MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Oktober 2026



sycomore am

sycomore am

sycomore

sélection responsable

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I | **Isin-Code | FR0010971705** | **Liquidationswert | 683,8€** | **Asset | 1,121 Md €**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 70%
% Unternehmen*:	≥ 70%

*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



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsanalyst



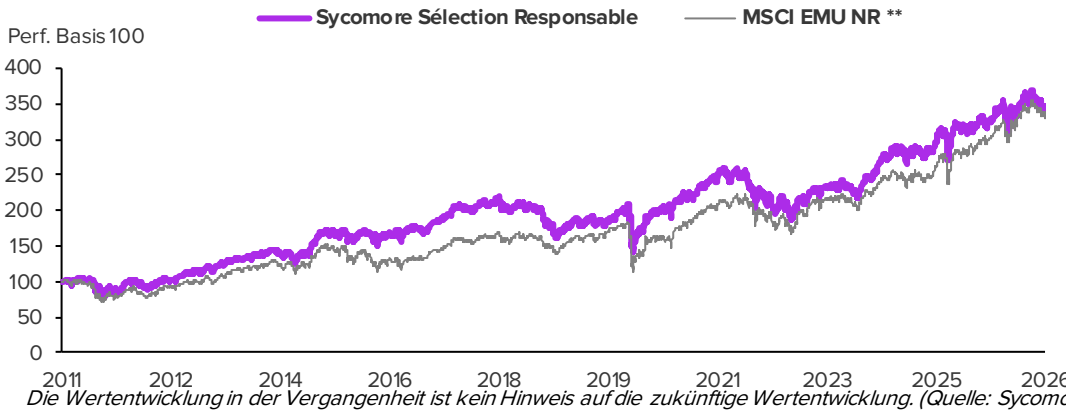
Alex MORY
Aktienanalyst

Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 30.10.2026



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

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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-2,93	3,59	4,70	55,27	35,91	241,89	8,10	16,71	14,11	19,42	-18,45
Index %	-1,58	8,99	12,07	64,98	56,23	235,05	7,97	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. Index*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Index DD*
5 Jahre	1,0	1,0	-2,4%	15,8%	*16,1%*	3,8%	0,3	-0,8	-27,5%	*-24,6%*
Erstell.	1,0	0,8	1,3%	16,0%	*18,2%*	5,7%	0,5	0,0	-35,1%	*-37,9%*

Managementkommentar

Angesichts der insgesamt unter Druck stehenden Aktienmärkte blieben die Performanceunterschiede im Oktober sehr groß: Einerseits dem Energiesektor und den defensiven Sektoren (Gesundheitswesen, Versorger, Basiskonsumgüter), die sich im Aufwärtstrend befanden, und andererseits den eher zyklischen und unter Druck stehenden Finanzsegmenten (Banken, Luxusgüter, Halbleiter). Vor diesem Hintergrund erscheint es am sinnvollsten, das Portfolio auf Sektoren und Unternehmen auszurichten, die ein robustes (und möglicherweise nach oben korrigiertesnach oben korrigiert werden könnten) für die Jahre 2026 und 2027 zu liefern, und dabei gleichzeitig die Bewertungsniveaus im Auge zu behalten, scheint am besten geeignet, um in den kommenden Monaten eine positive Wertentwicklung zu erzielen. Vor diesem Hintergrund wurden neue Positionen in Leonardo und ABN Amro (trotz anhaltender Vorsicht gegenüber dem Bankensektor) aufgebaut, während die Position in Siemens Energy nach einem Kursrückgang der Aktie um 30 % seit dem Frühjahr ausgebaut wurde.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore sélection responsable

Merkmale

Lancierung
24/01/2011

ISIN-Codes
Anteilsklasse A - FR0013076452
Anteilsklasse I - FR0010971705
Anteilsklasse R - FR0011169341
Anteilsklasse RP - FR0010971721
Anteilsklasse Z - FR0014006PY9

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse A - SYCSERA FP
Anteilsklasse I - SYSEREI FP
Anteilsklasse R - SYSEREA FP
Anteilsklasse RP - SYSERER FP
Anteilsklasse Z - SYAMSRZ FP
Equity

Referenzindex
MSCI EMU NR **

Rechtsform
FCP

Domizil
Frankreich

PEA-Fähigkeit
Ja

Anlagehorizont
5 Jr.

