

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Februar 2026



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 705,2€

Asset | 1,185 Md €

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

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



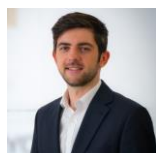
Olivier CASSE
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Alex MORY
Aktienanalyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

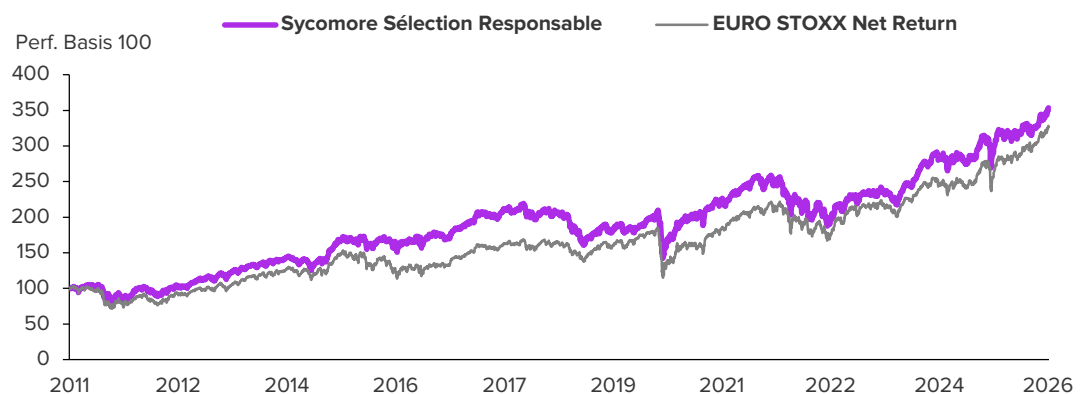
Frankreich

Anlagestrategie

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

Sycamore Sélection Responsable ist ein Überzeugungsfonds, ausgerichtet auf eine Leistung über den Referenzindex Euro Stoxx Total Return, mit einem minimalen Anlageziel von fünf Jahren gemäß einem sozial verantwortungsbewussten Anlageverfahren mit vielen Themen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Digital...) in Verbindung mit den Zielen der nachhaltigen Entwicklung der Vereinten Nationen. Der Fonds investiert hauptsächlich in das Kapital qualitativ hochstehender Gesellschaften der Eurozone, die von nachhaltigen Entwicklungsmöglichkeiten profitieren und deren innerer Wert wegen ihres Börsenwerts überschätzt wird.

Performance zum 27.02.2026



	Feb	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	3,8	6,8	13,0	53,8	63,2	252,6	8,7	16,7	14,1	19,4	-18,5
Index %	3,5	6,4	19,2	53,8	80,3	227,2	8,2	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	-1,2%	15,0%	15,7%	3,8%	0,6	-0,6	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,7%	15,9%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone setzten ihren Aufwärtstrend fort und erreichten neue historische Höchststände. Im Vergleich zu 2025 ist die Streuung der Renditen jedoch nach wie vor sehr hoch, insbesondere zwischen den Unternehmen, die als Gewinner der Künstlichen Intelligenz gelten, und den immer zahlreicheren Unternehmen, die dem Risiko der "Disruption" ausgesetzt sind, was die Anleger dazu zwingt, ihre Vermögenswerte in die sogenannte HALO-Thematik (heavy asset, low obsolescence) umzuschichten. Diese Lesart, die in einigen Fällen wahrscheinlich vereinfachend und übertrieben ist, birgt Risiken. In diesem Rahmen erscheint uns die Zusammenstellung eines ausgewogenen Portfolios, das auf einer starken Disziplin bei unserem Ansatz zur Bewertung von Unternehmen beruht, am angemessensten. In Kombination mit der Suche nach Unternehmen, die bis 2026 ein zweistelliges Gewinnwachstum erzielen können, führte dieser Ansatz zu einer deutlich positiven Performance.



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

EURO STOXX 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 I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

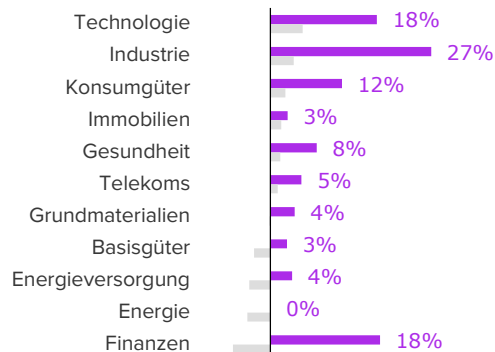
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	49%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	103,9 Mds €

Branchenexposure

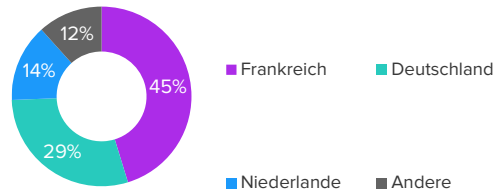


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

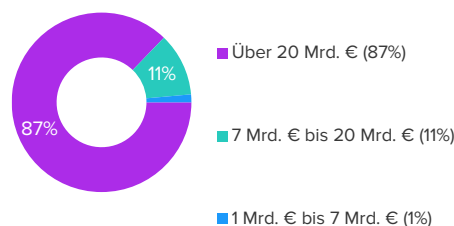
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,9x	16,1x
Gewinnwachstum 2026	12,8%	9,3%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
ROE	12,9%	12,8%
Rendite Dividenden 2026	2,7%	3,1%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	8,0%	4,3/5	+12%	27%
BNP Paribas	4,8%	3,7/5	+0%	17%
Bureau Veritas	4,6%	3,9/5	+7%	50%
Sap	4,3%	3,8/5	+1%	32%
Lvmh	3,3%	3,4/5	-13%	-3%
Deutsche Telekom	3,2%	3,8/5	+3%	50%
Schneider	3,1%	4,2/5	+11%	35%
Allianz	2,8%	3,7/5	+0%	36%
Vonovia	2,7%	3,6/5	+29%	36%
Michelin	2,7%	4,0/5	-18%	24%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Deutsche Telekom	3,2%	0,62%
Vonovia	2,5%	0,40%
Bureau Veritas	4,6%	0,38%
Negative		
Essilorluxottica	2,8%	-0,39%
Cap Gemini	1,4%	-0,28%
Heidelberg Cement	1,2%	-0,25%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Sap
Thalès
Essilorluxottica

Verkauf

Imcd

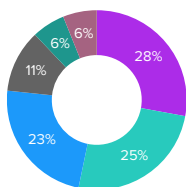
Reduziert

Santander
Safran
Ing Group

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

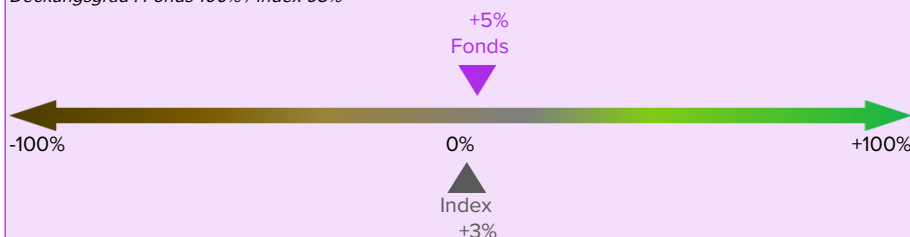
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



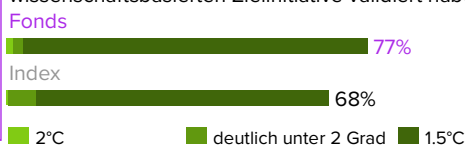
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	784	1089

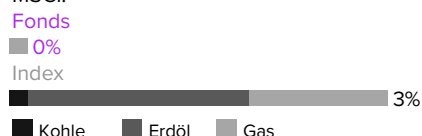
Klimaausrichtung - SBTi

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.

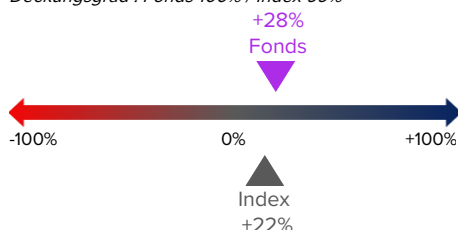


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

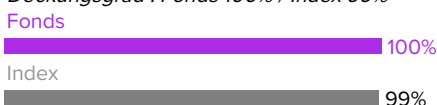
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

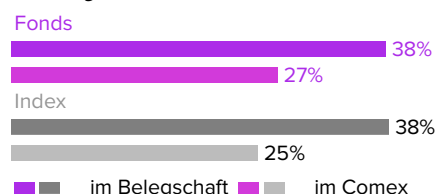


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

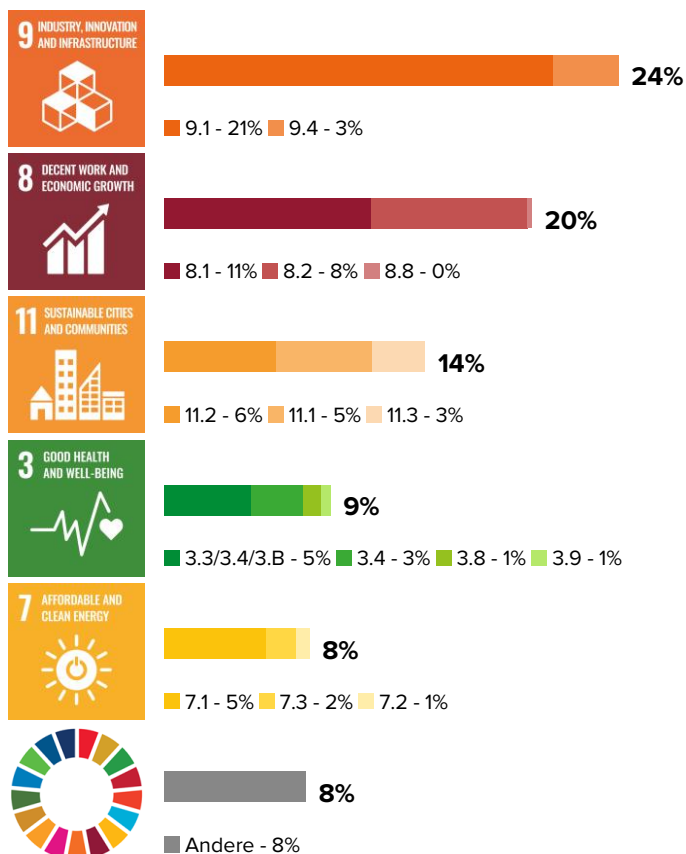
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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

Keine signifikante Exposition : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Infineon

Im Rahmen unserer Abstimmungsrichtlinie haben wir mit dem Unternehmen Kontakt aufgenommen, um es über unsere Abstimmungsabsichten zu informieren und ihm Erläuterungen zu geben. Wir haben für alle Beschlüsse gestimmt, mit Ausnahme derjenigen, die die Vergütungspolitik betreffen. Wir haben unseren Standpunkt zur Einbeziehung von ESG-Indikatoren in die kurzfristige variable Vergütung dargelegt. Die Unternehmensleitung hat uns mitgeteilt, dass sie zum jetzigen Zeitpunkt nicht beabsichtigt, ESG-Indikatoren in die STI zu integrieren, da deren Verwendung auf LTI beschränkt ist.

ESG-Kontroversen

Danone

Wir haben uns mit Danone über die Kontroverse um Kindermilch ausgetauscht. Der Konzern erklärt, dass die Rückrufe präventiv seien, nachdem die Grenzwerte für Cereulid in einigen Ländern gesenkt wurden. Bis Ende Januar hatte Danone nach eigenen Angaben keine Berichte über kranke Babys, die nach dem Verzehr der zurückgerufenen Chargen erkrankt waren. Der Konzern gibt an, dass seine Produktionsprozesse die Entwicklung des Toxins kontrollieren und begrenzen können. Die bis zum 20. Februar festgestellten finanziellen Auswirkungen sind nicht signifikant.

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 midcap

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 120,7€

Asset | 160,2 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

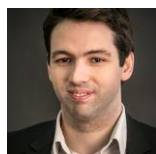
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

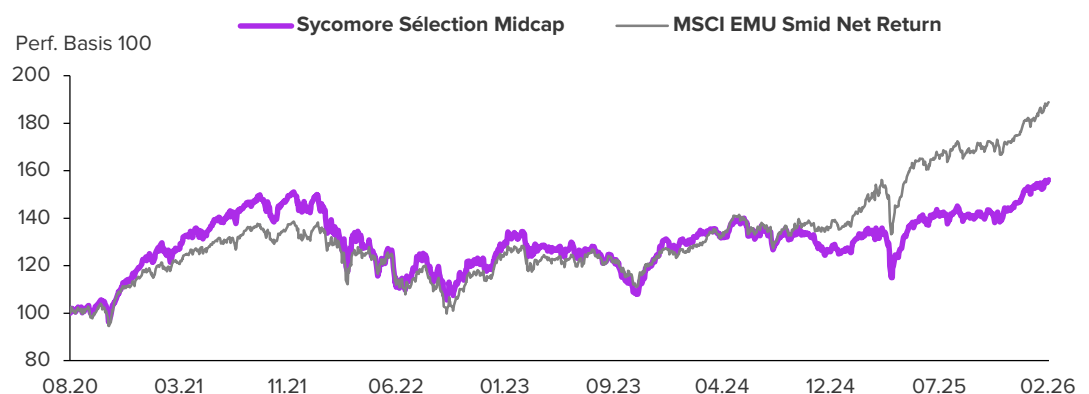
Frankreich

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 27.02.2026



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

	Feb 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,8	6,0	17,5	17,7	25,7	56,2	8,4	16,4	-3,2	10,3
Index %	4,0	7,1	26,6	48,7	60,6	88,8	12,1	28,7	7,9	10,8

*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	-3,5%	16,0%	15,0%	5,0%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Aktienindizes setzten im Februar ihren seit Jahresbeginn begonnenen starken Anstieg fort, unterstützt von relativ soliden makroökonomischen Indikatoren, ermutigenden ersten Gewinnmeldungen und der Infragestellung von Donald Trumps Strafzöllen durch den Obersten Gerichtshof. Andererseits waren die Performance-Streuungen sehr groß. Insbesondere wurden einige Technologiewerte durch das Aufkommen von generativen IDA-Tools, die komplexe Aufgaben automatisieren können, benachteiligt, was die Befürchtung schürte, dass die Margen schrumpfen und die Disruption insbesondere bei Software- und Beratungsunternehmen beschleunigt werden könnte. Bechtle, Cancom, Sopra, Alten oder Reply gehören zu den schlechtesten Beitragszahlern, obwohl einige dieser Akteure solide Ergebnisse für 2025 veröffentlicht haben. Im Gegensatz dazu verzeichneten wir einen starken Anstieg in Jenoptik, trotz schwacher Auftragseingänge im vierten Quartal 2025, aber mit guten Aussichten für 2026, da der deutsche Technologiekonzern von den außergewöhnlichen Auftragseingängen seines Kunden ASML profitieren dürfte. R&S, ein Schweizer Elektroausrüster, der auf Transformatoren spezialisiert ist, wurde im Februar in den Fonds aufgenommen und veröffentlichte für 2025 solide Ergebnisse mit einem Anstieg des Auftragseingangs um 56%.



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

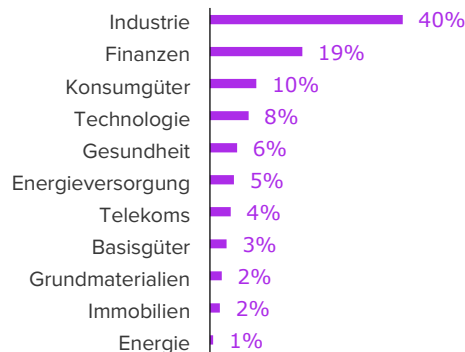
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	17%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	80
Gewichtung Top 20	43%
Median Marktkapit.	4,7 Mds €

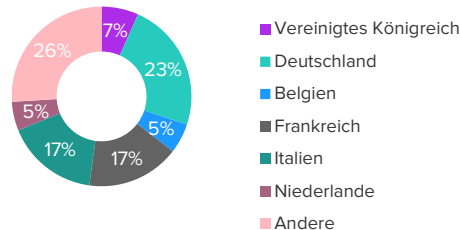
Branchenexposure



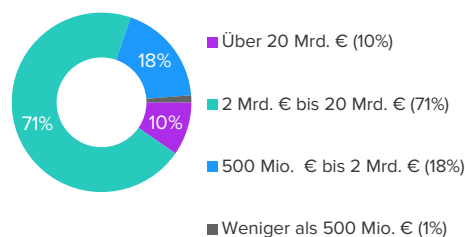
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	15,4x	14,1x
Gewinnwachstum 2026	7,9%	7,1%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,6x
ROE	12,4%	11,1%
Rendite Dividenden 2026	3,0%	3,6%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,5%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	19%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	+13%	36%
Rotork	2,5%	3,7/5	0%	0%
Trigano	2,5%	3,3/5	0%	0%
Technogym	2,2%	4,0/5	0%	0%
Poste Italiane	2,1%	3,3/5	-2%	0%
Veolia	2,1%	3,9/5	+47%	0%
Knorr-Bremse	2,1%	3,8/5	+33%	0%
Vonovia	2,0%	3,6/5	+29%	0%

Performancebeitrag

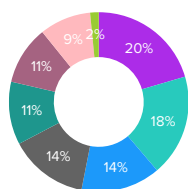
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
R&S Group Holding	1,4%	0,40%
Bravida	1,4%	0,24%
Vonovia	1,6%	0,23%
Negative		
Finecobank	3,1%	-0,35%
Bechtle	1,0%	-0,32%
Cancom	1,6%	-0,28%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Mitie Group	Rotork	Imi	Babcock Intl
Befesa	Marks & Spencer Group	Interpump Group	Qinetiq Group
Alpha Bank	Veolia Environnement	Afry	Erg



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

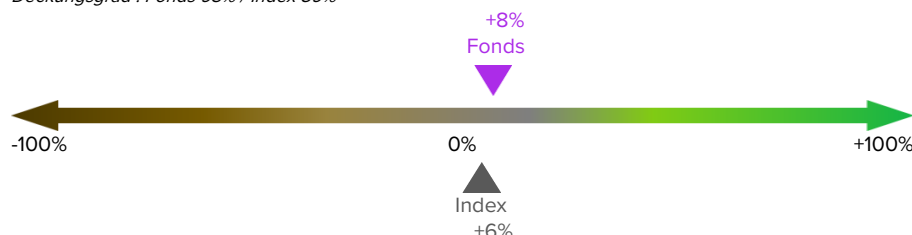
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

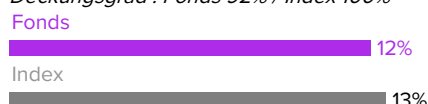
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 89%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
 Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 100%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

