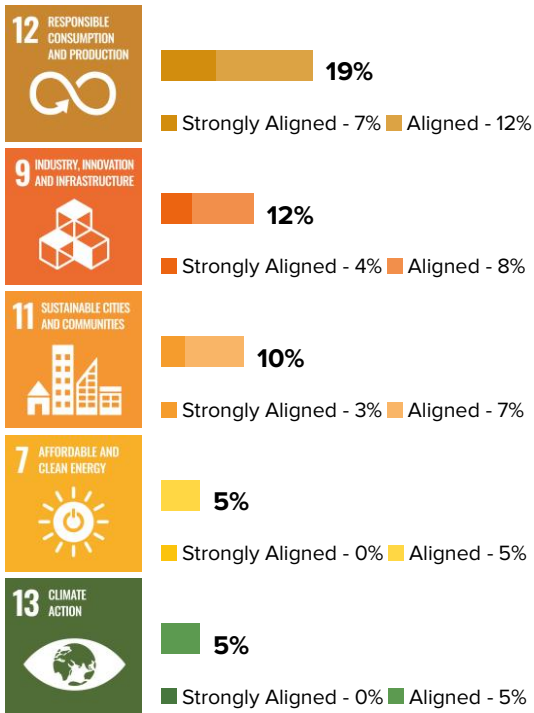
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 57% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

ESG-Kontroversen

Accor

Accor leitet nach Vorwürfen des Menschen- und Kinderhandels eine Untersuchung ein.

Abstimmungen

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

Keyence

Wir konzentrierten uns in der Diskussion auf die Umweltleistung ihrer Produkte und die vermiedenen Emissionen. Einige Kunden fragen jedoch nach diesen Daten. Seit dem letzten Jahr gab es keine Fortschritte bei der Veröffentlichung der Daten und den Zielen für Scope 3. Wir gaben ihnen jedoch einige Empfehlungen und forderten sie auf, sich von ihren Konkurrenten inspirieren zu lassen.

Eramet

Danone ruft zwei Chargen der Marken Gallia und Blédilait in Frankreich zurück und weitet den Rückruf auf ganz Europa aus.

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.



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

MÄRZ 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 174,0€

Asset | 122,1 ME

SFDR 8

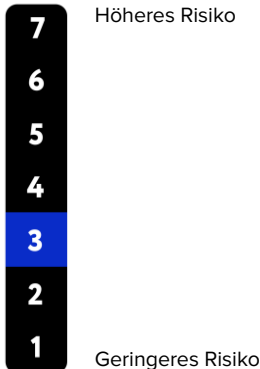
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

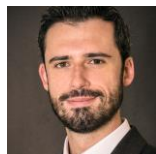
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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
Nachhaltigkeitsana-
lyst



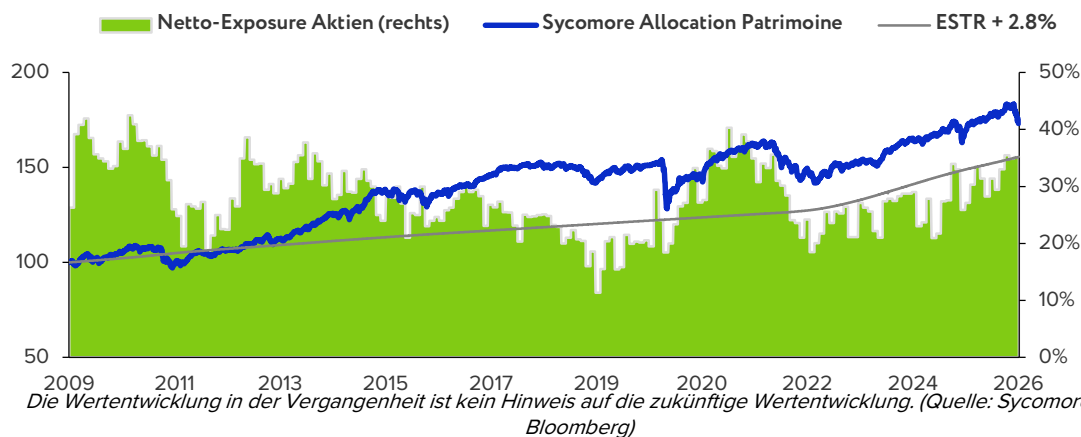
REPUBLIQUE FRANCAISE

Frankreich

Anlagestrategie

Sycomore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycomore Next Generation, einem Teilfonds von Sycomore Funds Sicav (Luxemburg). 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 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-5,1	-3,4	2,7	15,4	73,9	3,5	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,4	1,2	4,9	19,0	55,5	2,8	5,1	6,2	2,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 Jahre	0,0	-0,1	5,6%	3,8%	0,5	-0,3	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,0	3,6%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	2,5	3,2%

Managementkommentar

Der am 28. Februar begonnene Krieg im Iran hat zu einem Anstieg der Öl- und Gaspreise geführt. Vor diesem Hintergrund werden die Aussichten auf einen starken Anstieg der Inflation und eine Verlangsamung der Wirtschaft mit jedem zusätzlichen Kriegstag stärker. Die Märkte nahmen einen allgemeinen Rückgang riskanter Vermögenswerte, einschließlich Staatsanleihen, zur Kenntnis. Die fünfjährigen Risikoaufschläge Frankreichs und Italiens gegenüber Deutschland liegen 13 bzw. 27 Bp auseinander. Die Spreads von BBB-Unternehmensanleihen verengten sich um ca. 15 Bp. und bei Hochzinsanleihen betrug der Spread 50 Bp. Die EZB-Rede wurde als ziemlich "hawkish" wahrgenommen und trug nicht dazu bei, dass sich die langfristigen Zinsen entspannten. Wir reduzierten unser Engagement in Aktien, da wir mit dem Risiko einer Abwärtskorrektur der Gewinnaussichten der Unternehmen rechneten. Die Rendite der Anleihen stieg deutlich an, wir behielten unsere Positionen in Unternehmensanleihen bei.