Mindestinvestition
Keine

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung
T+2

Managementgebühren
Anteilsklasse A - 1,50%
Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse R - 2,00%
Anteilsklasse RP - 2,00%
Anteilsklasse Z - 0,80%

Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

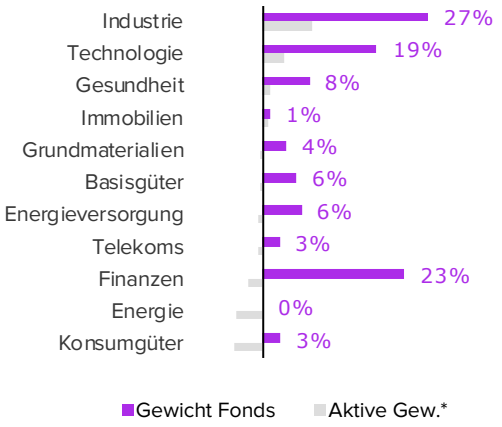
Portfolio

Aktienquote	89%
Overlap mit dem Index	47%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	60%
Median Marktkapit.	84,7 Mds €

Bewertung

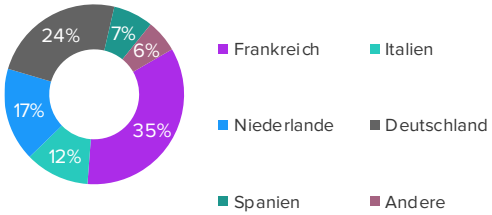
	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,0x	15,1x
Gewinnwachstum 2026	14,2%	13,8%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,1x
ROE	13,9%	14,0%
Rendite Dividenden 2026	2,8%	3,1%

Branchenexposure

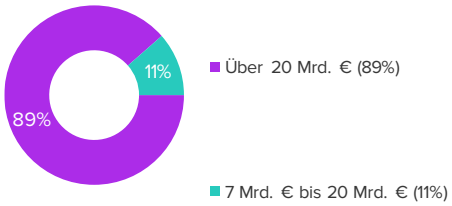


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR **

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	7,0%	4,3/5	+12%	27%
Allianz	4,4%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	4,2%	3,9/5	+7%	50%
Prysmian	4,0%	3,8/5	+31%	24%
Airbus Group	3,5%	3,2/5	-23%	6%
Santander	3,5%	3,3/5	0%	34%
Unicredito Italiano	3,3%	3,2/5	+7%	6%
Stmicroelec.	3,1%	3,9/5	+24%	29%
Siemens	2,8%	3,5/5	+15%	43%
Danone	2,7%	3,7/5	+10%	31%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Essilorluxottica	2,3%	0,57%
Bureau Veritas	4,0%	0,35%
L'Oreal	2,0%	0,29%
Negative		
Asml	8,0%	-0,91%
Santander	4,2%	-0,75%
Schneider	2,7%	-0,53%

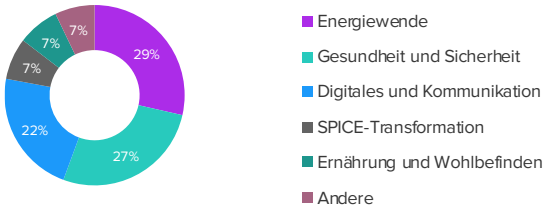
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Abn Amro	Danone	Legrand	Asml
Leonardo	Siemens Energy		Siemens
	Ing Group		Infineon

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)**Wechsel des Referenzindex zum 1. März 2026. Seit diesem Datum wird die Wertentwicklung an den vorherigen Referenzindex (Eurostoxx NR) gekoppelt.