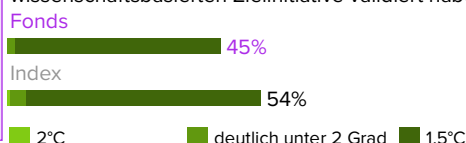
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 96%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	731	1322

Klimaausrichtung - SBTi

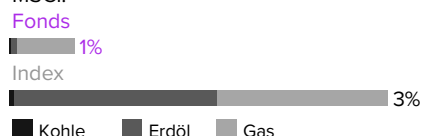
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Brennstoffen

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

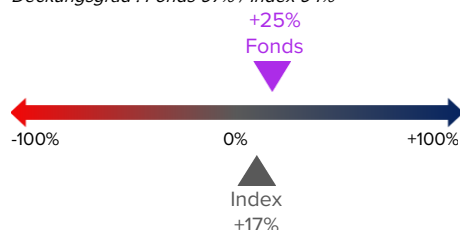


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 94%

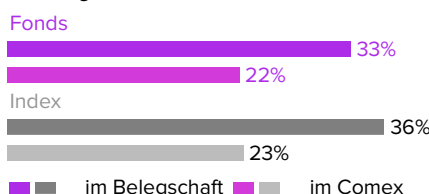


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 96%

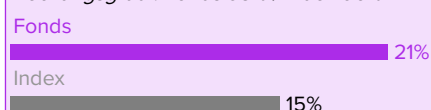
Deckungsgrad Comex: Fonds 91% / Index 98%



Wachstum der Belegschaft**

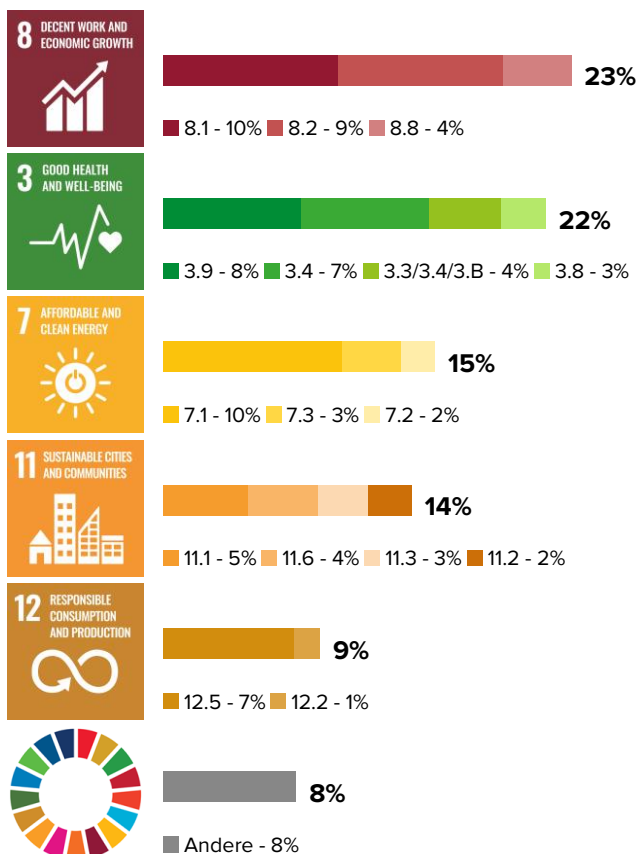
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 96%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Befesa

Wir organisierten einen Folgeaustausch im Anschluss an das ODDO-Forum im Januar mit Befesa. Unter anderem wurden folgende Themen besprochen: Klimastrategie, Unternehmensführung und Umfrage zur Mitarbeiterzufriedenheit.

Veolia

Im Rahmen der kollaborativen Engagement-Initiative Transition Juste haben wir den Ansatz des Konzerns, seine Positionierung zum Thema Transition Juste sowie die Governance und seine Beziehungen zu seinen Stakeholdern erörtert. Veolia erläuterte detailliert die zu diesen Themen sowie zum Kohleausstieg und seiner sozialen Begleitung eingeführten Maßnahmen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 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

europa eco solutions

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 195,6€

Asset | 207,7 M€

SFDR 9

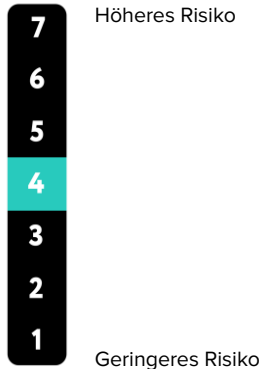
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

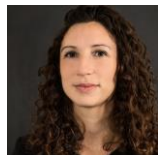


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

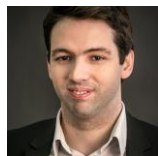
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



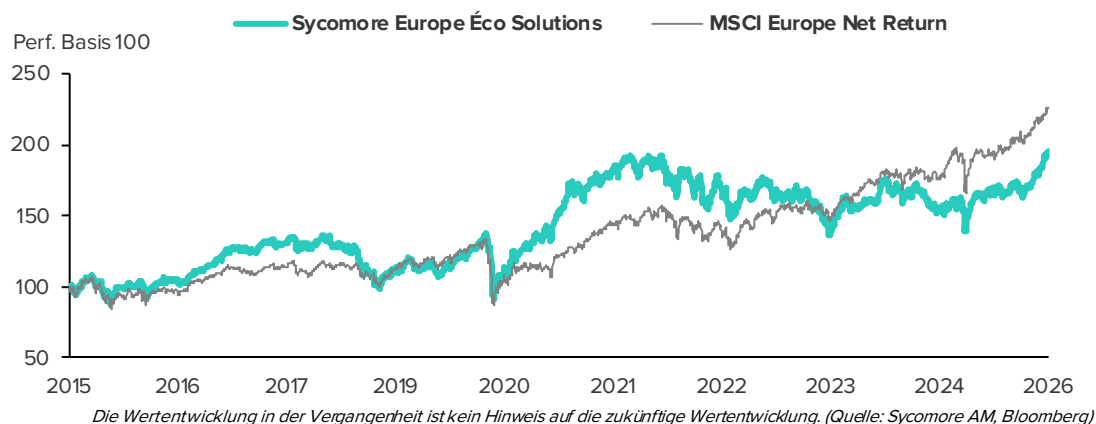
Belgien

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 27.02.2026



	Feb	2026	1Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	6,9	12,4	24,0	13,2	19,4	95,6	6,6	12,8	-5,7	1,6	-15,9
Index %	4,1	7,3	16,1	48,2	79,3	126,6	8,1	19,4	8,6	15,8	-9,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,8	1,0	-9,3%	15,0%	12,0%	8,2%	0,1	-1,2	-22,0%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-0,5%	16,4%	15,7%	8,1%	0,4	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Das Portfolio verzeichnete einen ausgezeichneten Februar und übertraf weiterhin einen Index, der dank relativ solider makroökonomischer Indikatoren, ermutigender erster Gewinnveröffentlichungen und der Infragestellung von Donald Trumps Straßöllen durch den Obersten Gerichtshof gut ausgerichtet war. Seit Jahresbeginn erzielte der Fonds eine zweistellige Performance und blieb relativ unberührt von der Einführung generativer IAT-Tools zur Automatisierung komplexer Aufgaben, die Befürchtungen über Margenverfall und beschleunigte Disruption schürten, jedoch Akteure wie Arcadis oder Nemetschek benachteiligten. Dagegen profitierte der Fonds von der sehr guten Performance von Acciona (die insbesondere vom ausgezeichneten Jahr 2025 ihrer Tochtergesellschaft Nordex profitierte, die ihr mittelfristiges Ziel für die Ebitda-Marge von 8% auf 10-12% anheben konnte), von Elia (die weiterhin von den Investitionen in die KI profitiert, die die Energienachfrage bei den Übertragungsnetzbetreibern erhöhen wird), oder auch von Infineon, die von der Erholung im Bereich der Semi-Autos und der Stärke ihrer Wachstumsrelais in den Bereichen künstliche Intelligenz und Datenzentren profitiert.



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

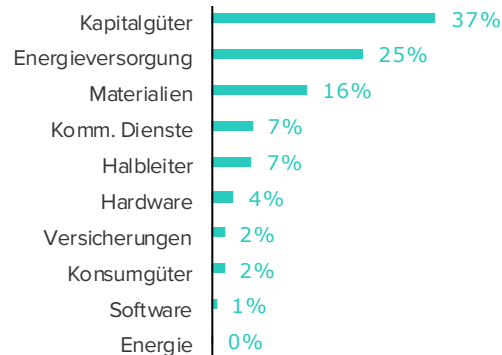
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	93%
Overlap mit dem Index	12%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	18,0 Mds €

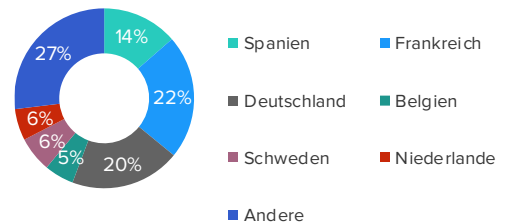
Branchenexposure



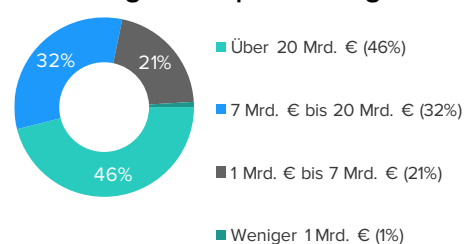
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 12M	19,2x	15,7x
Gewinnwachstum 12M	15,0%	9,0%
12M P/BV ratio	2,3x	2,3x
ROE	12,2%	14,6%
Rendite Dividenden 12M	2,2%	3,1%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Asml	4,9%	4,3/5	+12%
Schneider	4,6%	4,2/5	+11%
Eon	4,4%	3,2/5	+25%
Iberdrola	3,9%	3,9/5	+35%
Elia	3,8%	3,8/5	+43%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Veolia	3,5%	3,9/5	+47%
Infineon	3,4%	3,9/5	+17%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+93%
Spie	3,0%	3,7/5	+15%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Veolia	3,4%	0,45%
Eon	4,3%	0,44%
Elia	3,9%	0,39%
Negative		
First Solar	1,4%	-0,16%
Arcadis	0,7%	-0,14%
Nemetschek	0,9%	-0,10%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

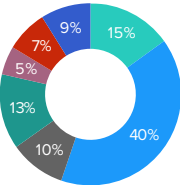
Verkauf

Reduziert

Siemens
Nemetschek
Veolia



Umweltthemen



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

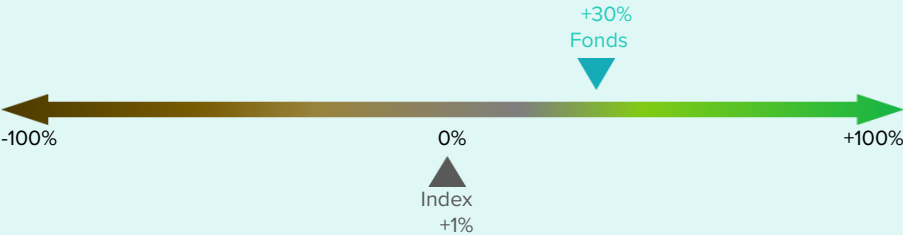
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

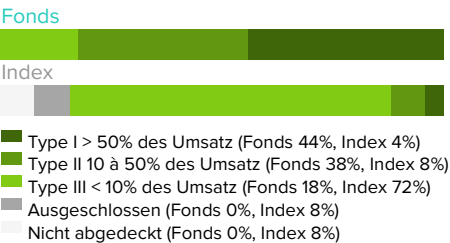
Net Environmental Contribution (NEC)

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 97%



Greenfin-Verteilung

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



CO2-Fußabdruck

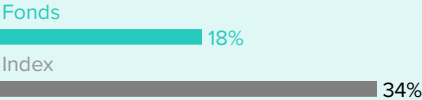
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%
Fonds 517 Index 628
kg. eq. CO₂ /k€

Reduzierung der CO2emissionen**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



EU Taxonomie

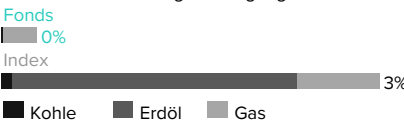
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Förderfähiger Anteil Fonds 29% Index 5%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

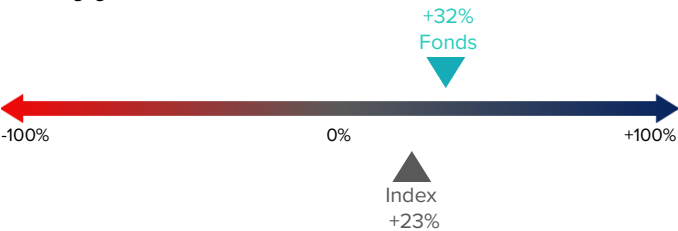


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

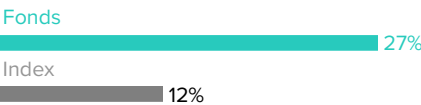
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

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

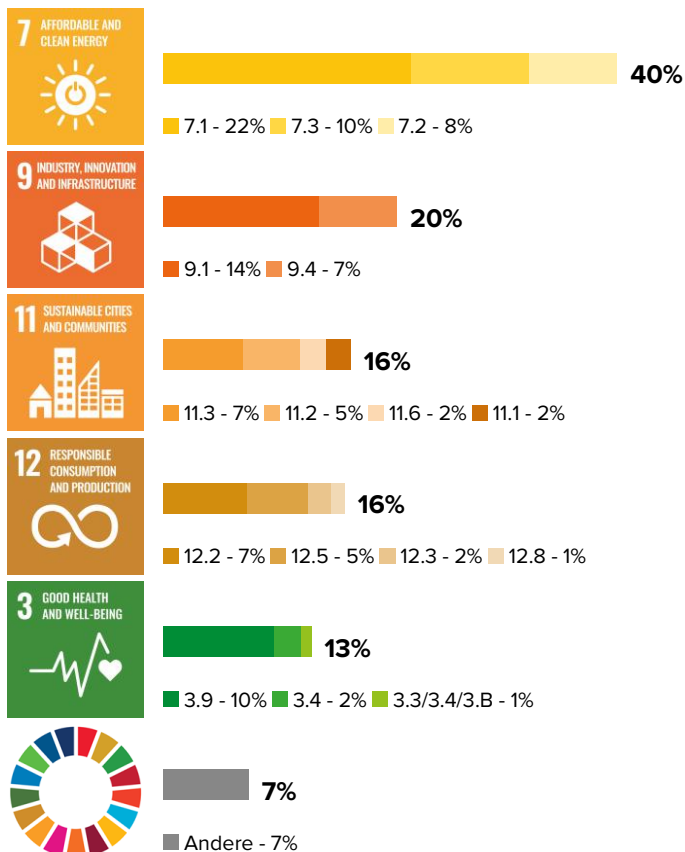
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



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

Keine signifikante Exposition : 8%



Zu beachten: Auch wenn das SDG 13 nicht explizit in dieser Klassifizierung erscheint, ist es dennoch eines der konstitutiven Ziele der Anlagestrategie und eines der Themen, die sowohl bei der Titelauswahl als auch bei der Wirkungsrechnung systematisch einbezogen und bewertet werden. Bei der Formulierung der Ziele, wie sie von den Vereinten Nationen festgelegt wurden, kann SDG #13 jedoch nicht auf die Tätigkeit eines Unternehmens angewendet werden.

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Befesa

Wir haben im Anschluss an das ODDO-Forum im Januar mit Befesa einen Folgeaustausch organisiert. Zu den diskutierten Themen gehörten: Klimastrategie, Regierungsführung und die Untersuchung der Zufriedenheit der Arbeitnehmer.

Veolia

Im Rahmen der kollaborativen Engagement-Initiative Transition Juste haben wir den Ansatz des Konzerns, seine Positionierung zum Thema Transition Juste sowie die Governance und seine Beziehungen zu seinen Stakeholdern erörtert. Veolia erläuterte seine Maßnahmen, die zu den Herausforderungen des gerechten Übergangs beitragen, sowie den Ausstieg aus der Kohleverstromung und seine soziale Flankierung.

ESG-Kontroversen

Danone

Wir haben uns mit Danone über die Kontroverse um Säuglingsmilch ausgetauscht, die erklärt, dass die Rückrufe präventiv erfolgen, nachdem die Grenzwerte für Zereulidien in einigen Ländern gesenkt wurden. Ende Januar gab Danone an, dass sie keine Berichte von Verbrauchern über kranke Babys hatten, die die zurückgerufenen Chargen verzehrt hatten. Der Konzern gibt an, dass seine Produktionsprozesse die Entwicklung des Toxins kontrollieren und begrenzen. Die finanziellen Auswirkungen sind zum jetzigen Zeitpunkt nicht signifikant.

Abstimmungen

3 / 3 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 global éco solutions

FEBRUARY 2026

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 114.6€

Asset | 280.8 M€

SFDR 9

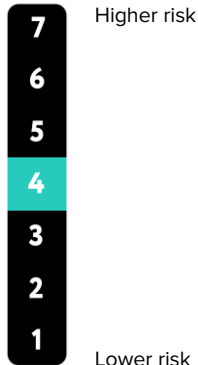
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

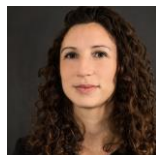
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

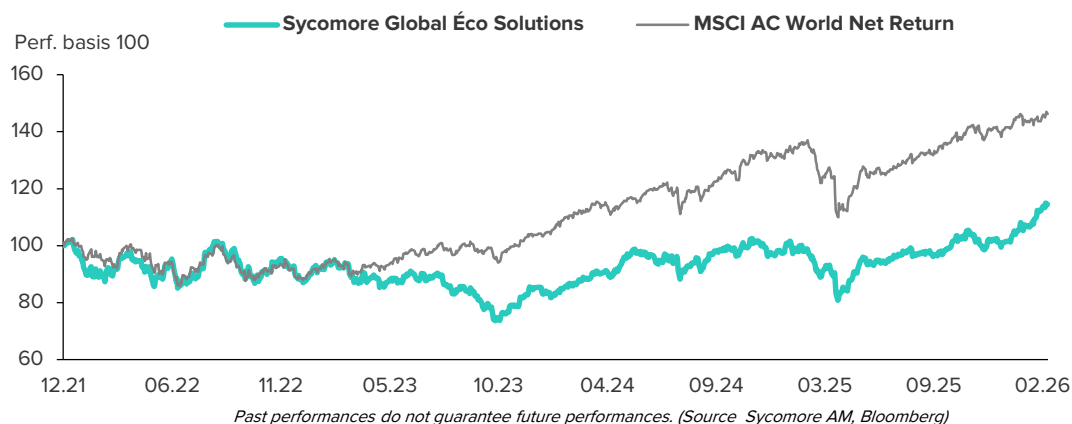
France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

Sycomore 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 27.02.2026



	Feb	2026	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	7.6	13.1	20.3	23.5	14.6	3.3	4.7	13.2	-2.2	-13.9
Index %	2.1	3.7	9.4	58.1	46.3	9.5	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	-4.8%	15.4%	13.7%	8.9%	0.1	-0.7	-27.9%	-19.7%

Fund commentary

February was an excellent month for the portfolio which continued to outperform as the market adjusts to the long-term transformations caused by artificial intelligence. After a period of extreme market concentration that favoured large tech industry leaders, investors are now fine-tuning their reading of the AI value chain. This is fostering a gradual transfer of investments towards critical infrastructure, electrification and energy players, which are now instrumental in the large-scale deployment of AI. Meanwhile, other sectors historically viewed as 'digital winners' - including software and some segments of finance - are suffering from arbitrage choices and profit taking. Portfolio companies positioned in major AI bottlenecks or addressing sovereignty issues were key performance drivers. The first earnings publications have confirmed this investment thesis, with Quanta Services and Comfort Systems beating estimates by a wide margin, while Vertiv's order intake soared by over 250%. First Solar was the only disappointment, after customs barriers impacted its non-US production harder than expected.