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 finden. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



Merkmale

Lancierung

29/12/2009

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

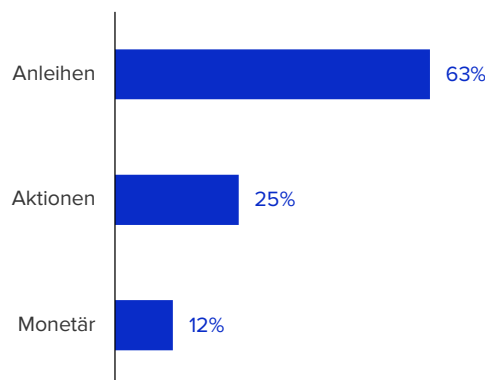
Transaktionsgebühren

Keine

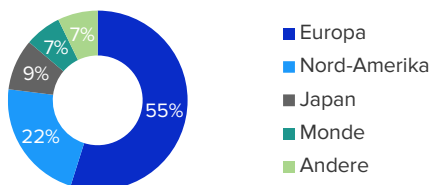
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 53
Gewichtung Top 20 18%

Vermögensallokation



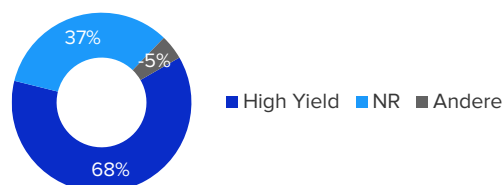
Expo. Land Aktien



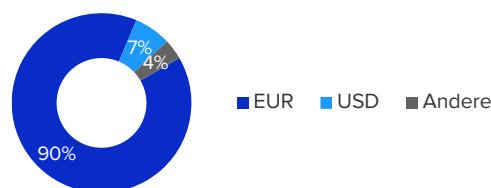
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 154
Anzahl der Emittenten 112

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Nokia	0,38%	0,04%	Safran	0,88%	-0,17%
Nvidia	1,32%	0,02%	Société Générale	0,77%	-0,14%
Galderma Group	0,28%	0,01%	Csg B.V.	0,46%	-0,13%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Thalès	1,0%	3,3/5	-4%	0%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%

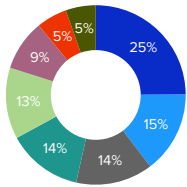
Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,8%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Banijay 7.0% 2026	1,2%

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. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

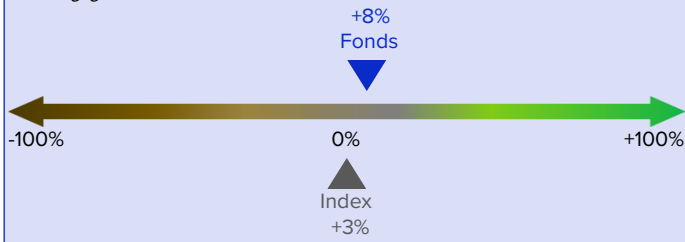
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

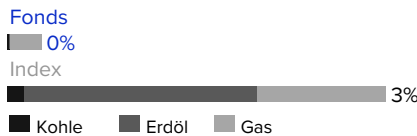
Deckungsgrad : Fonds 72%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Brennstoffe