sycomore sélection responsable

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

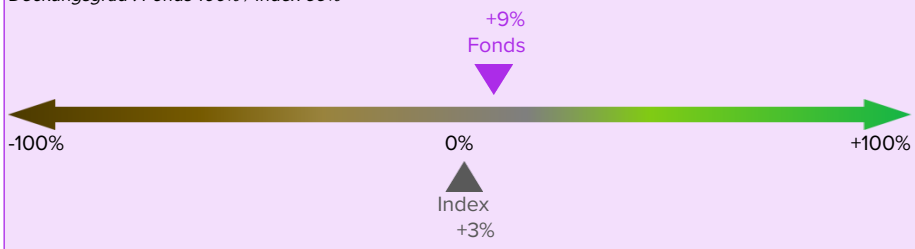
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 99%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

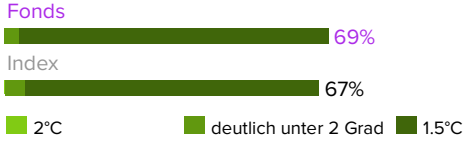
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	1030	1061

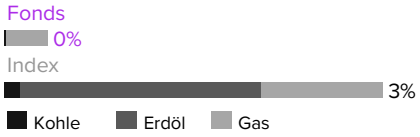
Klimaausrichtung - SBTi

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.

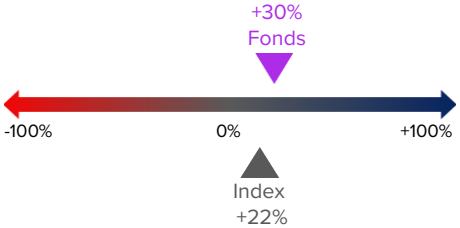


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

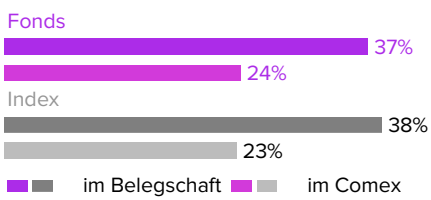


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

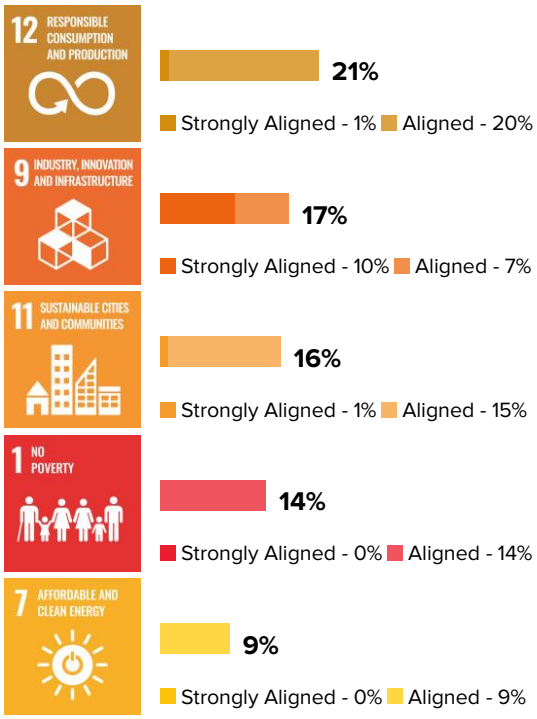
Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 100%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.** **Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : **61%** *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit : **7%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Banco Santander
Wir haben uns mit Santander über die Auswirkungen auf die Beschäftigung im Rahmen des ONE-Transformationsplans und des Einsatzes von KI ausgetauscht. In Spanien basieren Umstrukturierungen auf dem sozialen Dialog, im Gegensatz zum Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten, wo sie eher durch natürliche Fluktuation erfolgen. Der Konzern zeigt sich hinsichtlich Personalumschichtungen und Abgängen weiterhin wenig transparent. Die KI soll innerhalb von drei Jahren Einsparungen in Höhe von 1 Mrd. € erzielen, doch ihre genauen Auswirkungen auf Beschäftigung, Qualifikationen und Unternehmensführung müssen noch geklärt werden.