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 compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

12am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Admin and management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 1.90%

Performance fees

15% > Benchmark

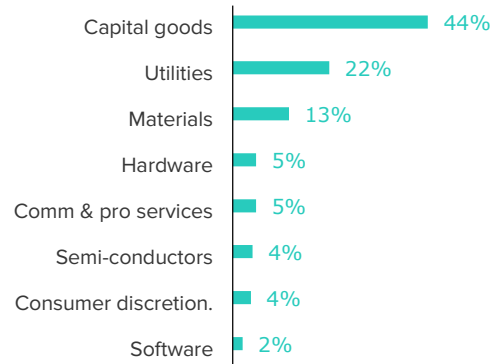
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	94%
Overlap with benchmark	4%
Number of holdings	64
Weight of top 20 stocks	50%
Median market cap	26.3 €bn

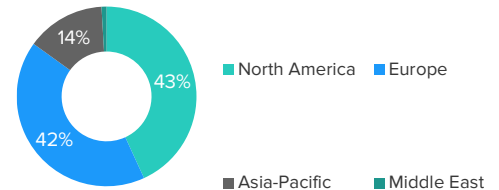
Sector exposure



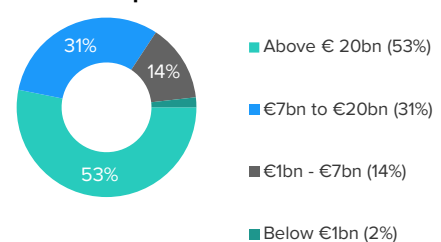
Valuation

	Fund	Index
12M P/E ratio	22.5x	18.6x
12M EPS growth	14.8%	12.3%
12M P/BV ratio	2.9x	3.2x
Return on Equity	12.9%	17.1%
12M Dividend Yield	1.6%	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	3.6/5	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	4.3%	3.1/5	+11%
Catl	3.8%	3.3/5	+56%
Quanta Services	3.0%	3.6/5	+35%
Eaton	3.0%	3.7/5	+11%
Veolia	2.8%	3.9/5	+47%
Novonesis	2.7%	4.0/5	+12%
Nextera Energy	2.7%	3.5/5	+45%
Prysmian	2.6%	3.8/5	+31%
Edp Renovaveis	2.3%	4.1/5	+93%
Infineon	2.3%	3.9/5	+17%

Performance contributors

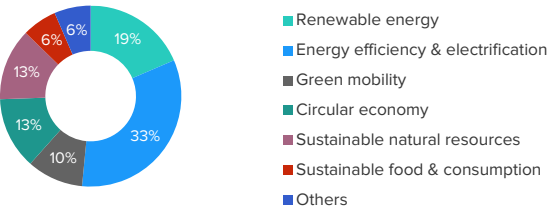
	Avg. weight	Contrib
Positive		
Mastec	4.2%	0.96%
Quanta Services	3.3%	0.61%
Veolia	2.8%	0.36%
Negative		
First Solar	2.6%	-0.27%
Ormat Technologies	1.5%	-0.24%
Synopsys	1.3%	-0.15%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Hubbell	Antofagasta	Pure Storage	Quanta Services
Fluence Energy	Novonesis	Arcadis	Synopsys
	Catl		Mastec



Environmental thematics



ESG scores

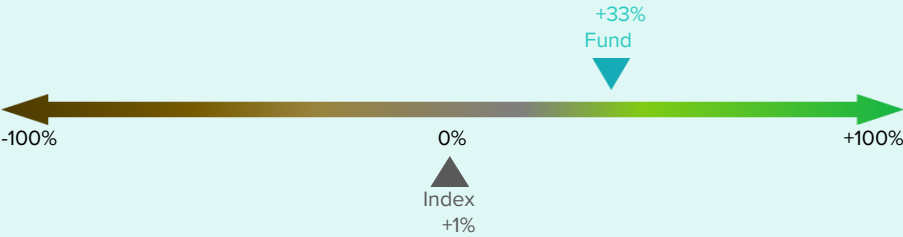
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.1/5
Social	3.3/5	3.3/5
Governance	3.4/5	3.4/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

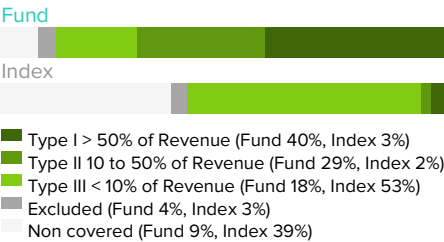
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore 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 96% / 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](#), estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.



Carbon footprint

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

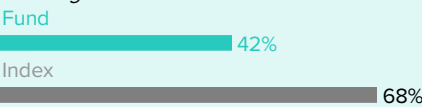
Coverage rate : fund 99% / index 97%



Carbon emission reductions**

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

Coverage rate : fund 100% / index 94%



European taxonomy

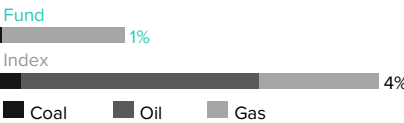
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 99% / index 99%



Fossil fuel exposure

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

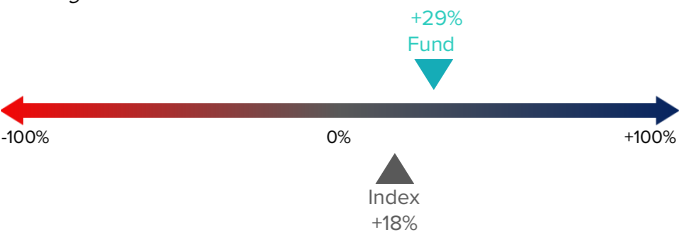


Societal and social analysis

Societal contribution

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

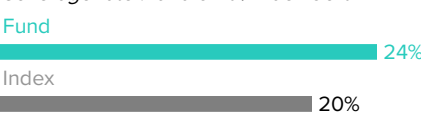
Coverage rate : fund 99% / index 69%



Staff growth

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

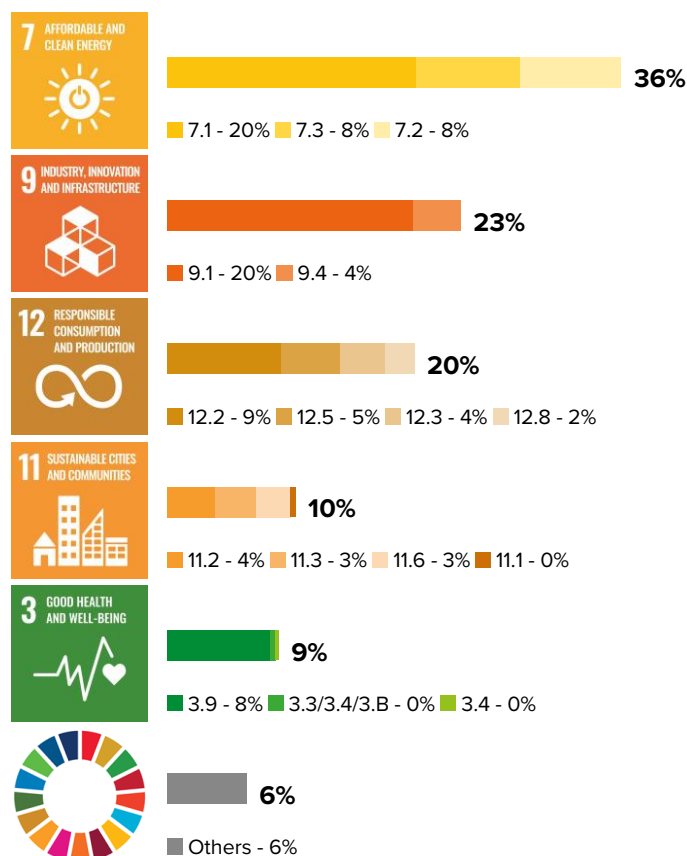
Coverage rate : fund 97% / index 96%



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 indicators³ mentioned are calculated on the invested portfolio (excluding cash, derivatives, and mutual funds).



Sustainable development goals exposure



This chart represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals and their 169 targets. 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. For each invested company, activities are analysed in order to identify those which are exposed to SDGs. For a same activity, its number of targets can vary between 0 and 2. The company target exposure to one of its activities is weighted by the revenue share gained from this activity. For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

No significant exposure : 10%

13 CLIMATE ACTION

Note: while SDG # 13 does not feature explicitly in this classification, this SDG remains one of the key objectives of our investment strategy and a factor that is systematically integrated and assessed, both at stock picking level and in our measurement of impacts. Nevertheless, based on the wording chosen by the UN, SDG # 13 cannot apply to a corporate company.

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Befesa

We organised a follow-up call with Befesa following the January ODDO forum. The issues discussed included the company's climate strategy, governance and employee satisfaction survey.

Veolia

As part of the Just Transition collaborative initiative, we discussed the group's approach and positioning regarding the 'just transition', as well as governance and relations with stakeholders. Veolia supplied details on initiatives that contribute to 'just transition' issues, on its coal exit strategy and social counseling/support.

ESG controversies

No comment

Votes

4 / 4 voted general assemblies 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.



sycamore
am

sycamore

europe happy@work

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 224,0€

Asset | 485,6 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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



Frankreich



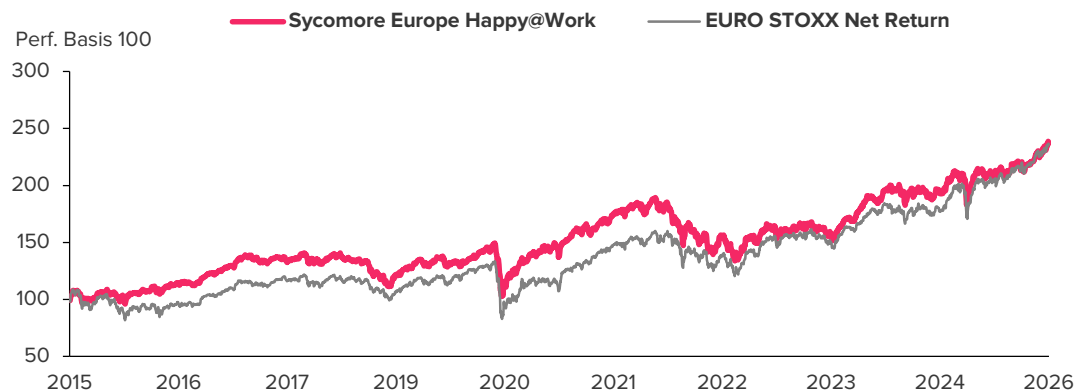
Belgien

Anlagestrategie

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

Sycamore 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 27.02.2026



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

	Feb. 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	3,6	6,9	13,2	46,2	50,4	137,4	8,5	14,8	12,5	15,1
Index %	3,5	6,4	19,2	53,8	80,3	136,1	8,4	24,3	9,3	18,5

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	0,9	0,9	-0,4%	13,0%	13,6%	4,2%	0,8	-0,5	-14,2%	-15,2%
Erstell.	0,9	0,8	1,9%	14,6%	17,5%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Der Fonds erzielte im Februar eine positive Rendite und profitierte dabei vor allem von Beständen in den Bereichen Telekommunikation (defensives Engagement vor dem Hintergrund der Befürchtung, dass sich KI auf das Wirtschaftswachstum auswirken könnte, und der Suche nach Sektoren, die gegen KI immun sind), Grundstoffe (solide Ergebnisse von Antofagasta und Air Liquide) und Industriewerte (Aufwertungen bei den KI-Investitionen und gute Quartalsergebnisse, die Siemens Energy, Legrand und Schneider Electric unterstützen). Negativ zu vermerken ist, dass FincoBank aufgrund aufkommender Befürchtungen über Störungen bei der Beratung in der Vermögensverwaltung und bei den Einlagen im Bankensektor zurückging, obwohl wir davon überzeugt sind, dass diese Befürchtungen im Zusammenhang mit dem italienischen Markt etwas übertrieben sind, haben wir unsere Bestände an diesem Titel reduziert, um das Risiko zu begrenzen. Die Angst vor der KI-Disruption betraf im weiteren Sinne die Finanzwerte im Portfolio, wobei die Banken besonders stark betroffen waren. Wir haben unsere Positionen in diesem Sektor nicht reduziert, da wir der Meinung sind, dass die Debatte übertrieben ist und das Paar aus Bewertung und Korrekturen attraktiv bleibt. Zu den wichtigsten Transaktionen gehörte die Aufstockung der Beteiligungen an Sachwerten / geringeren Störungsrisiken im Fonds wie Versorgungsunternehmen (Engie, National Grid, Elia) und Immobilien (Aedifica), während die kleine Restbeteiligung an Relx zu Beginn des Monats vollständig veräußert 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.sycamore-am.com finden.



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

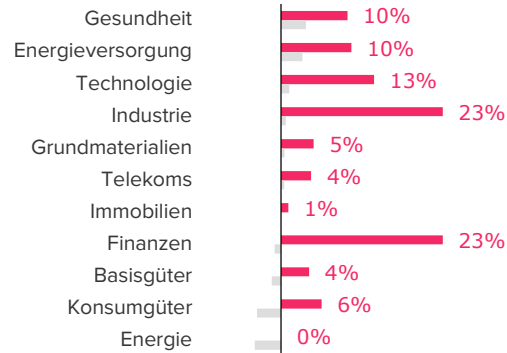
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	45%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	52
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	103,9 Mds €

Branchenexposure

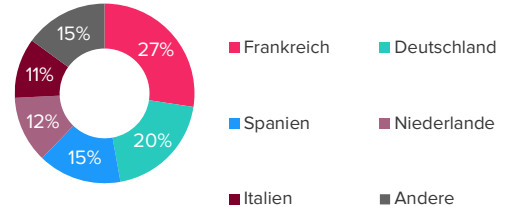


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

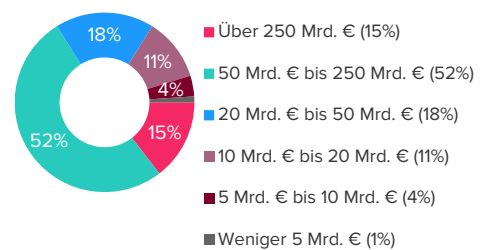
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	18,4x	16,1x
Gewinnwachstum 2026	9,5%	9,3%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,1x
ROE	14,8%	12,8%
Rendite Dividenden 2026	2,8%	3,1%

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

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Schneider	4,7%	0,63%
Siemens Energy	3,7%	0,54%
Deutsche Telekom	2,3%	0,44%
Negative		
Bbva	3,7%	-0,32%
Essilorluxottica	2,3%	-0,31%
Fincobank	1,4%	-0,22%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
National Grid	Engie	Relx	Antofagasta
Elia Group		Iberdrola	Prudential
			Fincobank Banca Fineco



ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,6/5	3,4/5
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.

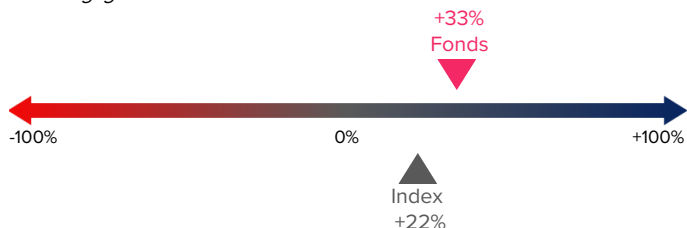
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 89%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

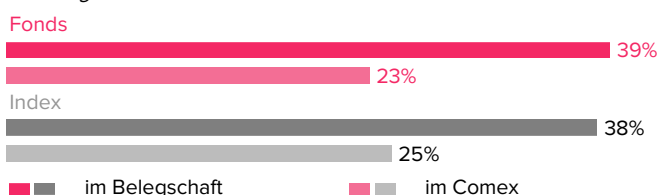


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

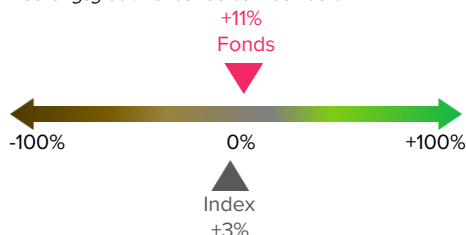


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

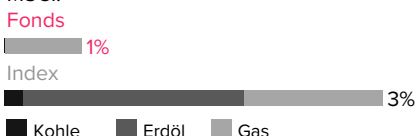
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 98%



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 99%

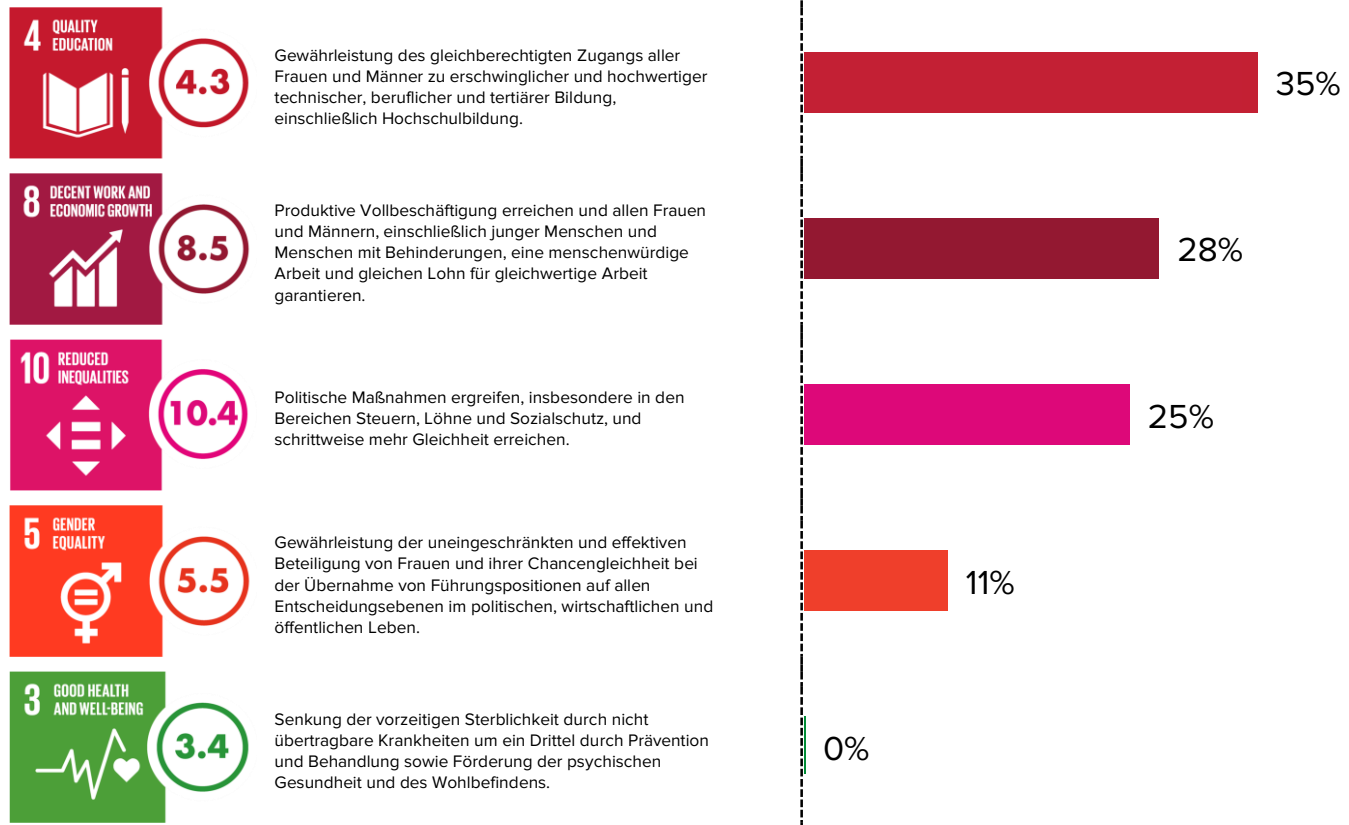
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	774	1089

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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Danone

Wir haben zwei Gespräche mit Danone geführt: eines über den gerechten Übergang, das andere über die Kontrolle der Kinderlebensmittel. In Bezug auf den zweiten Punkt hat das Unternehmen eine rassistische Haltung eingenommen und erklärt, dass es sich um vorbeugende Maßnahmen nach der Abschaffung des Zuckergehalts handelte und die Produkte weiterhin sicher waren. Die finanziellen Auswirkungen halten sich in Grenzen, es wurde kein einziger Fall eines gefährdeten Kindes gemeldet, und die Teams werden weiterhin mobilisiert, um die Eltern zu informieren.