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 67%

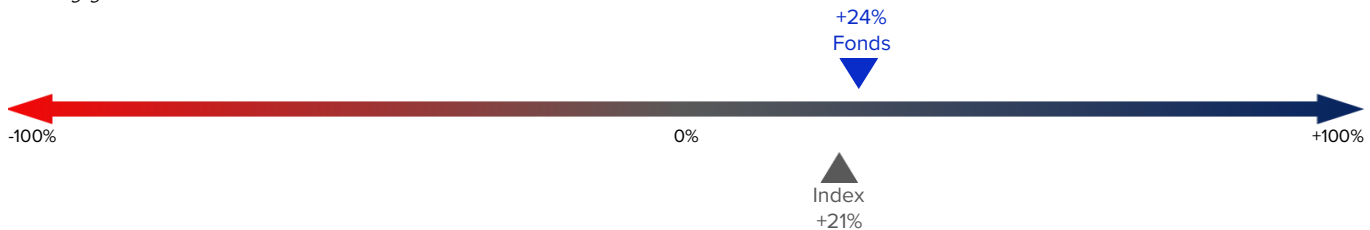
kg. eq. CO ₂ /k€	Fonds	Index
	837	1117

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

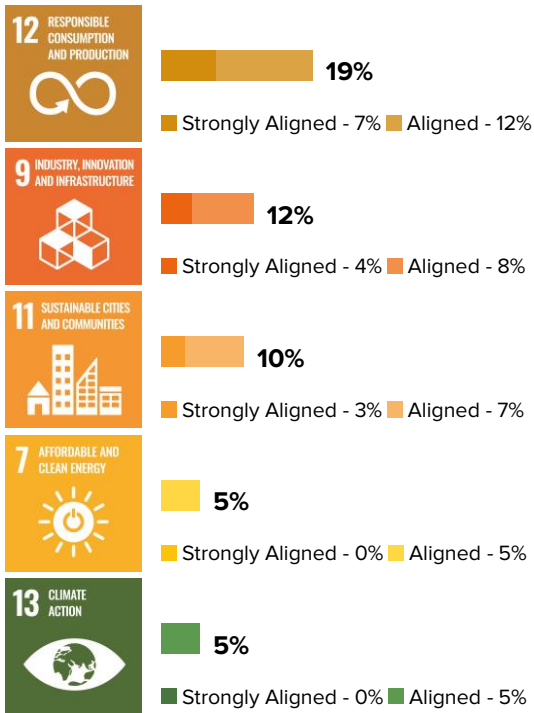
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 57% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

ESG-Kontroversen

Accor

Accor leitet nach Vorwürfen des Menschen- und Kinderhandels eine Untersuchung ein.

Abstimmungen

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

Keyence

Wir konzentrierten uns in der Diskussion auf die Umweltleistung ihrer Produkte und die vermiedenen Emissionen. Einige Kunden fragen jedoch nach diesen Daten. Seit dem letzten Jahr gab es keine Fortschritte bei der Veröffentlichung der Daten und den Zielen für Scope 3. Wir gaben ihnen jedoch einige Empfehlungen und forderten sie auf, sich von ihren Konkurrenten inspirieren zu lassen.

Eramet

Danone ruft zwei Chargen der Marken Gallia und Blédilait in Frankreich zurück und weitet den Rückruf auf ganz Europa aus.

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.



sycomore
am

sycomore opportunities

MÄRZ 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 389,7€

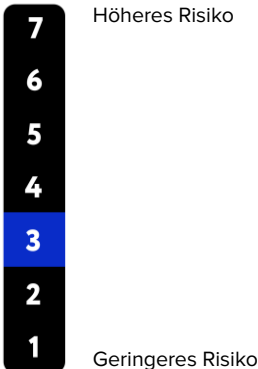
Asset | 111,8 ME

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



Alexandre TAIEB
Manager



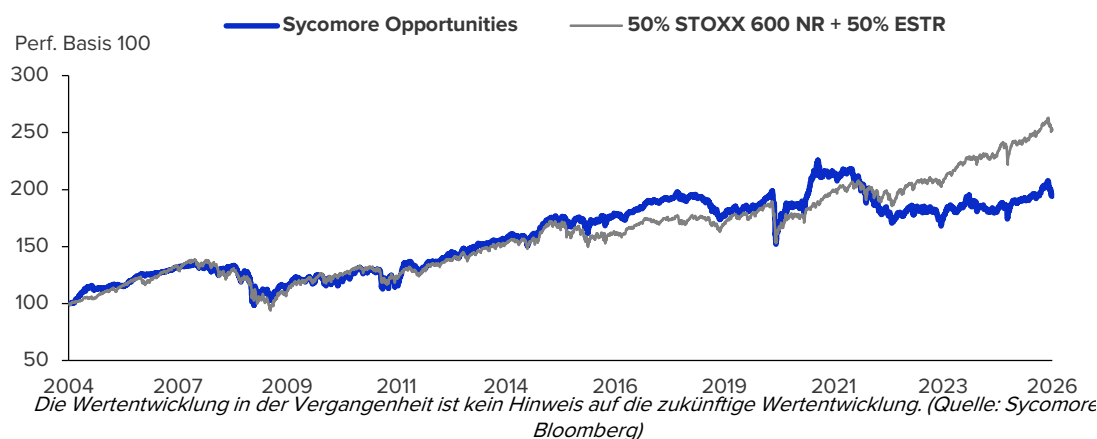
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

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 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
Fonds %	-6,0	-1,5	5,8	6,2	-8,5	94,8	3,2	10,0	-2,9	4,6	-16,2
Index %	-3,8	-0,2	7,3	23,5	31,6	153,2	4,4	10,9	6,4	9,5	-5,1