Thalès
Wir haben uns im Rahmen einer Investorenkoalition mit Thalès über die Nutzung ihrer Produkte sowie deren Auswirkungen auf die Menschenrechte ausgetauscht.

ESG-Kontroversen

Roche Holding
Die Roche Holding hat am 8. Oktober in Absprache mit der Europäischen Arzneimittelagentur ein Schreiben an medizinisches Fachpersonal versandt, in dem auf ein neues Risiko von Leberschäden im Zusammenhang mit Ocrevus sowie auf Empfehlungen zur Überwachung der Leberfunktion hingewiesen wurde. Das Unternehmen teilte uns mit, dass dies voraussichtlich keine Auswirkungen auf die dem Markt mitgeteilten Umsatzprognosen für Ocrevus haben werde.

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

sycomore am

sycomore sélection midcap

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I | **Isin-Code | FR0013303534** | **Liquidationswert | 118,7€** | **Asset | 143,1 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



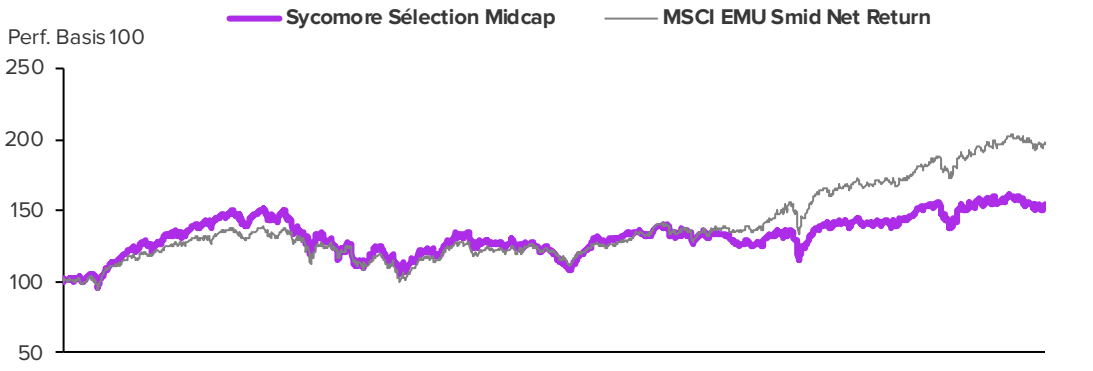
Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsanalyst

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 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,57	4,21	8,07	40,96	4,66	53,66	7,14	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Index %	0,24	11,98	15,06	75,01	46,88	97,44	11,55	28,71	7,93	10,81	-16,00

*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*	0,9	1,0	-4,2%	16,0%	*14,8%*	5,0%	0,3	-0,9	-30,2%	*-27,9%*

Managementkommentar

Die Aktienindizes werden durch den starken Anstieg der Anleiherenditen (allen voran in Frankreich) beeinträchtigt, doch die Small- und Mid-Cap-Titel der Eurozone schneiden deutlich besser ab als die Large-Caps, insbesondere dank eines geringeren Engagements im Finanzsektor. Der Berichtszeitraum wurde durch mehrere Industriewerte belastet, insbesondere Cenergy, dasin die Korrektur der Titel, die dem KI-Thema ausgesetzt sind, einbezogen wurde, während Atalaya unter der Schwäche des Bergbausektors litt. Umgekehrt profitierten ASR Nederland und Trygvon positiven Analysteneinschätzungen und soliden operativen Ergebnissen, während auch das Engagement im Bereich der Basiskonsumgüter die Wertentwicklung stützte.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore sélection midcap

Merkmale

Lancierung
10/12/2003

ISIN-Codes
Anteilsklasse A - FR0010376343
Anteilsklasse I - FR0013303534
Anteilsklasse R - FR0010376368

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

Referenzindex
MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform
FCP

Domizil
Frankreich

PEA-Fähigkeit
Ja

Anlagehorizont
5 Jr.