ESG-Kontroversen

Sanofi

Der Generalstaatsanwalt von Texas verklagt Sanofi wegen der Zahlung von Bestechungsgeldern an Ärzte.

Danone

Danone ruft zwei Chargen der Marken Gallia und Blédilait in Frankreich zurück und weitet den Rückruf auf ganz Europa aus. Wir haben uns mit dem Unternehmen über diese Kontroverse ausgetauscht (siehe Dialog) und verfolgen die Entwicklung weiterhin.

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

global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

SFDR 9

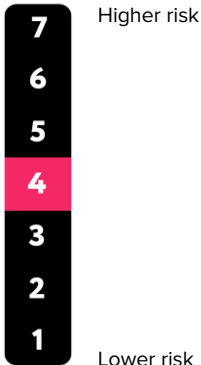
Sustainable Investments

% 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



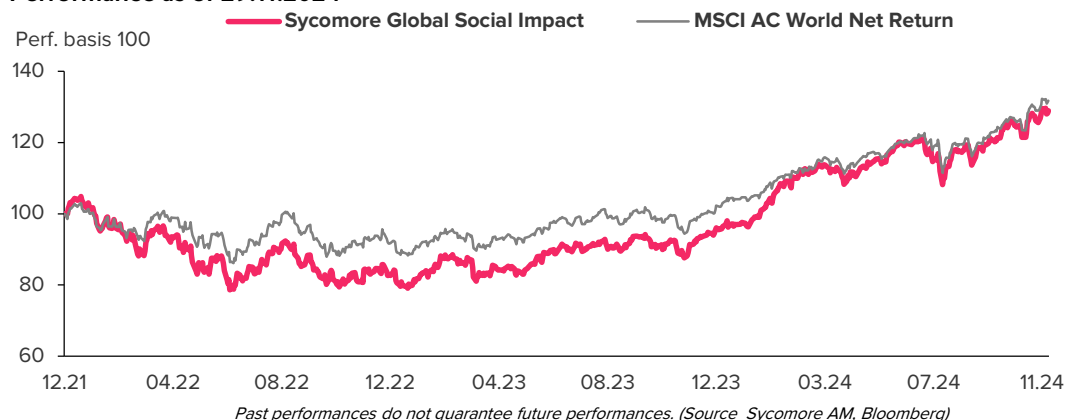
France

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 compartiment

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

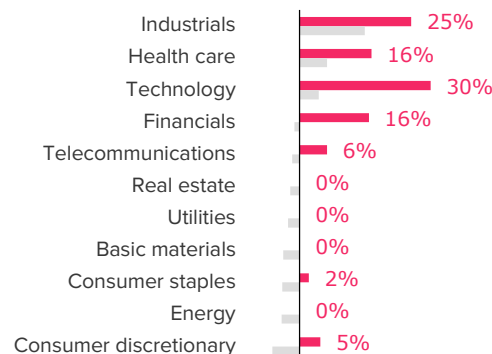
Transaction fees

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



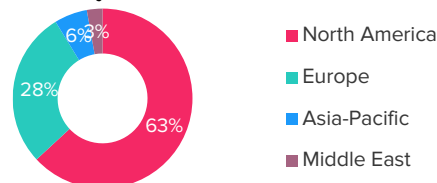
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

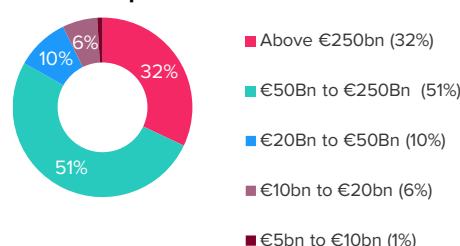
Valuation

	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

Workday Inc

Reinforcement

Deere
Stryker corp
Cyberark

Sell

EDP Renovaveis
Worley
Astra zeneca

Reduction

Tsmc
Thermo fisher
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.

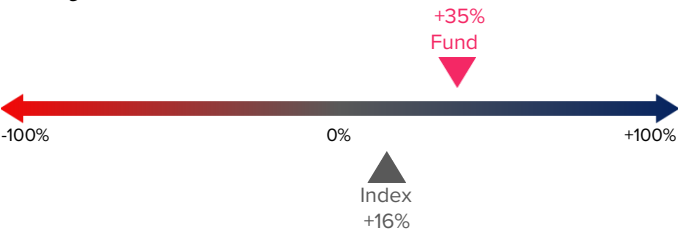
Coverage rate : fund 100% / index 89%



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%

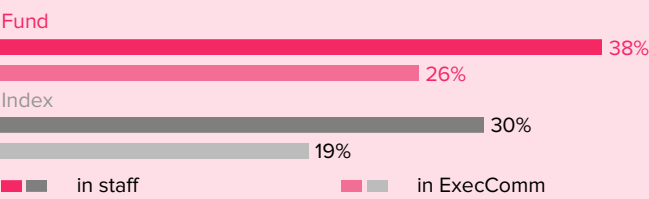


Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%



Best People score

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

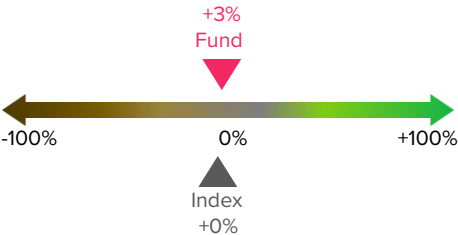
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

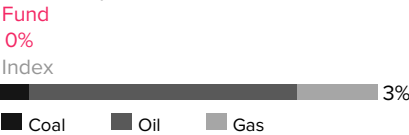
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore 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.



Carbon footprint

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

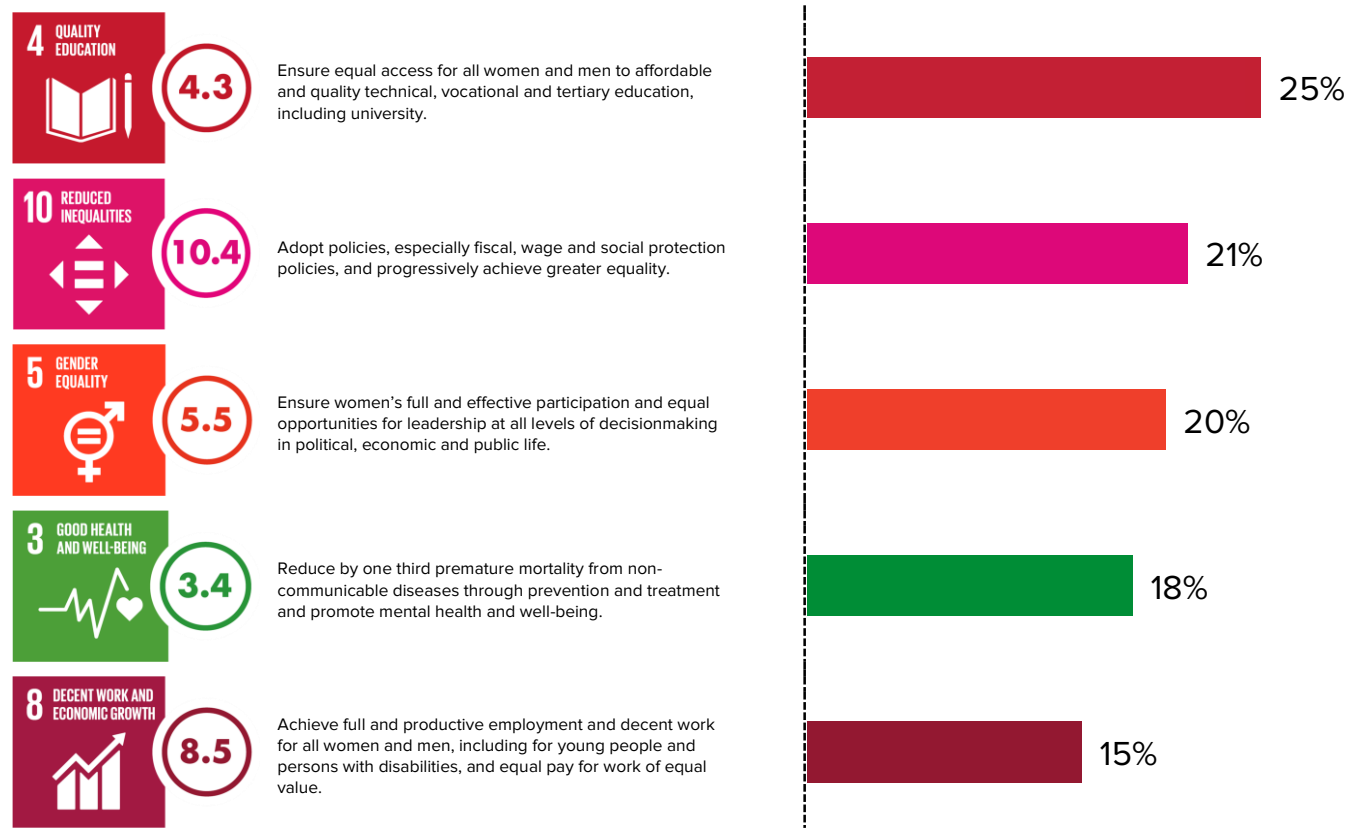
Coverage rate : fund 100% / index 98%

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

Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI and S&P Global. 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.***Footprint allocated prorata to enterprise value, cash included .



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.



sycamore
am

sycamore social impact

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 572,8€

Asset | 127,1 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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



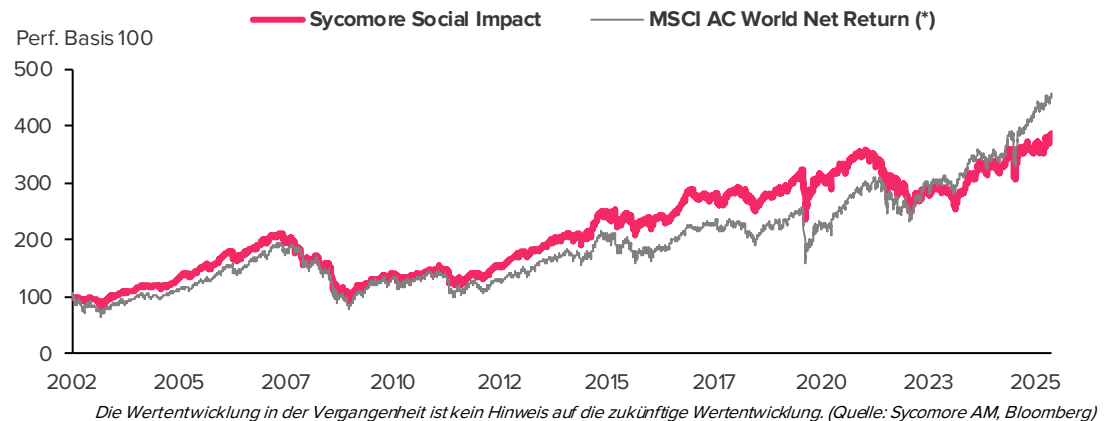
Frankreich

Anlagestrategie

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

Sycamore Social Impact ist ein Feeder-Fonds des Sycamore 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 27.02.2026



	Feb	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,2	4,8	7,6	33,4	19,8	281,9	5,8	11,1	14,7	5,3	-20,7
Index %	2,1	3,7	18,0	52,2	78,5	354,1	6,6	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	0,8	-2,1%	12,4%	13,6%	5,5%	0,6	-0,9	-14,8%	-15,2%
Erstell.	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der Fonds erzielte im Februar eine positive Rendite und profitierte dabei von Beständen in den Bereichen Rohstoffe (Rückenwind durch das Engagement in Rohstoffen und/oder solide Veröffentlichungen für Newmont, Antofagasta und Air Liquide), Industriewerte (starkes Picking mit Comfort Systems, das von der Wachstumsunterstützung durch Rechenzentren profitierte, und Deere, das die Erwartungen übertraf und seine Prognosen für 2026 an hob) und Technologie (insbesondere dank Corning, einem Hauptnutznießer des Glasfaserausbaus in Rechenzentren, wobei Hyperscaler ihre Investitionsabsichten in der jüngsten Zeit stark an hoben). Auf der negativen Seite verzeichneten Thermofisher und Mercado Libre Rückgänge. Ersterer wurde durch die Ansicht beeinträchtigt, dass die Produktivität in der pharmazeutischen F&E, die durch KI angetrieben wird, das Wachstum auf lange Sicht beeinträchtigen könnte. Das letztgenannte Unternehmen litt unter den Auswirkungen des verstärkten Wettbewerbs auf die Rentabilität. Zu den wichtigsten Transaktionen gehört die

Aufnahme von Engie in das Portfolio.

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. *Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



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

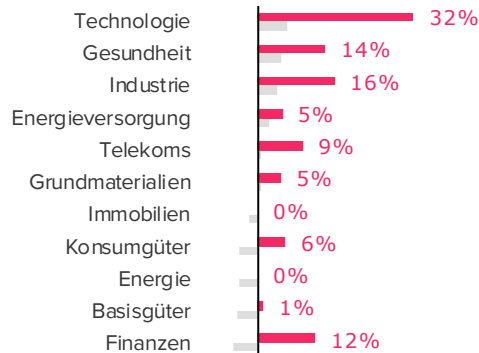
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	20%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	56
Gewichtung Top 20	56%
Median Marktkapit.	144,1 Mds €

Branchenexposition



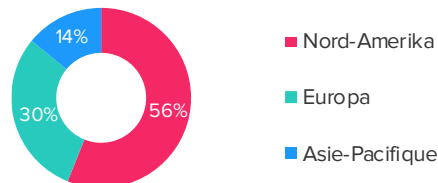
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

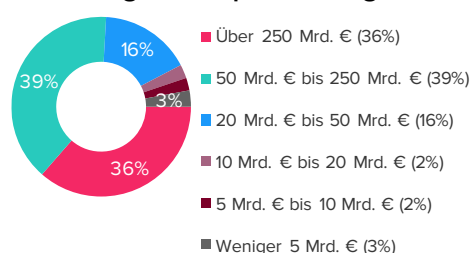
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 24M	16,3%	8,4%
KGW-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	3,7/5	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	7,3%	3,6/5	25%
Eli Lilly	3,9%	3,4/5	72%
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,2/5	13%
Microsoft	3,3%	3,8/5	29%
Deere	3,0%	3,6/5	0%
Corning	2,7%	3,2/5	31%
Republic Services	2,7%	3,4/5	39%
Taiwan Semi.	2,6%	3,5/5	20%
Asml	2,5%	4,3/5	27%
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	75%

Performancebeitrag

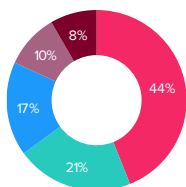
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Corning	2,4%	0,88%
Deere	2,8%	0,51%
Orange	2,1%	0,35%
Negative		
Nvidia	7,7%	-0,52%
Mercadolibre	2,1%	-0,40%
Baidu	1,8%	-0,37%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
National Grid	Antofagasta	Alphabet	Freee Kk
T-Mobile Us	Astrazeneca	Iberdrola	Orange
Engie	Microsoft	Iberdrola	Iberdrola



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

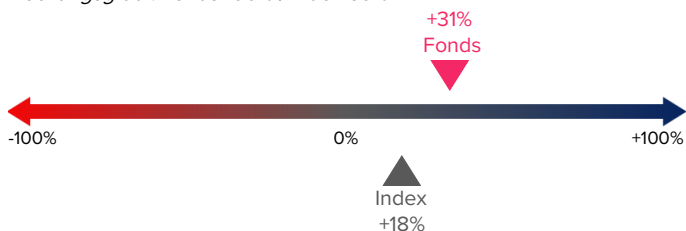
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,4/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 69%



Beste Bewertungen Happy@Work

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

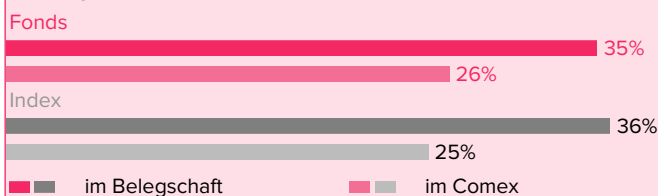
	H@W-Note
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Deere	4,5/5