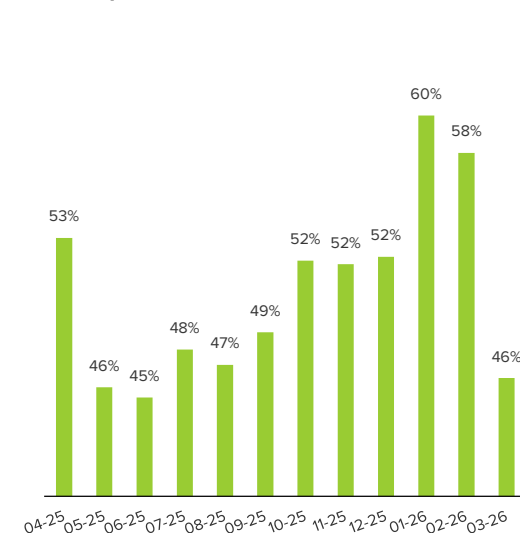
Statistiken

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

Managementkommentar

Im März belebte die Eskalation des Iran-Konflikts die Risikobereitschaft durch einen Energieschock. Die Zinsen schwankten zwischen Inflationsängsten und der Vorsicht der Zentralbanken. Die Dynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz unterstützte jedoch weiterhin einige Segmente, während sich die Streuung zwischen den einzelnen Werten verstärkte. Der Fonds ging in diesem Umfeld zurück. Positive Beiträge kamen von der Industrieauswahl im Zusammenhang mit KI-Infrastrukturen (Eaton, Prysmian) und dem asiatischen Speicherunternehmen CATL. Im Gegensatz dazu belasteten die Auswahl in Technologie (Infineon, MongoDB), Rohstoffen (Antofagasta, Boliden) und Immobilien (Vonovia). Das Aktienengagement wurde diszipliniert gesteuert, indem das Aktienengagement von 56% auf ca. 45% gesenkt wurde, indem Absicherungen in den risikoreichsten Regionen (europäische und asiatische Aktien) gekauft wurden. Auf Portfolioebene bauten wir Positionen in den Sektoren Telekommunikation, Versorger und Verteidigung (Deutsche Telekom, EDP, Thales) auf, die

Nettoexposition Aktien



*Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt. Vergangene Werte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert. (8>6, Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.)



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	46%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Median Marktkapit.	49,5 Mds €

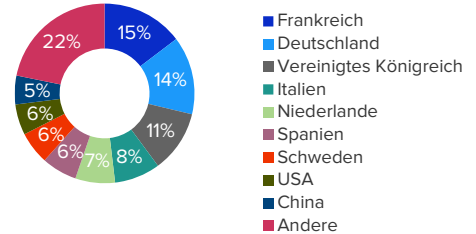
Branchenexposition



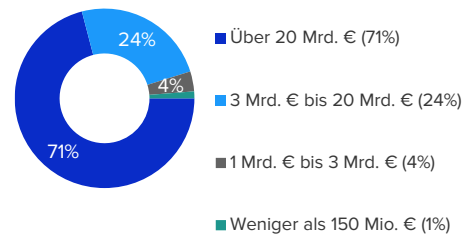
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,5x	14,4x
Gewinnwachstum 2026	9,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,1x
ROE	13,8%	14,5%
Rendite Dividenden 2026	1,6%	3,4%

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	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Infineon	2,5%	3,9/5
Asml	2,3%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Elia	2,0%	3,8/5
Nordea	1,8%	3,8/5
Natwest Group	1,7%	3,4/5
Bnp Paribas	1,7%	3,7/5
Caixabank	1,6%	3,3/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Edp Energias	0,2%	0,03%
Novonosis	0,7%	0,03%
Negative		
Vonovia	1,5%	-0,51%
Infineon	2,7%	-0,49%
Bureau Veritas	3,4%	-0,45%

Transaktionen

Kauf

Nvidia
Thalès
Edp Energias

Erhöhung

Finecobank
Mongodb
Bnp Paribas

Verkauf

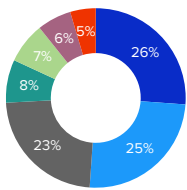
Telecom Italia
Coherent
Essilorluxottica

Reduziert

Vonovia
Lvmh



Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Gesundheit und Sicherheit
- Digitales und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Zugang und Inklusion
- SPICE-Transformation
- Andere

ESG-Rating

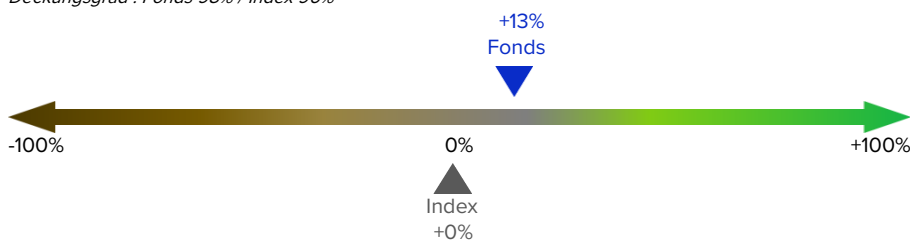
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 98% / Index 96%



EU Taxonomie

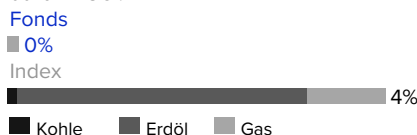
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%

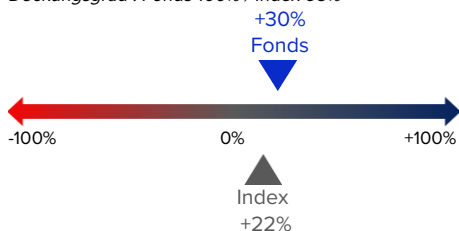
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	775	1125

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

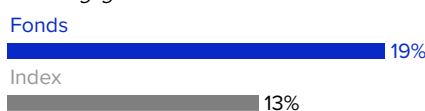
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%

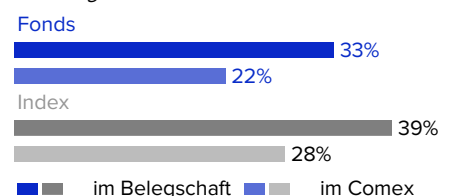


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / Index 99%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

4 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MÄRZ 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 144,4€

Asset | 1,031 Md €

SFDR 8

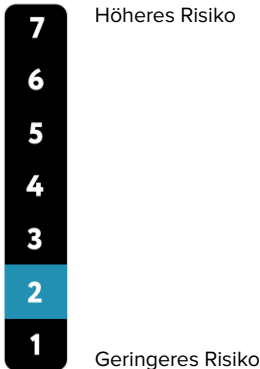
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