Mindestinvestition
Keine

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung
T+2

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

Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

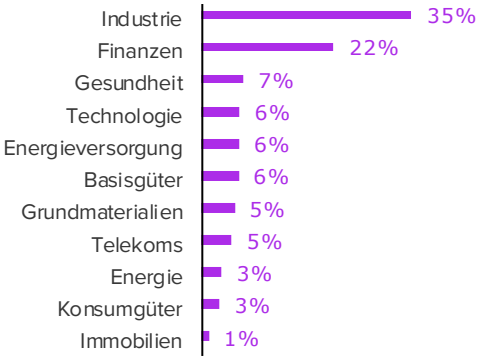
Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	17%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	71
Gewichtung Top 20	47%
Median Marktkapit.	5,9 Mds €

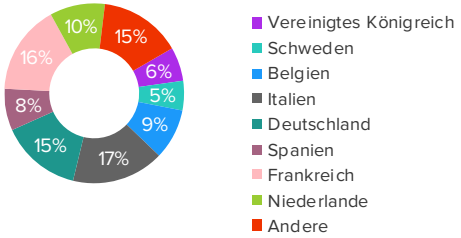
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	14,8x	13,2x
Gewinnwachstum 2026	13,0%	11,0%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
ROE	13,9%	11,9%
Rendite Dividenden 2026	3,3%	3,6%

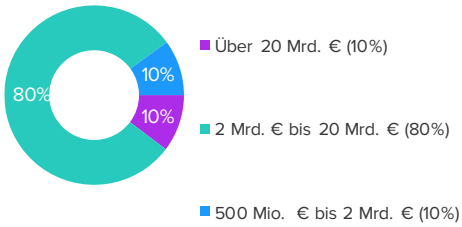
Branchenexposure



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	4,8%	3,7/5	0%	33%
Virbac	3,6%	3,5/5	-12%	6%
Finecobank	2,8%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Acea	2,7%	3,6/5	+41%	41%
Kbc	2,7%	3,6/5	0%	29%
Bcp	2,4%	3,2/5	0%	28%
Mandatum	2,4%	3,6/5	+0%	15%
Fincantieri	2,4%	3,1/5	-50%	-9%
Leonardo	2,3%	3,1/5	-17%	0%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Virbac	3,4%	0,37%
Kerry	1,9%	0,29%
Scout24	1,2%	0,26%
Negative		
Atalaya Mining	1,8%	-0,41%
Bcp	2,5%	-0,31%
Bankinter	2,0%	-0,30%

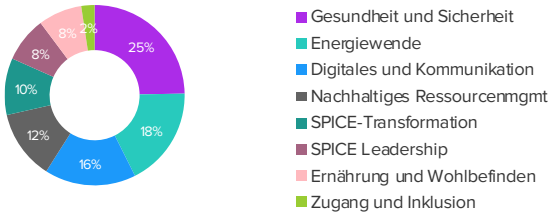
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Inwit	Ebro Foods	Nemetschek	Atalaya Mining
Wolters Kluwer	Prysmian	Befesa	Knorr-Brense
Alten	Asmi		Kerry

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore sélection midcap

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

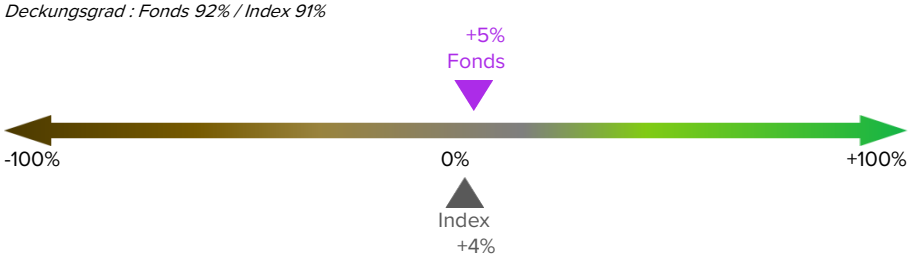
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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 92% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 100%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

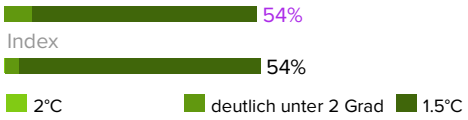
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	1149	1302

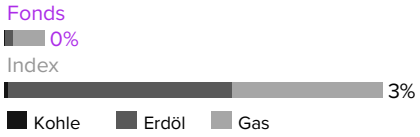
Klimaausrichtung - SBTi

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.