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 99% / Index 94%

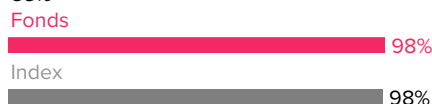
Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

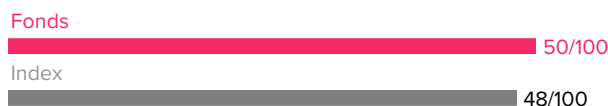
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 88%



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 98% / Index 53%

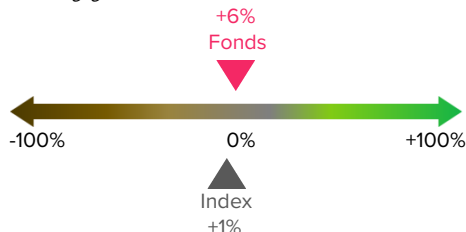


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

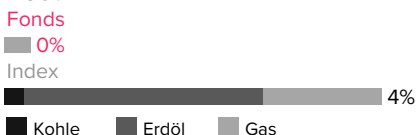
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 100% / Index 98%

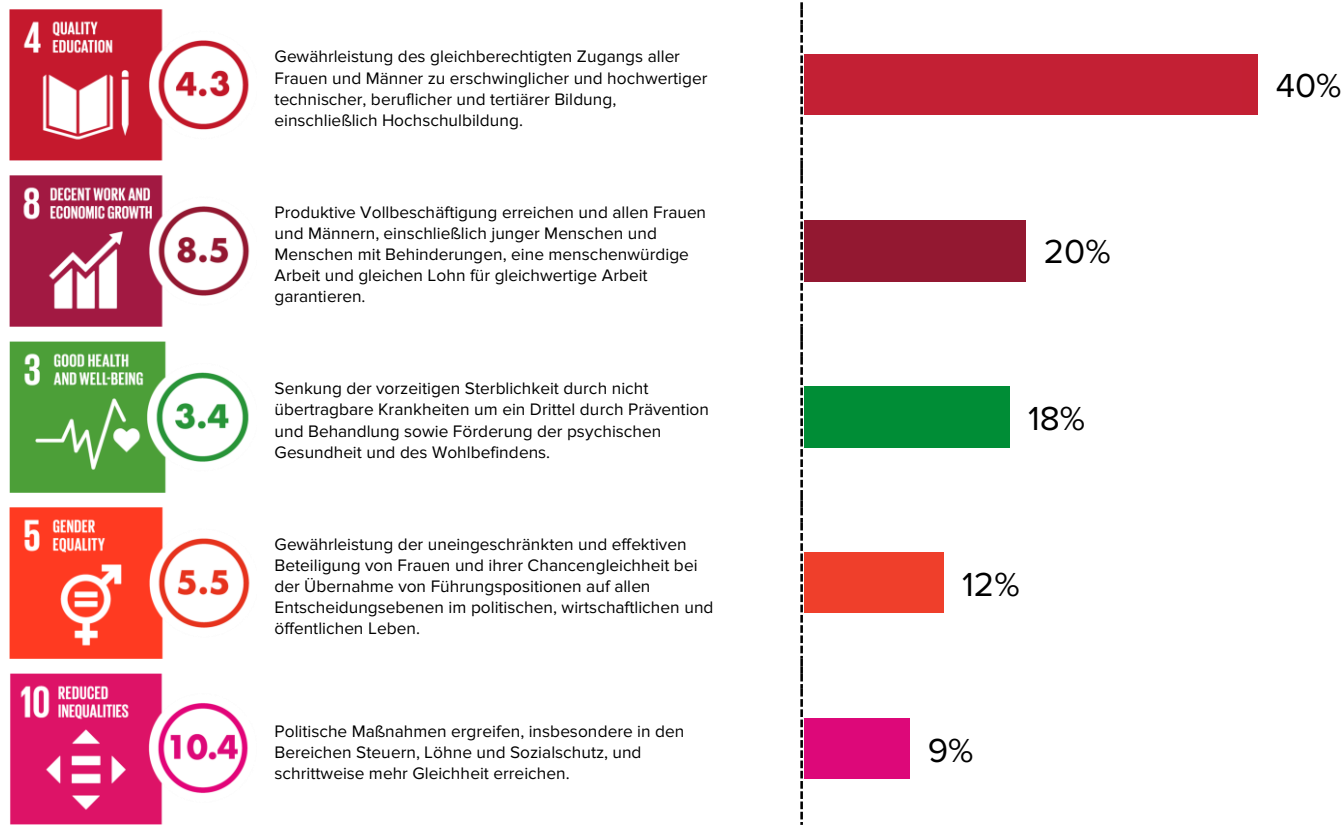
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	803	934

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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Infineon

Im Rahmen unserer Abstimmungspolitik haben wir mit dem Unternehmen Kontakt aufgenommen, um es über unsere Abstimmungsabsichten zu informieren und die Gründe für unsere Entscheidungen zu erläutern. Wir stimmten für alle Beschlüsse mit Ausnahme derjenigen, die sich auf die Vergütungspolitik beziehen. Wir teilten unsere Ansichten über die Integration von ESG-KPIs in kurzfristige Anreize mit. Die Geschäftsleitung antwortete, dass zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht beabsichtigt sei, ESG-KPIs in die STI einzubeziehen und ihre Verwendung auf LTI zu beschränken.

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.

Part of



GENERALI
INVESTMENTS



sycamore
am

sycamore sustainable tech

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 215,0€

Asset | 523,9 ME

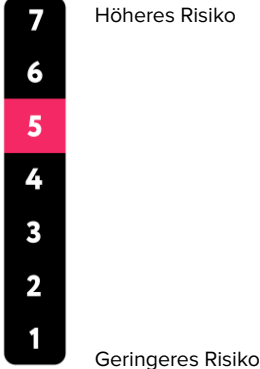
SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$
% 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

Frankreich

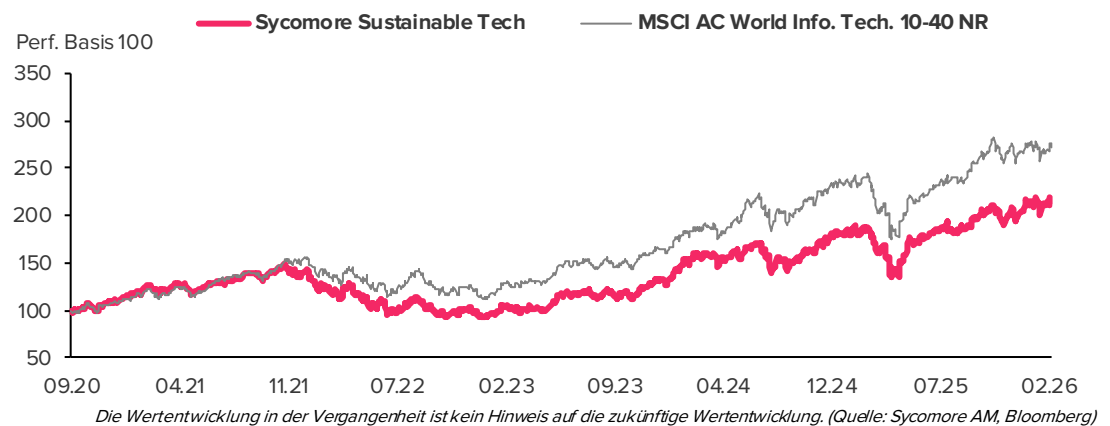
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycamore 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 27.02.2026



	Feb	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,5	5,4	20,9	113,1	79,3	115,0	15,0	14,3	34,2	42,8	-33,9
Index %	0,8	2,0	19,5	116,8	135,1	171,5	20,0	14,8	40,7	46,2	-26,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,9	1,0	-0,2%	22,3%	20,7%	8,1%	1,1	-0,1	-28,6%	-28,6%
Erstell.	0,9	1,0	-3,4%	22,4%	21,6%	8,2%	0,6	-0,6	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Februar war ein weiterer Monat mit einer erheblichen Streuung im Tech-Bereich. Unser Fonds entwickelte sich mit positiven Renditen im einstelligen Bereich in etwa so wie die Benchmark. Halbleiter legten im hohen einstelligen Bereich zu, während Software zweistellig fiel, wodurch sich der YTD-Spread zwischen beiden vergrößerte. Unternehmen, die als Risikofaktoren für künstliche Intelligenz angesehen werden, schnitten noch schlechter ab und fielen allein im Februar um ~20 %. Die Fortschritte bei den KI-Modellen, insbesondere bei der Verwendung von Agenten-Tools, schreiben die Regeln der Arbeit neu. Wir erwarten im Laufe der Zeit erhebliche Störungen, aber wir befinden uns nach wie vor in einer Welt, in der die Rechenleistung begrenzt ist. Es muss noch viel mehr Rechenzentrumskapazität aufgebaut werden, bevor diese Störungen auf breiter Front spürbar werden. Daher sind wir weiterhin sehr optimistisch für Halbleiter, insbesondere für Large Caps wie Nvidia und Broadcom. Wir halten auch ausgewählte Software-Namen für attraktiv - Microsoft, MongoDB, Datadog und ZScaler -, die von der massiven Welle der KI-Anwendung profitieren werden, die sich derzeit abzeichnet.



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

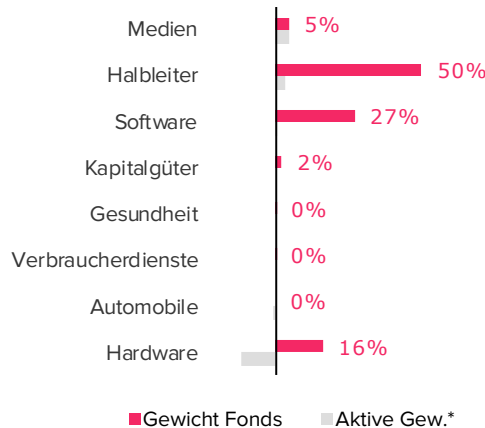
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	39%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	78%
Median Marktkapit.	89,8 Mds €

Branchenexposure

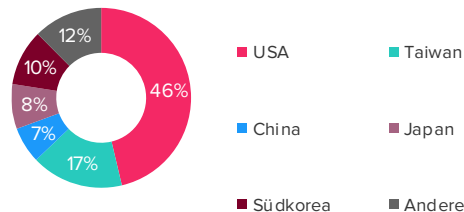


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

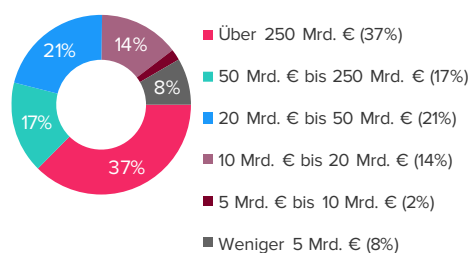
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 24M	21,6%	19,9%
KGW-Verhältnis 24M	24,5x	23,2x
Gewinnwachstum 24M	34,1%	25,6%
Operative Marge 24M	58,8%	40,9%
PEG ratio 24M	1,0x	1,4x
EV/Umsatz 24M	8,0x	7,7x

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	3,7/5	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	8,5%	3,6/5	25%
Broadcom	8,1%	3,2/5	29%
Microsoft	7,0%	3,8/5	29%
Tsmc	4,8%	3,5/5	20%
Asml	4,6%	4,3/5	27%
Synopsys	4,0%	3,7/5	33%
Tsmc	4,0%	3,5/5	20%
Tokyo Electron	3,6%	3,7/5	27%
Eugene Tech.	3,5%	3,3/5	25%
Naura Tech.	3,5%	3,3/5	22%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Coherent	3,7%	0,85%
Tsmc	4,6%	0,61%
Corning	1,5%	0,60%
Negative		
Datadog	3,5%	-0,72%
Microsoft	8,1%	-0,64%
Baidu	3,1%	-0,63%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Broadcom		Datadog
	Tsmc		Mongoddb
	Gds Holdings		Gitlab

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good	Good in Tech	Improvement enabler
	CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	41	35	32
Gew.	100%	82%	78%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

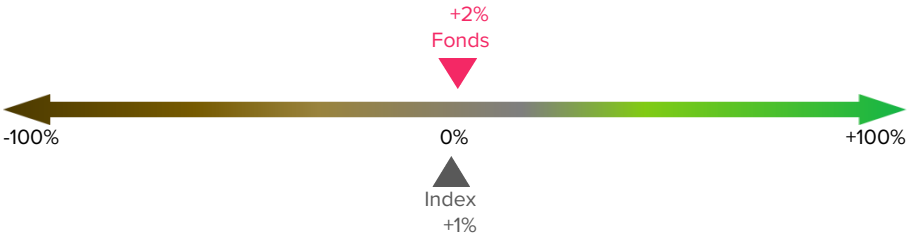
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

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 90%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI. Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

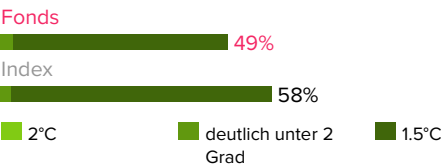
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



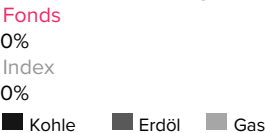
Klimaausrichtung - SBTi

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.

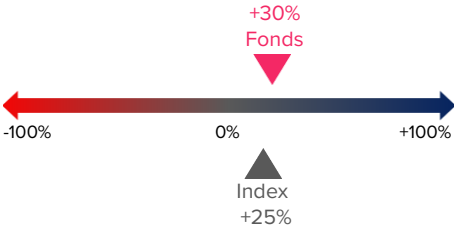


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

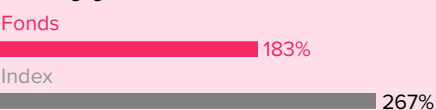
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



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.

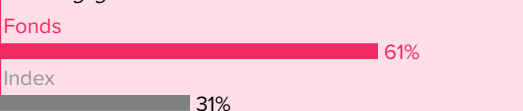
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 95%



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.

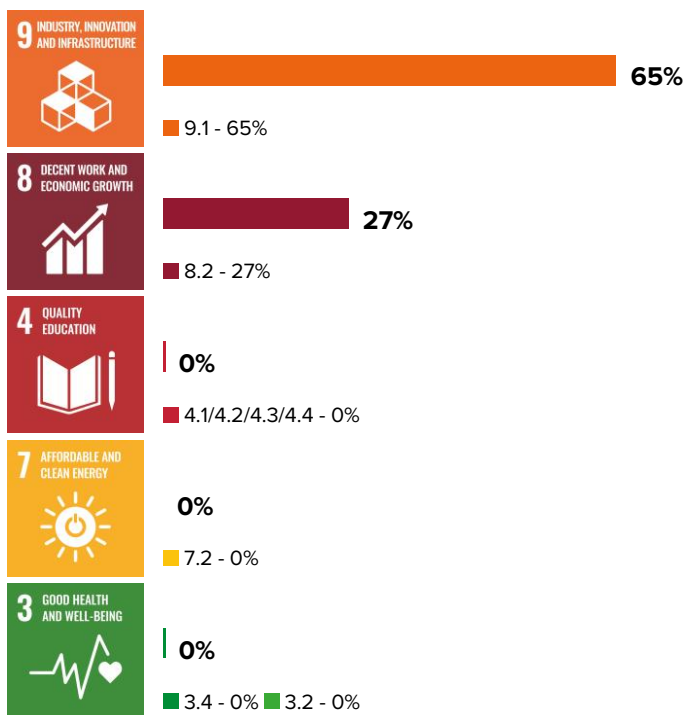
Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 79%



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

Keine signifikante Exposition : 9%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Infineon

As part of our voting policy, we engaged with the company to inform them of our voting intentions and explain the rationale behind our decisions. Wir stimmten für alle Beschlüsse mit Ausnahme derjenigen, die sich auf die Vergütungspolitik bezogen. Wir teilten unsere Ansichten über die Integration von ESG-KPIs in kurzfristige Anreize. Das Management antwortete, dass es derzeit keine Absicht gebe, ESG KPIs in STIs zu integrieren, sondern ihre Verwendung auf LTIs beschränkt sei.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Im Februar war Microsoft in zwei Kontroversen verwickelt. Die erste betraf einen Serviceausfall in den Vereinigten Staaten, der E-Mail- und Kollaborationstools, einschließlich Teams und Microsoft 365, unterbrach. Der zweite Fall bezog sich auf eine Klage, die von einer Einzelperson eingereicht wurde, die Microsoft beschuldigte, zu seiner Videospielsucht beigetragen zu haben.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore
partners

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.987,9€

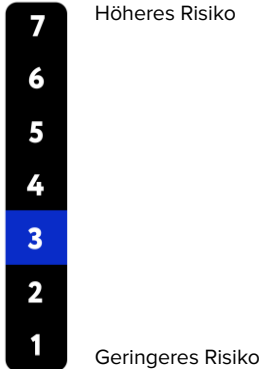
Asset | 222,3 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$
% Unternehmen*: $\geq 25\%$
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

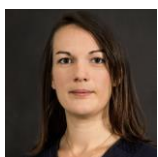
Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



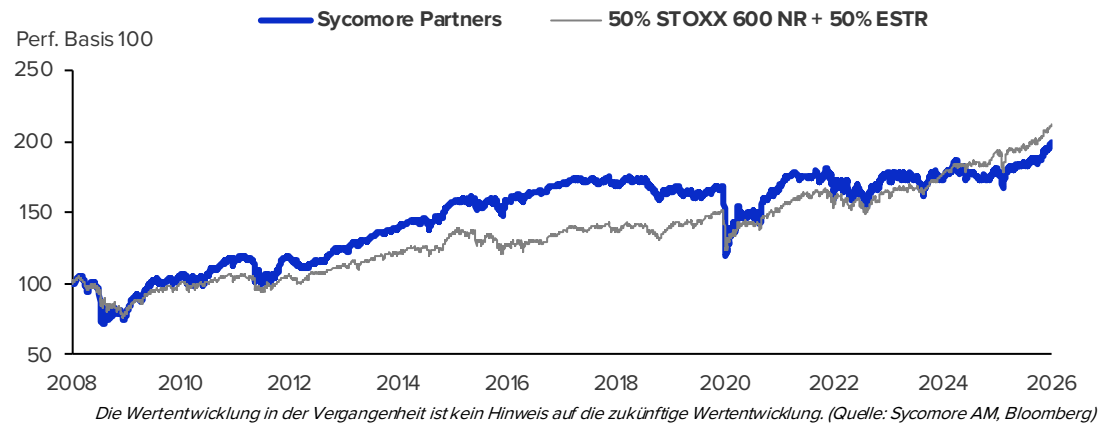
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

Sycamore 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 27.02.2026



	Feb 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,2	4,8	10,5	20,7	98,8	3,9	10,1	-3,2	6,5	-5,7
Index %	2,0	3,7	9,4	28,4	41,1	111,4	4,3	10,9	9,5	-5,1

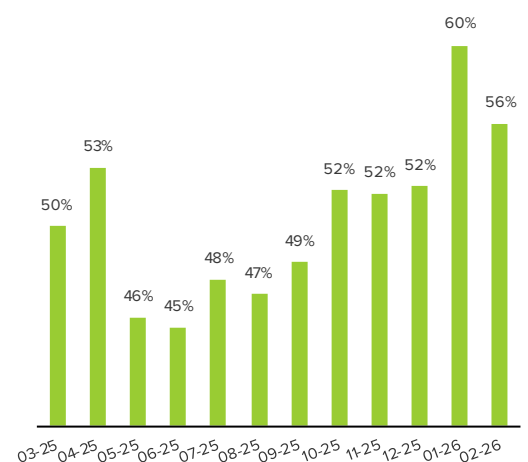
Statistiken

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

Managementkommentar

Die Märkte drehten sich weiter in Richtung der Gewinner des IAA: Halbleiter und Infrastrukturausgaben zogen die Indizes an, während der Softwaresektor korrigierte, da sein Modell durch den IAA erschüttert wurde. Die Divergenz der Zentralbanken hielt die Volatilität aufrecht, mit einer Pause auf der anderen Seite des Atlantiks, einem akkommodierenderen Ton in Europa und Normalisierungssignalen in Japan vor dem Hintergrund der Handelsunsicherheiten, die nach der Entscheidung des Obersten Gerichtshofs wieder aufgeflammt waren. Die Wertentwicklung des Fonds wurde von unseren Engagements in KI-Themen und einer soliden Auswahl im Gesundheitssektor angeführt: Infineon, Coherent und AstraZeneca stachen hervor. Im Gegensatz dazu belasteten einige chinesische Technologiewerte (Baidu) und einige britische Finanzwerte (Natwest). Die Aktienallokation blieb stabil bei rund 56%, wobei wir konstruktiv eingestellt waren und bei Volatilitätsschüben taktische Anpassungen vornahmen. In der Bankbranche haben wir BNP Paribas gegenüber Banco Santander und Bankinter, die keine bedeutenden Überzeugungen mehr darstellen, umgeschichtet und das Segment KI-Infrastruktur in Asien mit der Aufnahme von GDS Holdings und TSMC sowie den Rohstoffsektor mit Boliden weiter gestärkt.