FRANKEICH



BELGIEN



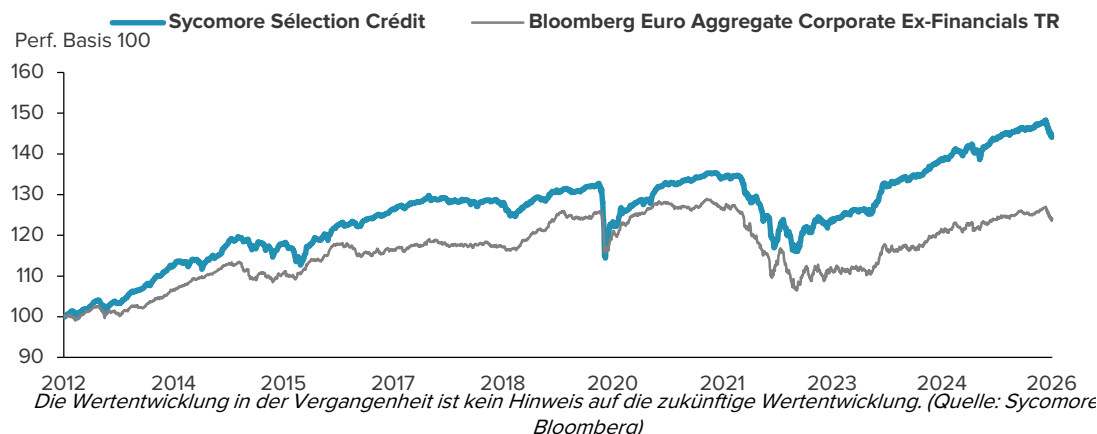
ÖSTERREICH

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle und opportunistische Auswahl europäischer Anleihen nach einer unternehmenseigener ESG-Analyse

Das Anlageziel des Sycomore Sélection Crédit Fonds sieht vor eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt. Der Fonds strebt außerdem an den Referenzindex bezüglich seines Net Environmental Contribution (NEC) Ratings zu übertreffen, um umweltschonende und beschäftigungsbeitragende Unternehmen zu selektieren.

Performance zum 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-2,7	-1,5	2,7	16,9	8,5	44,4	2,8	4,3	5,9	10,0	-10,4
Index %	-2,3	-1,0	1,8	11,7	-2,1	24,1	1,6	2,6	4,0	7,9	-13,9

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,7	0,5	3,5%	2,3%	3,4%	2,4%	1,0	0,6	-2,9%	-2,7%
Erstell.	0,6	0,5	2,0%	2,8%	3,3%	2,9%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Der am 28. Februar begonnene Krieg im Iran führte zu einem allgemeinen Rückgang riskanter Anlagen, darunter auch Staatsanleihen, die deutlich nachgaben. Die fünfjährigen Risikoaufschläge Frankreichs und Italiens gegenüber Deutschland klaffen um 13 bzw. 27 Bp auseinander. Die Spreads von BBB-Unternehmensanleihen verengen sich um etwa 15 Bp. Die Spreads von Hochzinsanleihen weichen um 50 Bp. voneinander ab. Die B-Emissionen schneiden schlechter ab als die BB-Emissionen. Letztere weisen nun eine Worst-Case-Rendite von ca. 5% auf. Die Zentralbanken waren nicht in der Lage, ihre kurzfristigen Entscheidungen zu erläutern. Die EZB-Rede wurde als ziemlich "hawkish" empfunden und trug nicht dazu bei, dass sich die langfristigen Zinsen entspannten. Der Markt rechnet für das Jahr 2026 mit fast drei Zinserhöhungen in der Eurozone, eine rationale Prognose, da die 10-jährigen Inflationserwartungen wieder auf über 2% gestiegen sind. Trotz der Volatilität, die die Risikobereitschaft schwächt, gab die Investmentgesellschaft HLD, die mit BBB+ bewertet ist, eine neue Anleihe mit Fälligkeit im Jahr 2032 und einem Kupon von 4,25% aus, was unserer Ansicht nach ein attraktives Niveau darstellt.

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 finden. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYSCRR FP

Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

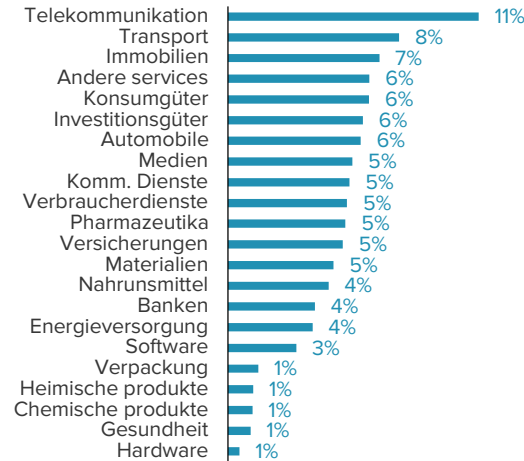
Portfolio

Investmentexposition 93%

Anzahl der Anleihen 235

Anzahl der Emittenten 175

Sektorallokation



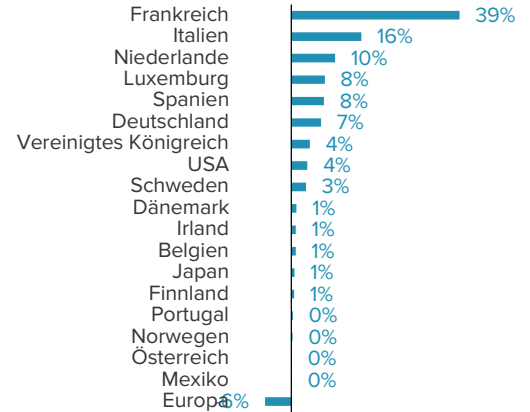
Bewertung

Duration 3,8

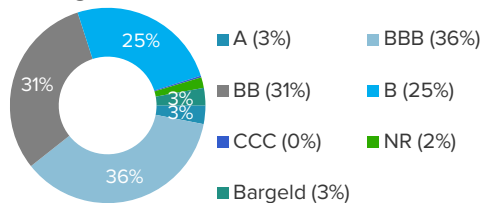
YTM** 4,8%

Mittlere Laufzeit 4,9 Jahre

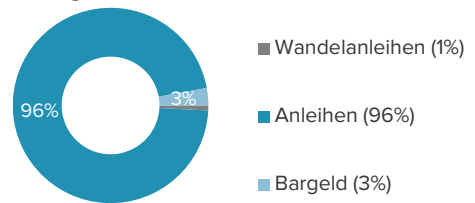
Länderallokation



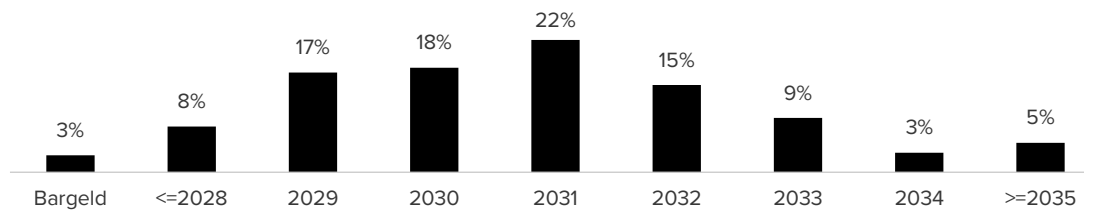
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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.

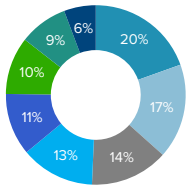
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Picard	2,0%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Altea	1,7%	Immobilien	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit
Orange	1,7%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Infopro	1,5%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Autostrade Italia	1,4%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion

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. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). **Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **30%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

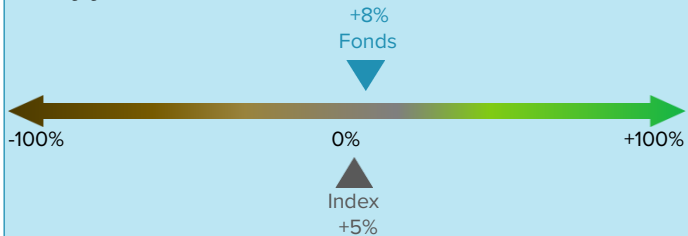
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 81%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

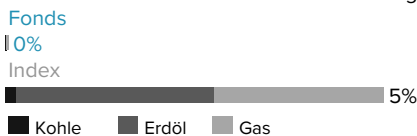
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 55% / Index 92%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ / k€	757	1141

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

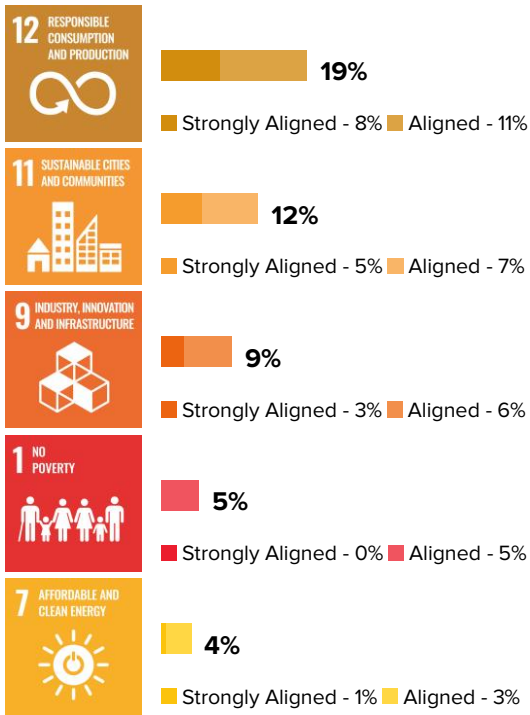
Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 95%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 58% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 1% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

ESG-Kontroversen

Accor

Accor leitet nach Vorwürfen des Menschen- und Kinderhandels eine Untersuchung ein.

Eramet

Danone ruft zwei Chargen der Marken Gallia und Blédilait in Frankreich zurück und weitet den Rückruf auf ganz Europa aus.