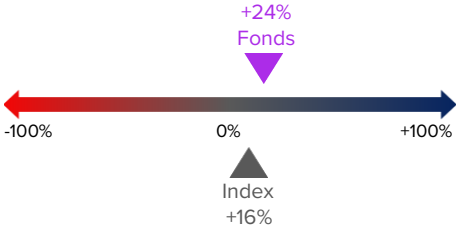


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 95%

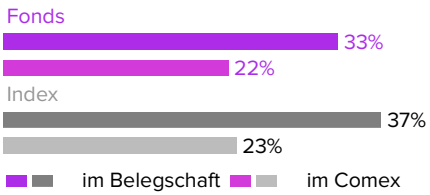


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 93% / Index 98%

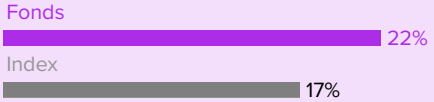
Deckungsrad Comex: Fonds 95% / Index 98%



Wachstum der Belegschaft**

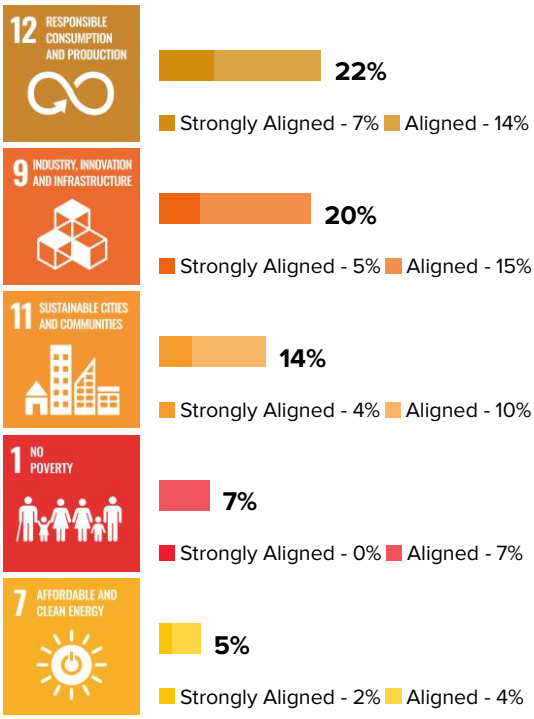
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 97%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.** **Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : **61%** *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit : **29%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Alten
Wir haben uns mit dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats von Alten über die geschäftlichen Perspektiven des Konzerns sowie über die Entwicklungen und Herausforderungen im Bereich des Humankapitals ausgetauscht.

-

ESG-Kontroversen

Fincantieri
Bei einem Brand, der während Schweißarbeiten an einem Schiff auf der Fincantieri-Werft in Ancona (Italien) ausbrach, kam ein Mitarbeiter eines Subunternehmers ums Leben, ein weiterer wurde schwer verletzt, es wurde eine Untersuchung eingeleitet, um die Unfallursachen zu ermitteln.

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

sycomore am

sycomore

europe éco solutions

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | LU1183791281** **Liquidationswert | 189,8€** **Asset | 217,0 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*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



Anne-Claire ABADIE
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Clémence BOURCET
Nachhaltigkeitsanalyst