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

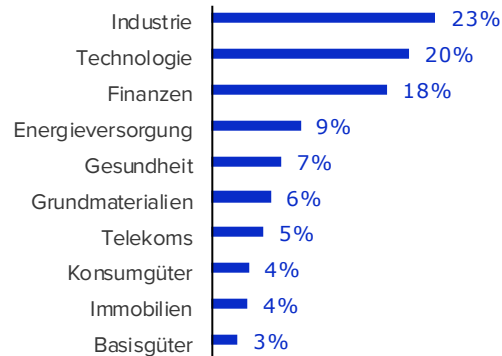
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	56%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Median Marktkapit.	47,9 Mds €

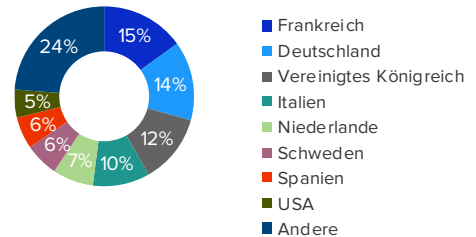
Branchenexposure



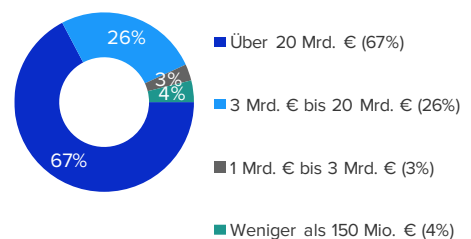
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	18,9x	16,1x
Gewinnwachstum 2026	10,7%	8,9%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,3x
ROE	12,4%	14,1%
Rendite Dividenden 2026	2,5%	3,1%

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

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas	3,2%	0,26%
Astrazeneca	2,0%	0,25%
Coherent	1,1%	0,24%
Negative		
Baidu	1,4%	-0,28%
Natwest Group	1,9%	-0,16%
Essilorluxottica	1,1%	-0,14%

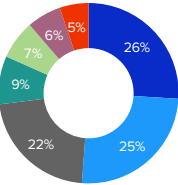
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Bnp Paribas		Santander	Unilever
Boliden		Bankinter	Babcock International
Taiwan Semi.		Danone	Astrazeneca

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. 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 / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

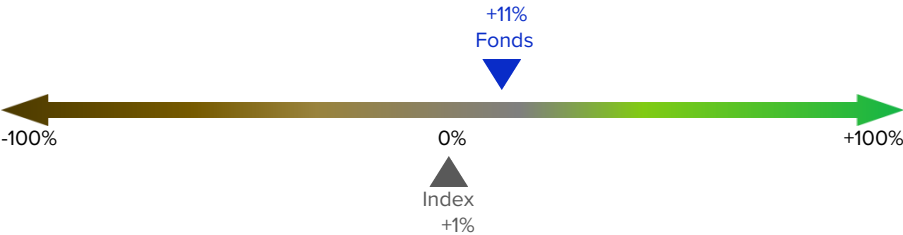
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	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 96% / Index 95%



EU Taxonomie

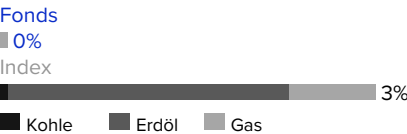
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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

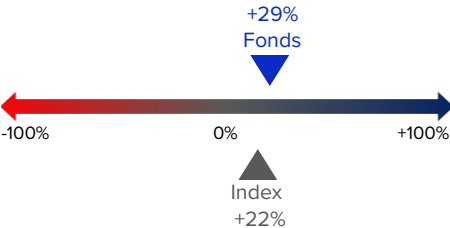
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.



Sozialgesellschaftliche Analyse

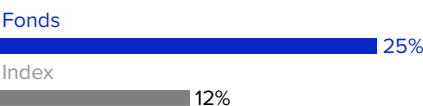
sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



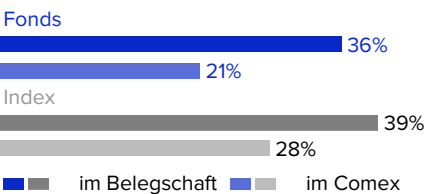
Wachstum der Belegschaft

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 96% / Index 99%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 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 next generation

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 122,9€

Asset | 402,6 ME

SFDR 8

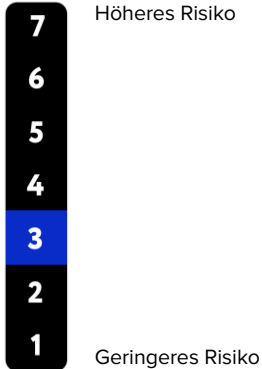
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

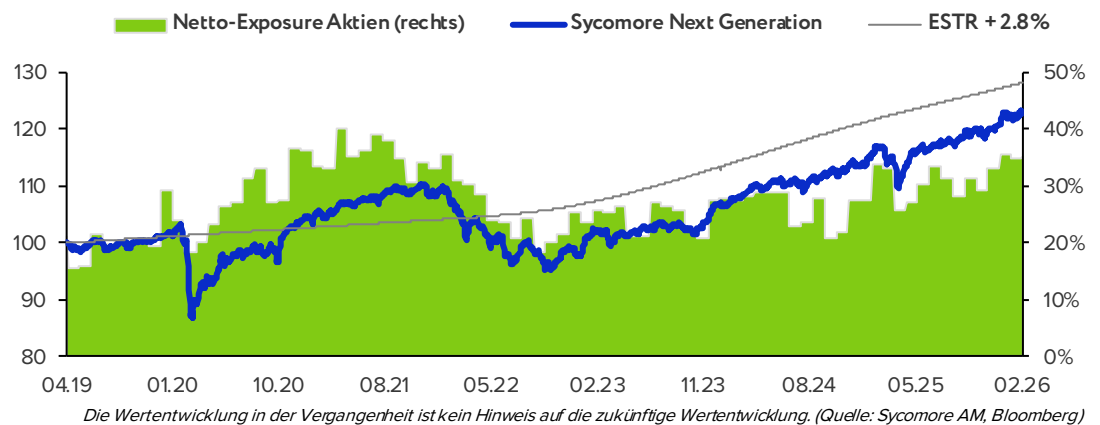


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 27.02.2026



	Feb	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,7	1,7	5,3	20,9	18,0	22,9	3,1	6,2	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,4	0,8	4,9	19,0	24,6	28,2	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	7,8%	3,6%	1,0	0,2	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,1	2,9%	5,0%	0,4	-0,1	-15,8%	4,0	4,3%

Managementkommentar

Die jüngsten US-Wirtschaftsdaten wiesen auf ein geringeres Wachstum im vierten Quartal hin, während die Inflation nicht weiter zurückging. In Europa beließ die EZB die Zinsen unverändert bei 2%, während sich bei den langfristigen Zinsen eine deutliche Entspannung abzeichnete. Nach der schmerzhaften Verabschiedung eines Staatshaushalts in Frankreich ging der Spread der Staatsanleihen weiter zurück. Der Monat war auch von den zahlreichen Veröffentlichungen der Unternehmensergebnisse geprägt, die die allgemeine Widerstandsfähigkeit bestätigten. Das Ergebniswachstum war im Technologiesektor wesentlich stärker, auch wenn die Marktreaktionen auf die Veröffentlichungen manchmal negativ ausfielen und die Nachhaltigkeit dieses Trends in Frage gestellt wurde. Der Telekomsektor (Telecom Italia, Orange, Deutsche Telekom im Portfolio) veröffentlichte ebenfalls bessere Ergebnisse, was die Erholung der Titel unterstützte. Außerdem erhöhten wir im Laufe des Monats unser Engagement in Asien und Japan.



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

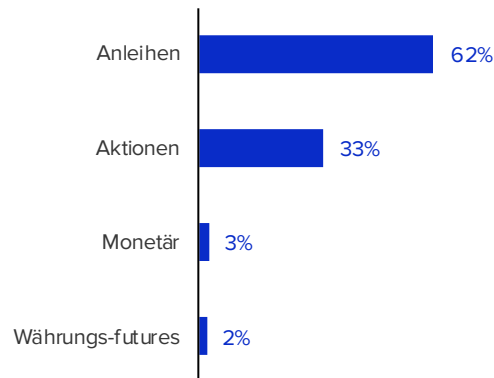
Portfolio-Unternehmen

55

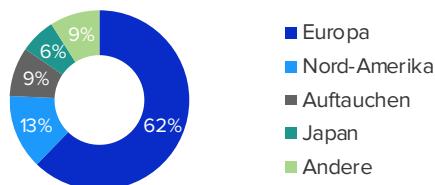
Gewichtung Top 20

20%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

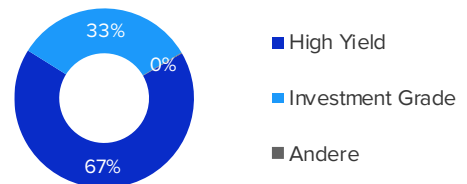
Anzahl der Anleihen

160

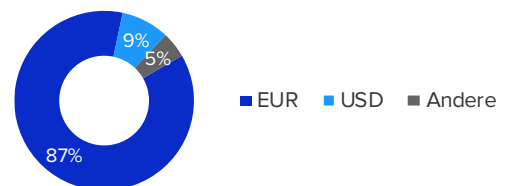
Anzahl der Emittenten

132

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Deutsche Telekom	0,96%	0,17%	Baidu	0,62%	-0,12%
Safran	0,82%	0,10%	Microsoft	0,98%	-0,09%
Newmont	0,67%	0,09%	Publicis	0,66%	-0,08%

Direktleitungen Aktien

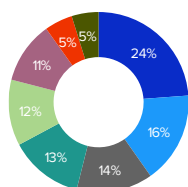
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Deutsche Telekom	1,1%	3,8/5	3%	50%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Thalès	0,9%	3,3/5	-4%	0%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Banijay 7.0% 2029	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,0%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

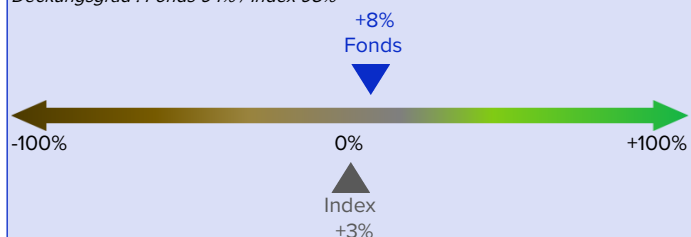
	Fonds
ESG*	3,4/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5

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 98%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 76%



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds 47%

Index 68%

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 62%

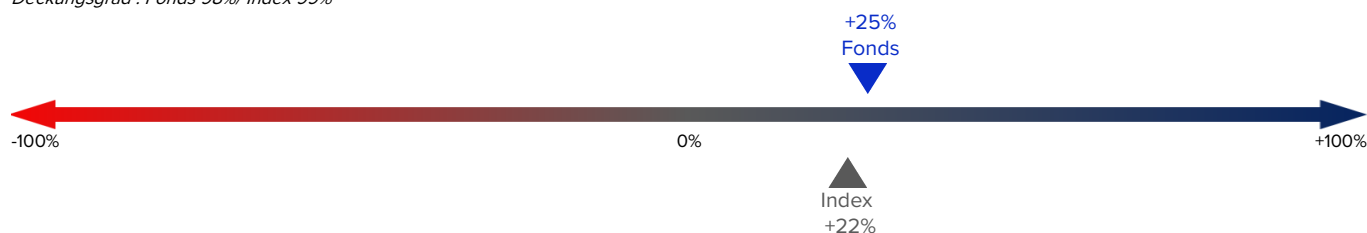
kg. eq. CO₂ /k€ Fonds 705 Index 1089

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

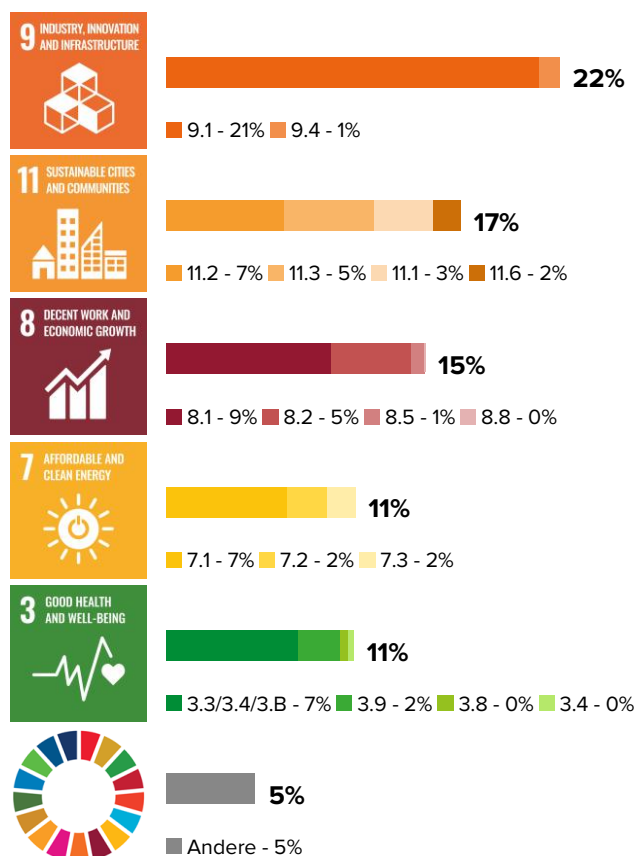


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Im Rahmen der kollaborativen Engagement-Initiative Transition Juste haben wir den Ansatz des Konzerns, seine Positionierung zum Thema Transition Juste sowie die Governance und seine Beziehungen zu seinen Stakeholdern erörtert. Veolia erläuterte seine Maßnahmen, die zu den Herausforderungen des gerechten Übergangs beitragen, sowie den Ausstieg aus der Kohleverstromung und seine soziale Flankierung.

Arkema

Im Rahmen der kollaborativen Initiative ChemSec sprachen wir mit Arkema über die Transparenz der gefährlichen Substanzen in ihren Produkten sowie über den Ausstieg aus bestimmten Produkten wie PFAS.

ESG-Kontroversen

EDF

EDF wird dazu verurteilt, einem entlassenen Whistleblower 250.000 Euro zu zahlen. Der Whistleblower hatte Sicherheitsmängel aufgedeckt und war moralisch belastigt worden.

Danone

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

Abstimmungen

3 / 3 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

allocation patrimoine

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 183,3€

Asset | 131,0 ME

SFDR 8

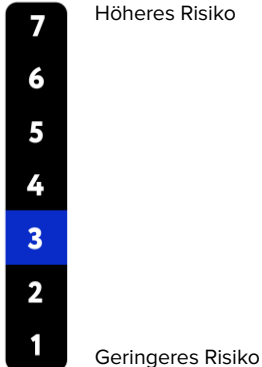
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

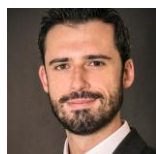
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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
Nachhaltigkeitsanalyst



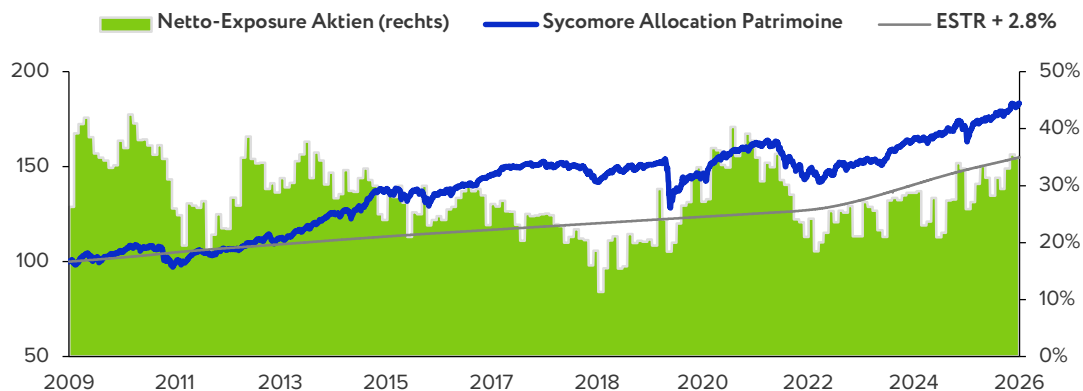
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 27.02.2026



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

	Feb	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,7	1,7	5,5	21,1	18,4	83,2	3,8	6,4	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,4	0,8	4,9	19,0	24,6	54,9	2,7	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	7,6%	3,6%	1,0	0,2	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,8	0,2	-16,7%	4,0	4,3%

Managementkommentar

Die jüngsten US-Wirtschaftsdaten wiesen auf ein geringeres Wachstum im vierten Quartal hin, während die Inflation nicht weiter zurückging. In Europa beließ die EZB die Zinsen unverändert bei 2%, während sich bei den langfristigen Zinsen eine deutliche Entspannung abzeichnete. Nach der schmerzhaften Verabschiedung eines Staatshaushalts in Frankreich ging der Spread der Staatsanleihen weiter zurück. Der Monat war auch von den zahlreichen Veröffentlichungen der Unternehmensergebnisse geprägt, die die allgemeine Widerstandsfähigkeit bestätigten. Das Ergebniswachstum war im Technologiesektor wesentlich stärker, auch wenn die Marktreaktionen auf die Veröffentlichungen manchmal negativ ausfielen und die Nachhaltigkeit dieses Trends in Frage gestellt wurde. Der Telekomsektor (Telecom Italia, Orange, Deutsche Telecom im Portfolio) veröffentlichte ebenfalls bessere Ergebnisse, was die Erholung der Titel unterstützte. Außerdem erhöhten wir im Laufe des Monats unser Engagement in Asien und Japan.