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.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

MÄRZ 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 110,4€

Asset | 65,8 M€

SFDR 9

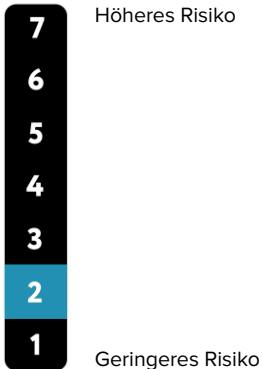
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: $\geq 100\%$

*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



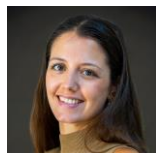
Emmanuel de SINEY
Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



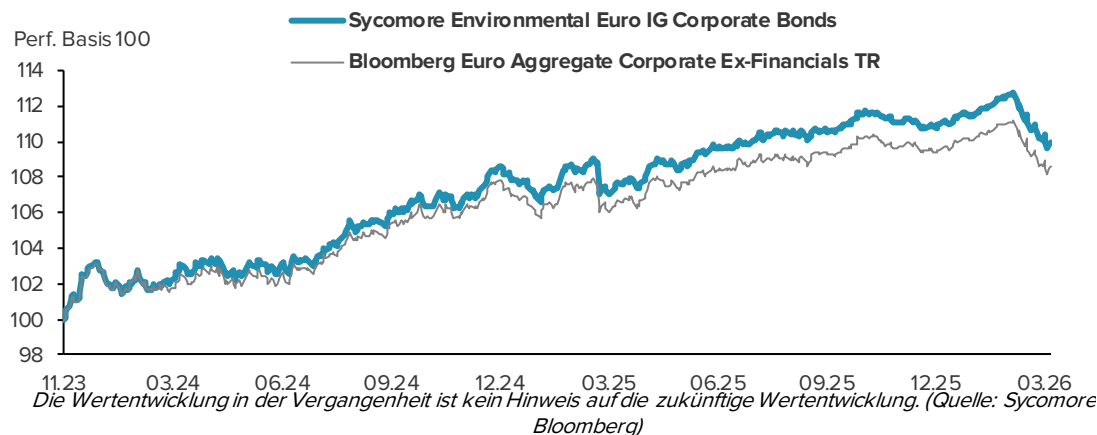
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle und opportunistische Auswahl von Investment Grade-Anleihen nach einer eigenen ESG-Analyse

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds verfolgt das Ziel, den Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR Index über eine empfohlene Mindestanlagedauer von drei Jahren zu übertreffen, indem er über eine thematische SRI-Strategie in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodell, Produkte, Dienstleistungen oder Produktionsprozesse einen positiven Beitrag zu den Herausforderungen der Energiewende und des ökologischen Wandels leisten.

Performance zum 31.03.2026



	Mär	2026	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-2,4	-0,9	2,1	10,0	4,2	3,1	4,8	2,8
Index %	-2,3	-1,0	1,8	8,6	3,6	2,6	4,0	2,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
Erstell.	1,0	0,9	1,0%	2,8%	3,0%	0,8%	0,4	0,8	-2,7%	-2,7%

Managementkommentar

Der am 28. Februar begonnene Krieg im Iran führte zu einem allgemeinen Rückgang riskanter Anlagen, darunter auch Staatsanleihen, die deutlich nachgaben. Die fünfjährigen Risikoaufschläge Frankreichs und Italiens gegenüber Deutschland klaffen um 13 bzw. 27 Bp auseinander. Die Spreads von BBB-Unternehmensanleihen verengen sich um etwa 15 Bp. Die Spreads von Hochzinsanleihen weichen um 50 Bp. voneinander ab. Die B-Emissionen schneiden schlechter ab als die BB-Emissionen. Letztere weisen nun eine Worst-Case-Rendite von ca. 5% auf. Die Zentralbanken waren nicht in der Lage, ihre kurzfristigen Entscheidungen zu erläutern. Die EZB-Rede wurde als ziemlich "hawkish" empfunden und trug nicht dazu bei, dass sich die langfristigen Zinsen entspannten. Der Markt rechnet für das Jahr 2026 mit fast drei Zinserhöhungen in der Eurozone, eine rationale Prognose, da die 10-jährigen Inflationserwartungen wieder auf über 2% gestiegen sind. Trotz der Volatilität, die die Risikobereitschaft schwächt, begab South Power Networks, Eigentümer von drei Stromverteilungsnetzen in Großbritannien und gerade von Engie übernommen, eine 12-jährige Anleihe mit einem Rating von A- und einem Kupon von 4,10%.

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 finden. if(9>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



Merkmale

Lancierung

29/11/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

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 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

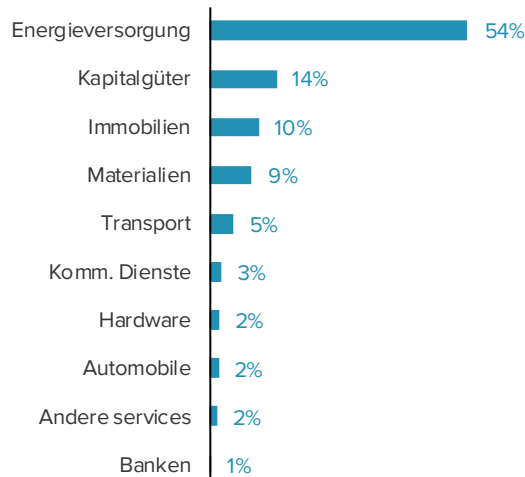
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition	93%
Anzahl der Anleihen	94
Anzahl der Emittenten	66