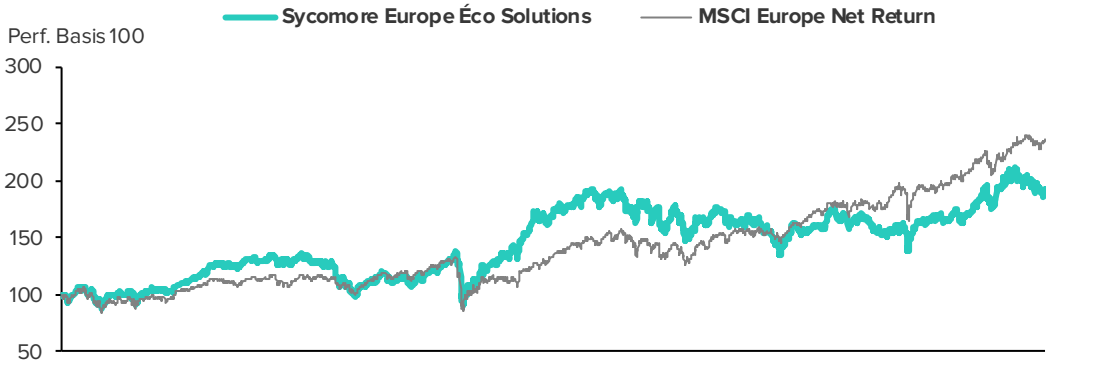
Erwan CREHALET
Nachhaltigkeitsanalyst

Frankreich | Frankreich | Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen
Sycomore 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 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,92	9,03	10,89	37,88	0,47	89,83	5,91	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Index %	2,15	11,99	16,03	60,26	56,60	136,54	8,01	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiken

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

Managementkommentar

Die langfristigen Renditen erreichten im Oktober den höchsten Stand seit zwei Jahrzehnten, obwohl schwächere Inflations- und Beschäftigungsdaten den Druck auf die Zentralbanken verringerten, das Tempo der Straffung zu beschleunigen. Vor dem Hintergrund finanzieller Unsicherheiten und enttäuschender Ertragszahlen aus dem KI-Labor kamen erneut Bedenken hinsichtlich der KI auf, bevor sich die Stimmung gegen Monatsende nach der Ankündigung des Börsengangs von Anthropic wieder erholte. Vor diesem Hintergrund geriet Schneider Electric trotz des starken Wachstums im dritten Quartal und der angehobenen Prognose durch die PTC-Übernahme unter Druck, während Prysmian vom allgemeinen Ausverkauf im Bereich der KI-Infrastruktur erfasst wurde. Umgekehrt profitierte Munich Re von besser als erwarteten Gewinnen im dritten Quartal und hob die Prognose für das Gesamtjahr an, während Nemetschek von seinen starken Wachstumsaussichten und der positiven Dynamik im Bereich der Ingenieursoftware gestützt wurde.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore europe éco solutions

Merkmale

Lancierung
31/08/2015

ISIN-Codes
Anteilsklasse I - LU1183791281
Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse I - SYCECOI LX
Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex
MSCI Europe Net Return

Rechtsform
Teilfonds der Sicav

Domizil
Luxemburg

PEA-Fähigkeit
Ja

Anlagehorizont
5 Jr.

Mindestinvestition
Keine

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung
T+2

Managementgebühren
Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

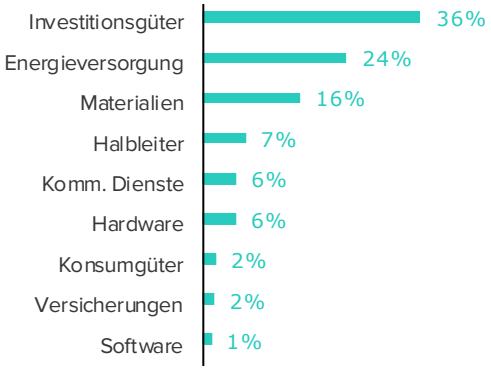
Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	13%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	49
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	20,3 Mds €

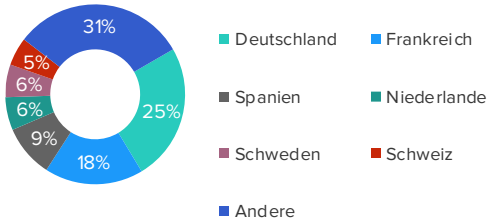
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 12M	16,8x	13,9x
Gewinnwachstum 12M	18,9%	13,2%
12M P/BV ratio	2,4x	2,2x
ROE	14,1%	16,1%
Rendite Dividenden 12M	2,4%	3,3%