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

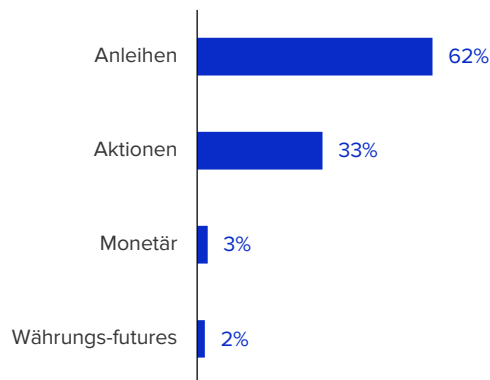
Portfolio-Unternehmen

55

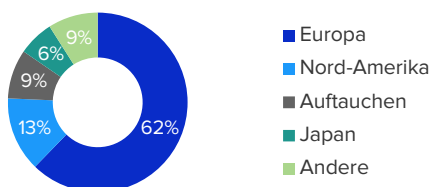
Gewichtung Top 20

20%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

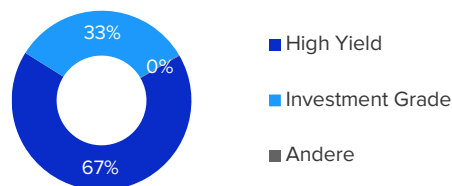
Anzahl der Anleihen

160

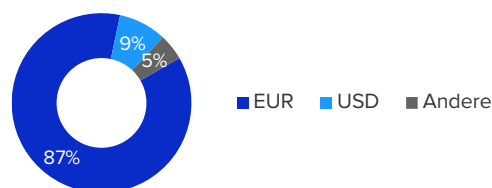
Anzahl der Emittenten

132

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Deutsche Telekom	0,96%	0,17%	Baidu	0,62%	-0,12%
Safran	0,82%	0,10%	Microsoft	0,98%	-0,09%
Newmont	0,67%	0,09%	Publicis	0,66%	-0,08%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Deutsche Telekom	1,1%	3,8/5	3%	50%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Thalès	0,9%	3,3/5	-4%	0%

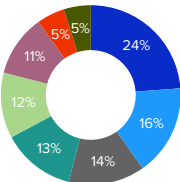
Anleihen-Positionen

	Gew.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Banijay 7.0% 2029	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,0%

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

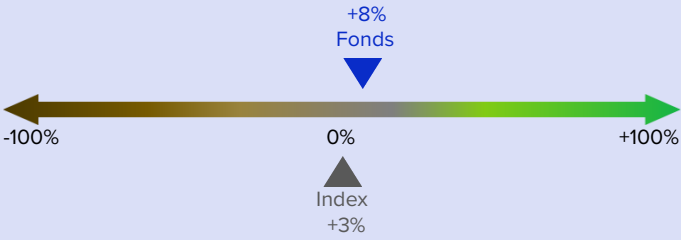
	Fonds
ESG*	3,4/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5

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 98%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 76%



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds 47%

Index 68%

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 62%

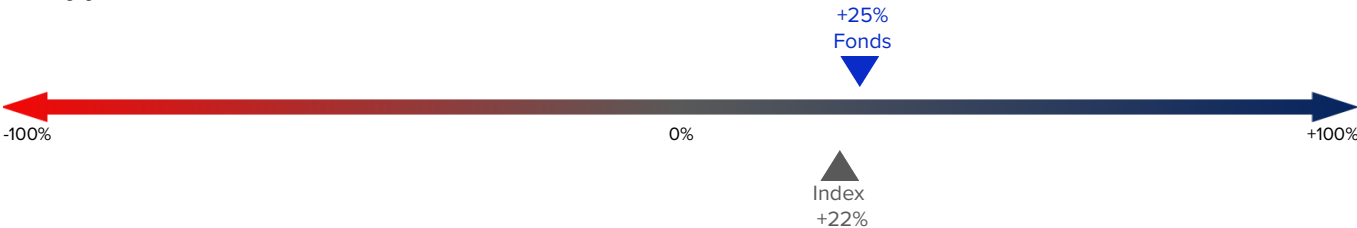
kg. eq. CO₂ /k€ Fonds 705 Index 1089

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

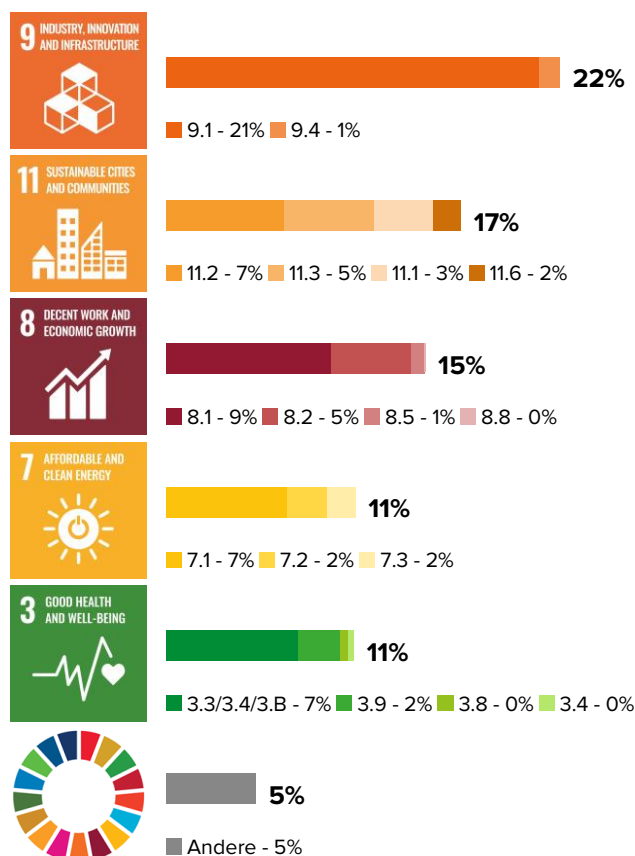
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Im Rahmen der kollaborativen Engagement-Initiative Transition Juste haben wir den Ansatz des Konzerns, seine Positionierung zum Thema Transition Juste sowie die Governance und seine Beziehungen zu seinen Stakeholdern erörtert. Veolia erläuterte seine Maßnahmen, die zu den Herausforderungen des gerechten Übergangs beitragen, sowie den Ausstieg aus der Kohleverstromung und seine soziale Flankierung.

Arkema

Im Rahmen der kollaborativen Initiative ChemSec sprachen wir mit Arkema über die Transparenz der gefährlichen Substanzen in ihren Produkten sowie über den Ausstieg aus bestimmten Produkten wie PFAS.

ESG-Kontroversen

EDF

EDF wird dazu verurteilt, einem entlassenen Whistleblower 250.000 Euro zu zahlen. Der Whistleblower hatte Sicherheitsmängel aufgedeckt und war moralisch belästigt worden.

Danone

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

Abstimmungen

3 / 3 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 opportunities

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 414,4€

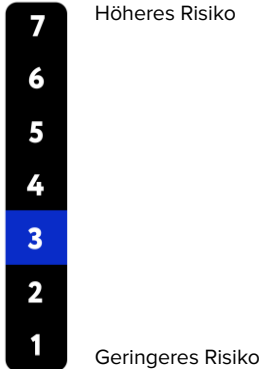
Asset | 119,8 ME

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

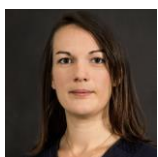
Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



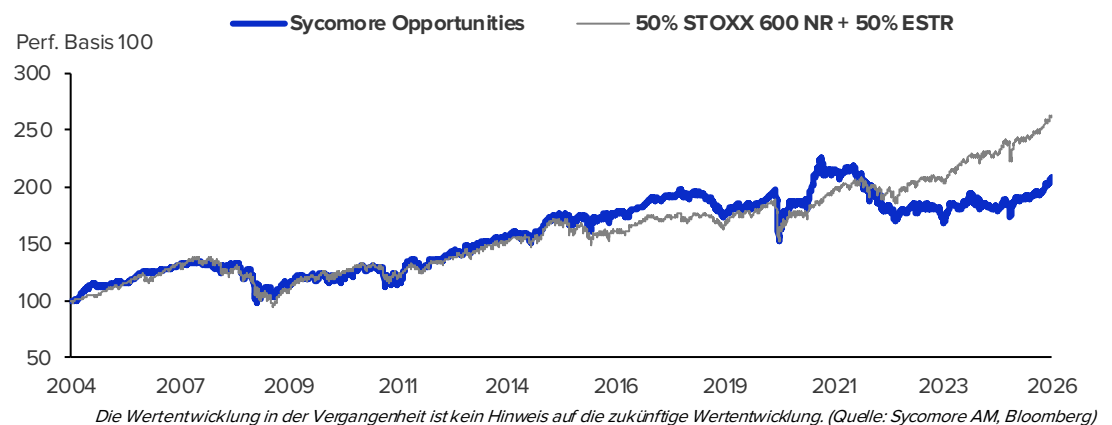
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

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 27.02.2026



	Feb	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	2,2	4,7	10,4	12,1	-4,5	107,2	3,5	10,0	-2,9	4,6	-16,2
Index %	2,0	3,7	9,4	28,4	41,1	163,1	4,6	10,9	6,4	9,5	-5,1

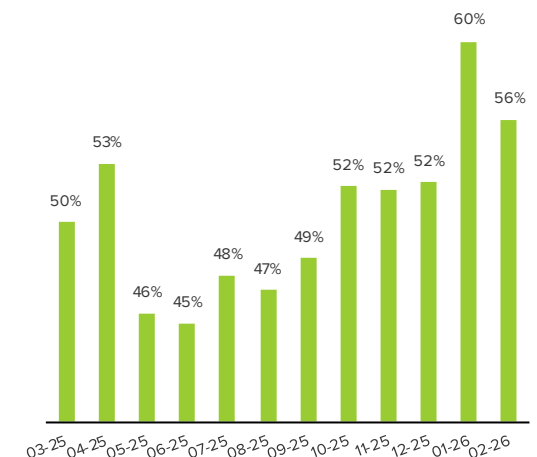
Statistiken

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

Managementkommentar

Die Märkte drehten sich weiter in Richtung der Gewinner des IAA: Halbleiter und Infrastrukturausgaben zogen die Indizes an, während der Softwaresektor korrigierte, da sein Modell durch den IAA erschüttert wurde. Die Divergenz der Zentralbanken hielt die Volatilität aufrecht, mit einer Pause auf der anderen Seite des Atlantiks, einem akkommodierenderen Ton in Europa und Normalisierungssignalen in Japan vor dem Hintergrund der Handelsunsicherheiten, die nach der Entscheidung des Obersten Gerichtshofs wieder aufgeflammt waren. Die Wertentwicklung des Fonds wurde von unseren Engagements in KI-Themen und einer soliden Auswahl im Gesundheitssektor angeführt: Infineon, Coherent und AstraZeneca stachen hervor. Im Gegensatz dazu belasteten einige chinesische Technologiewerte (Baidu) und einige britische Finanzwerte (Natwest). Die Aktienallokation blieb stabil bei rund 56%, wobei wir konstruktiv eingestellt waren und bei Volatilitätsschüben taktische Anpassungen vornahmen. In der Bankbranche haben wir BNP Paribas gegenüber Banco Santander und Bankinter, die keine bedeutenden Überzeugungen mehr darstellen, umgeschichtet und das Segment KI-Infrastruktur in Asien mit der Aufnahme von GDS Holdings und TSMC sowie den Rohstoffsektor mit Boliden weiter gestärkt.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

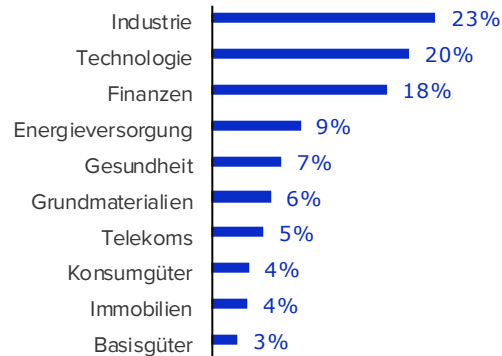
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	56%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Median Marktkapit.	47,9 Mds €

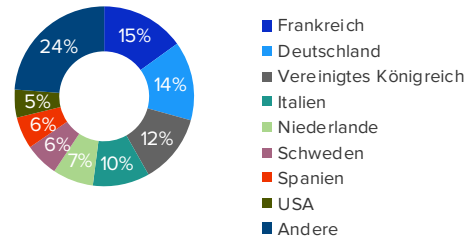
Branchenexposure



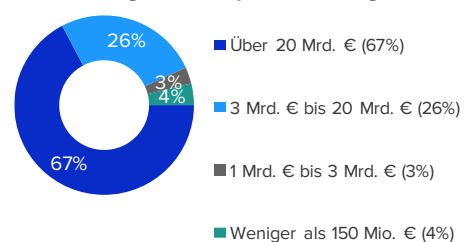
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	18,9x	16,1x
Gewinnwachstum 2026	10,7%	8,9%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,3x
ROE	12,4%	14,1%
Rendite Dividenden 2026	2,5%	3,1%

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

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas	3,2%	0,26%
Astrazeneca	2,0%	0,25%
Coherent	1,1%	0,24%
Negative		
Baidu	1,4%	-0,28%
Natwest Group	1,9%	-0,16%
Essilorluxottica	1,1%	-0,14%

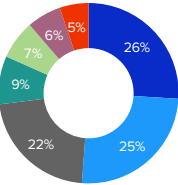
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Bnp Paribas		Santander	Unilever
Boliden		Bankinter	Babcock International
Taiwan Semi.		Danone	Astrazeneca

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

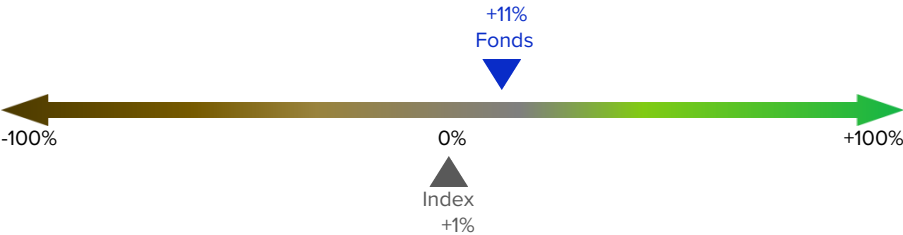
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	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 96% / Index 95%



EU Taxonomie

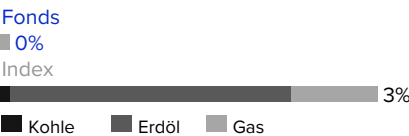
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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€.

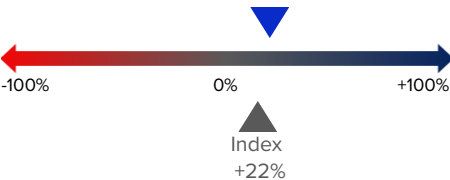


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

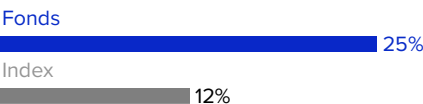
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

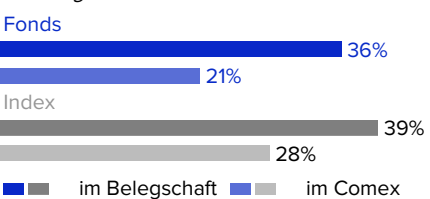
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 95% / Index 99%



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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 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

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 148,3€

Asset | 1,049 Md €

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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



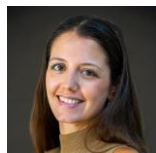
Stanislas de BAILLEN COURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



Belgien



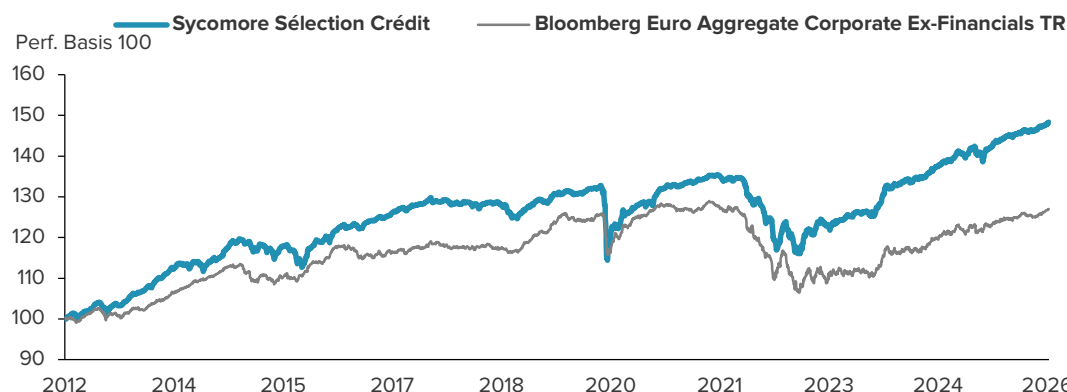
Österreich

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 27.02.2026



	Feb	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,6	1,2	4,1	20,6	12,0	48,3	3,0	4,3	5,9	10,0	-10,4
Index %	0,6	1,4	3,1	16,2	0,4	27,0	1,8	2,6	4,0	7,9	-13,9

Statistiken

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

Managementkommentar

Die jüngsten US-Wirtschaftsdaten wiesen auf ein geringeres Wachstum im vierten Quartal hin, während die Inflation nicht weiter zurückging. In Europa beließ die EZB die Zinsen unverändert bei 2%, während sich bei den langfristigen Zinsen eine deutliche Entspannung abzeichnete. Nach der schmerzhaften Verabschiedung eines Staatshaushalts in Frankreich ging der Spread der Staatsanleihen weiter zurück. Der Monat war auch von den zahlreichen Veröffentlichungen der Unternehmensergebnisse geprägt, die die allgemeine Widerstandsfähigkeit bestätigten. Das Ergebniswachstum war im Technologiesektor wesentlich stärker, auch wenn die Marktreaktionen auf die Veröffentlichung manchmal negativ ausfielen und die Nachhaltigkeit dieses Trends in Frage gestellt wurde. Anleihen von Unternehmen aus dem Softwaresektor verzeichneten einen deutlichen Rückgang. Der Primärmarkt war weniger dynamisch als im Januar, da wir an der Emission des Telekomunternehmens Verizon teilnahmen. Der Anstieg der Duration in den letzten Monaten war vorteilhaft und wir halten sie auf diesem Niveau.