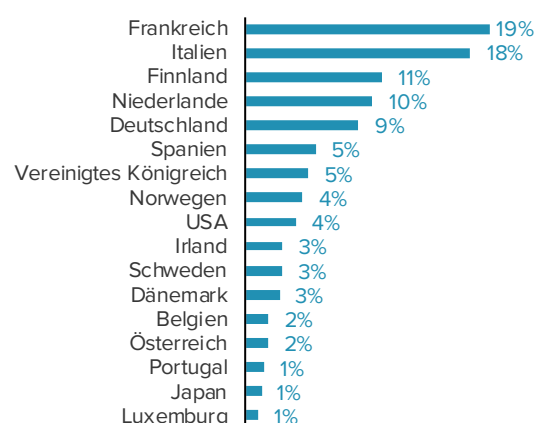
Sektorallokation



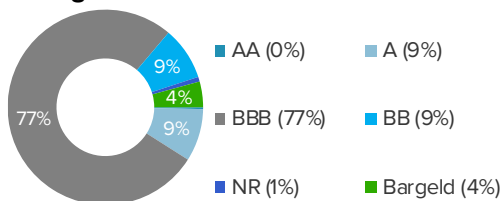
Bewertung

Duration	4,1
YTM**	3,8%
Mittlere Laufzeit	5,1 Jahre

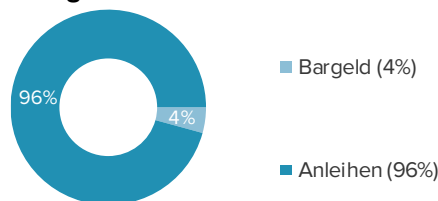
Länderallokation



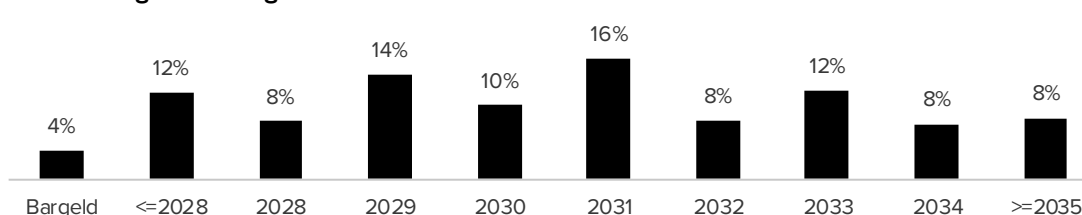
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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.

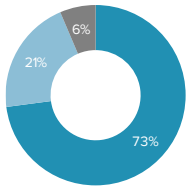
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Terna	2,7%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Covivio	2,7%	Immobilien	3,6/5	Nachhaltiges Ressourcenmngmt
Statkraft	2,6%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende
Iberdrola	2,4%	Energieversorgung	4,0/5	Energiewende
Ren	2,3%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende

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. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). **Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)

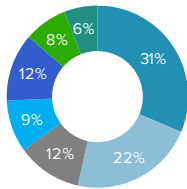


Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

Umweltthemen



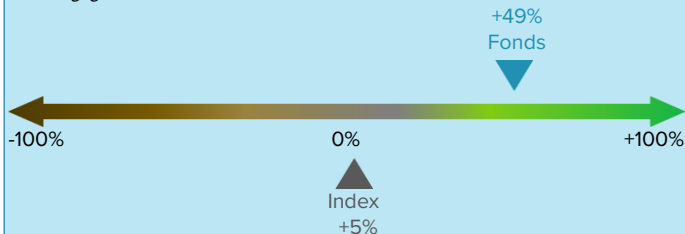
- Erneuerbare Energie und CO2-arme Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Pas d'exposition
- Andere

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 99% / Index 81%



ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,2/5
Umwelt	3,8/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,1/5	4,4/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 92%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	862	1142

EU Taxonomie

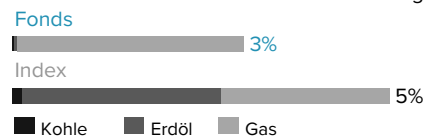
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

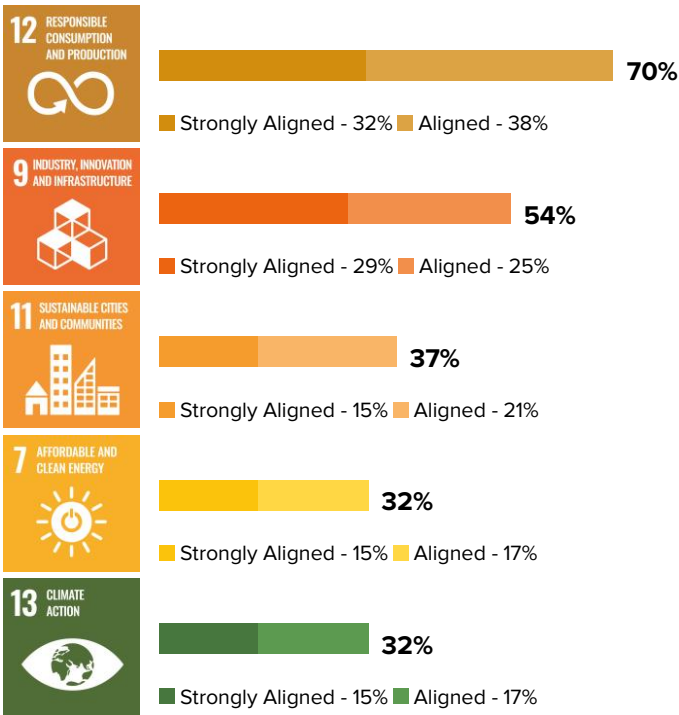


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**

Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 8% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 20% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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.