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 - SYCSCRR 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

99%

Anzahl der Anleihen

240

Anzahl der Emittenten

176

Bewertung

Duration

3,9

YTM**

4,3%

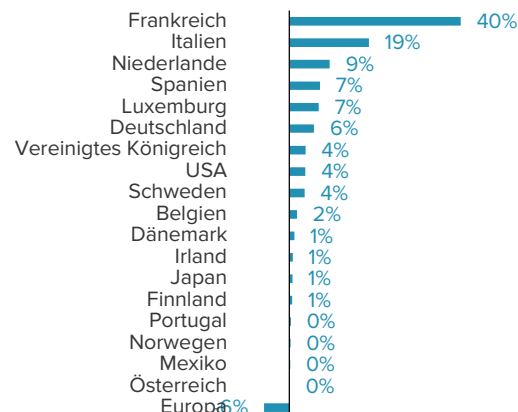
Mittlere Laufzeit

5,1 Jahre

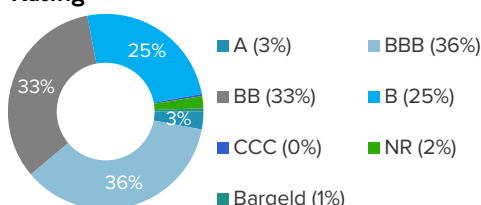
Sektorallokation



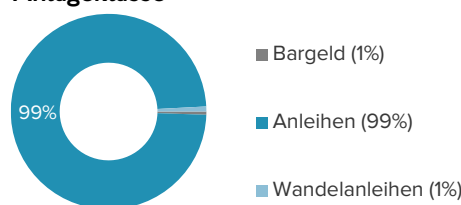
Länderallokation



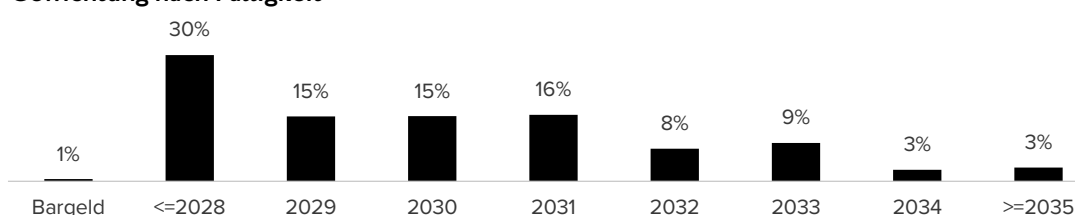
Rating



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.

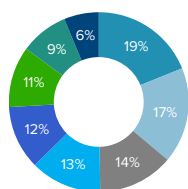
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Picard	2,0%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Orange	1,6%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Autostrade Italia	1,5%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Altea	1,5%	Immobilien	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit
Infopro	1,5%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation

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. **Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



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) **37%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

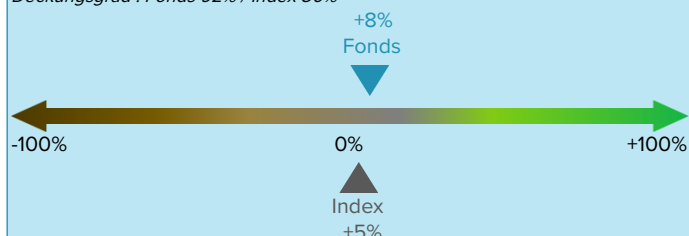
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

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 92% / Index 80%



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€	776	1115

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds

0%

Index



Kohle Erdöl Gas

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 68% / Index 95%

Fonds

10%

Index

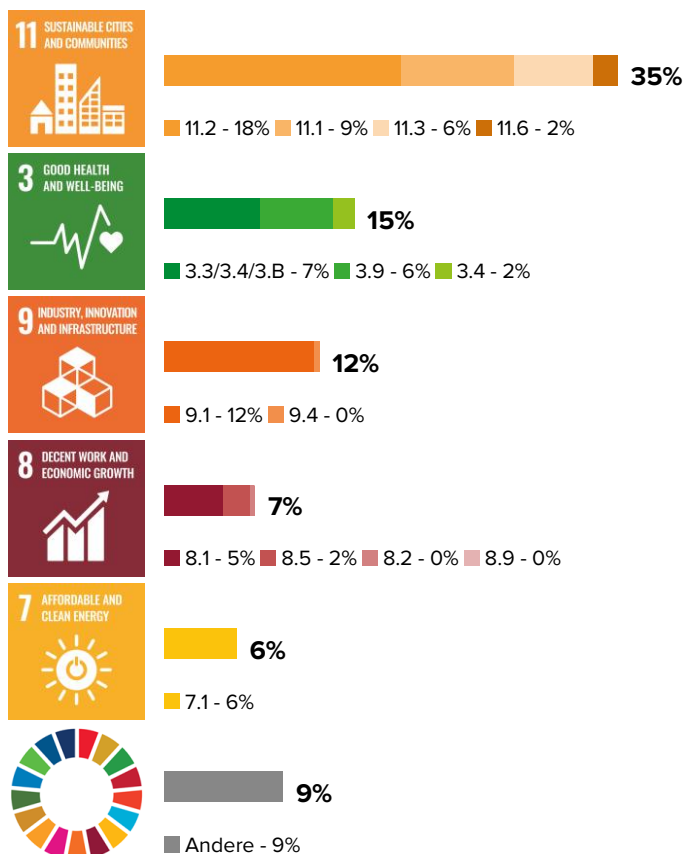
9%

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

Keine signifikante Exposition : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Im Rahmen der kollaborativen Engagement-Initiative Transition Juste haben wir den Ansatz des Konzerns, seine Positionierung zum Thema Transition Juste sowie die Governance und seine Beziehungen zu seinen Stakeholdern erörtert. Veolia erläuterte seine Maßnahmen, die zu den Herausforderungen des gerechten Übergangs beitragen, sowie den Ausstieg aus der Kohleverstromung und seine soziale Flankierung.

ESG-Kontroversen

Eramet

Der CFO wurde suspendiert, die neue CEO wird nach der Suspendierung des CFO eine unabhängige Firma beauftragen. Eramet versichert, dass es keinen Zusammenhang zwischen dem Abgang des CEO und der Suspendierung des CFO gibt. Die beiden sollen eine interne Einheit gebildet haben, um mögliche finanzielle Unregelmäßigkeiten innerhalb des Konzerns zu untersuchen.

Arkema

Im Rahmen der kollaborativen Initiative ChemSec sprachen wir mit Arkema über die Transparenz der gefährlichen Substanzen in ihren Produkten sowie über den Ausstieg aus bestimmten Produkten wie PFAS.

Danone

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.



sycamore
am

sycamore environmental euro ig corporate bonds

FEBRUAR 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 113,2€

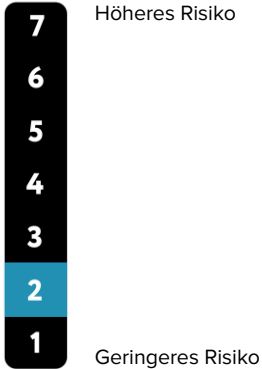
Asset | 66,5 M€

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
SINETY**
Manager



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Manager



**Nicholas
CAMPELLO**
Kreditanalyst



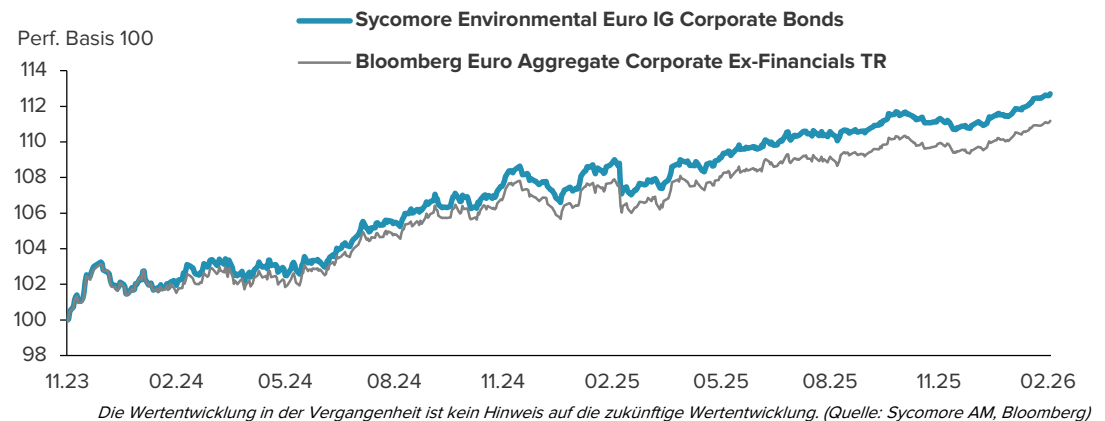
**Anaïs
CASSAGNES**
Nachhaltigkeitsana-
lyst

Anlagestrategie

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

Sycamore 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 27.02.2026



	Feb	2026	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	0,8	1,5	3,4	12,7	5,5	3,1	4,8	2,8
Index %	0,6	1,4	3,1	11,2	4,8	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	1,2%	2,7%	2,9%	0,7%	0,9	0,8	-1,9%	-2,0%

Managementkommentar

Die jüngsten US-Wirtschaftsdaten wiesen auf ein geringeres Wachstum im vierten Quartal hin, während die Inflation nicht weiter zurückging. In Europa beließ die EZB die Zinsen unverändert bei 2%, während sich bei den langfristigen Zinsen eine deutliche Entspannung abzeichnete. Nach der schmerzhaften Verabschiedung eines Staatshaushalts in Frankreich ging der Spread der Staatsanleihen weiter zurück. Der Monat war auch von den zahlreichen Veröffentlichungen der Unternehmensergebnisse geprägt, die die allgemeine Widerstandsfähigkeit bestätigten. Das Ergebniswachstum war im Technologiesektor wesentlich stärker, auch wenn die Marktreaktionen auf die Veröffentlichung manchmal negativ ausfielen und die Nachhaltigkeit dieses Trends in Frage gestellt wurde. Bei Unternehmensanleihen aus dem Softwaresektor kam es zu einer Spreadverengung. Der Primärmarkt war weniger dynamisch als im Januar. Der Anstieg der Duration in den letzten Monaten war vorteilhaft, und wir halten sie auf diesem Niveau.



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

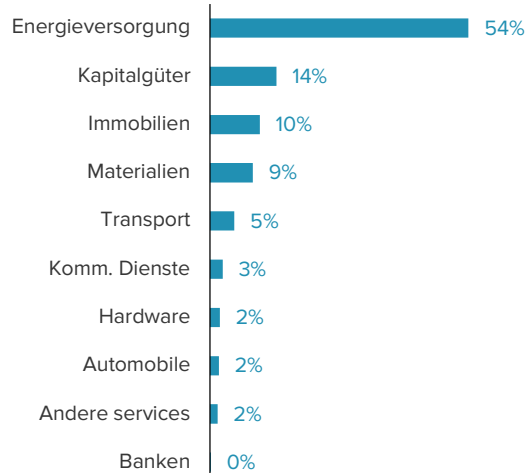
Portfolio

Investmentexposition 96%
Anzahl der Anleihen 92
Anzahl der Emittenten 64

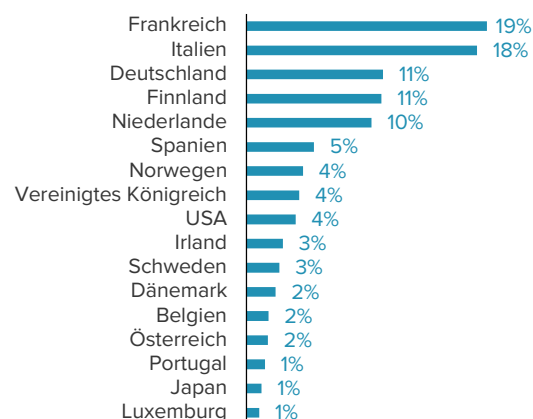
Bewertung

Duration 4,6
YTM** 3,3%
Mittlere Laufzeit 5,4 Jahre

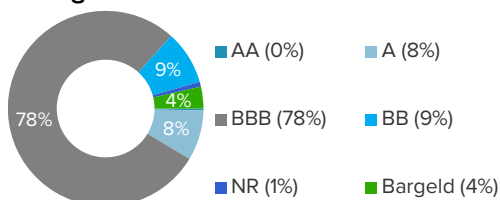
Sektorallokation



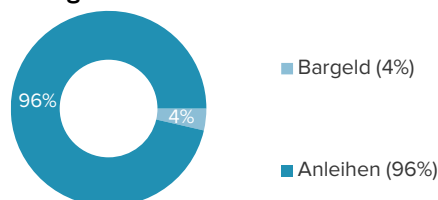
Länderallokation



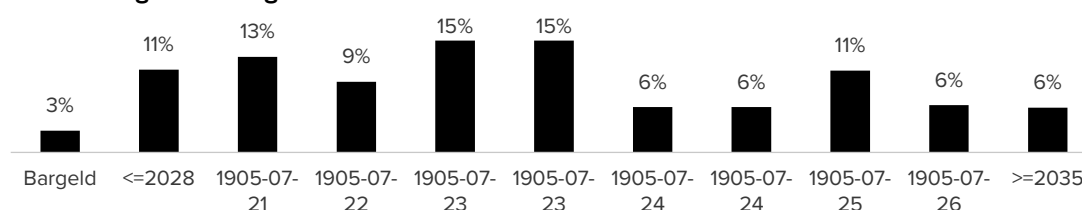
Rating



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

Haupt-Emittenten

Veolia
Terna
Covivio
Statkraft
Iberdrola

Gew.

3,0%
2,8%
2,8%
2,7%
2,4%

Sektor

Energieversorgung
Energieversorgung
Immobilien
Energieversorgung
Energieversorgung

SPICE-Rating

3,9/5
3,7/5
3,6/5
3,5/5
3,9/5

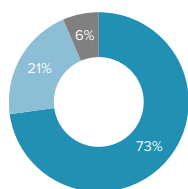
Nachhaltigkeitsthema

Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Energiewende
Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Energiewende
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. **Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

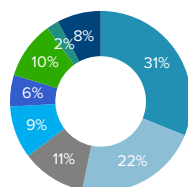


Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

Umweltthemen



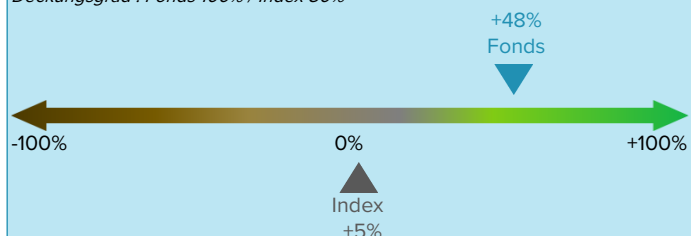
- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Ökodienstleistungen
- Pas d'exposition

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 80%



ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
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€.

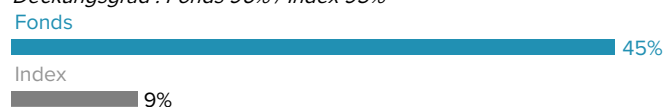
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 92%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	865	1118

EU Taxonomie

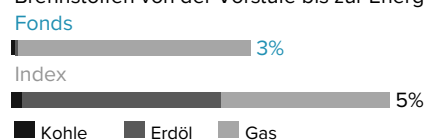
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

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.

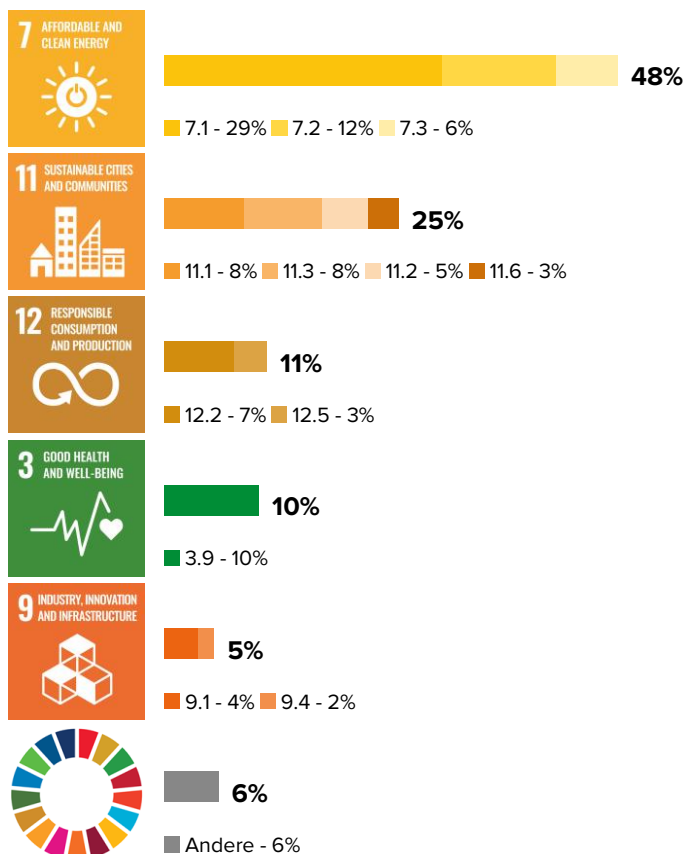


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**

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

Keine signifikante Exposition : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Im Rahmen der kollaborativen Engagement-Initiative Transition Juste haben wir den Ansatz des Konzerns, seine Positionierung zum Thema Transition Juste sowie die Governance und seine Beziehungen zu seinen Stakeholdern erörtert. Veolia erläuterte seine Maßnahmen, die zu den Herausforderungen des gerechten Übergangs beitragen, sowie den Ausstieg aus der Kohleverstromung und seine soziale Flankierung.

ESG-Kontroversen

EDF

EDF wird dazu verurteilt, einem entlassenen Whistleblower 250.000 Euro zu zahlen. Der Whistleblower hatte Sicherheitsmängel aufgedeckt und war moralisch belästigt worden.

Deutsche Bahn

Eine polizeiliche Untersuchung wurde eingeleitet, nachdem ein Zugführer in Kaiserslautern von einem Fahrgast zu Tode geprügelt worden war.

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.