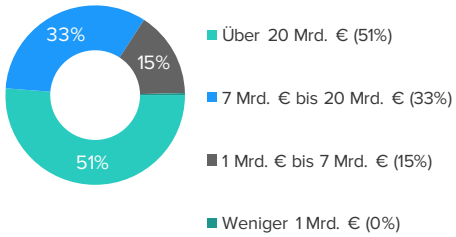
Branchenexposure



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Asml	5,6%	4,3/5	+12%
Eon	4,8%	3,2/5	+32%
Iberdrola	3,9%	4,0/5	+54%
Schneider	3,9%	4,2/5	+11%
Novonesis	3,8%	4,0/5	+12%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Veolia	3,5%	3,9/5	+47%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Siemens	3,2%	3,5/5	+15%
Edp Renovaveis	3,1%	4,1/5	+93%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Iberdrola	3,7%	0,27%
Nemetschek	1,3%	0,26%
Elia	3,1%	0,24%
Negative		
Schneider	4,0%	-0,82%
Asml	6,0%	-0,70%
Infineon	2,8%	-0,46%

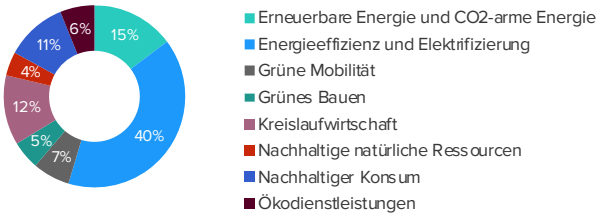
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Nordex	Symrise		Legrand
	Prysmian		Munters
	Siemens		Nokia

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore europe éco solutions

Umweltthemen



ESG-Rating

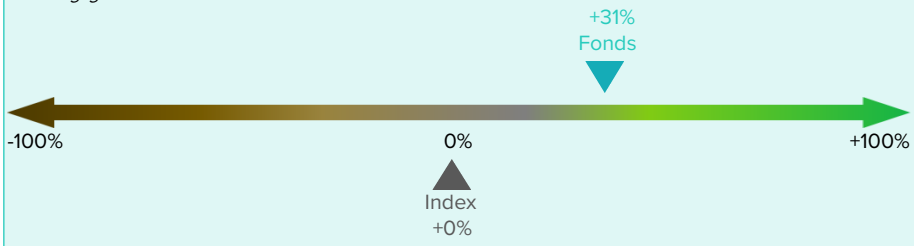
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) ✿✿

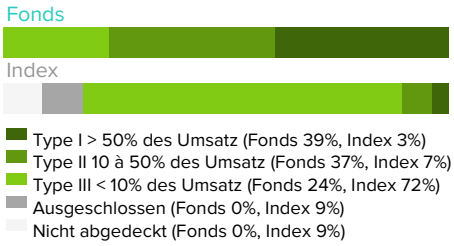
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Greenfin-Verteilung

Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch label Greenfin, 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.

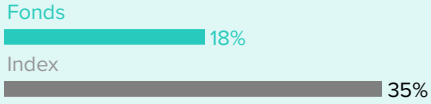
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	487	573

Reduzierung der CO2emissionen✿✿

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Förderfähiger Anteil	Fonds	Index
	28%	5%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

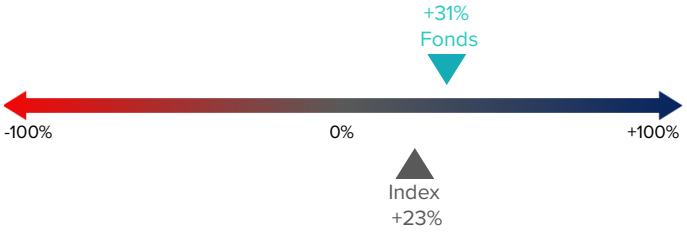


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

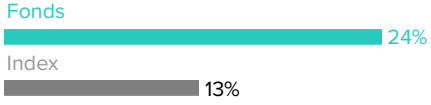
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

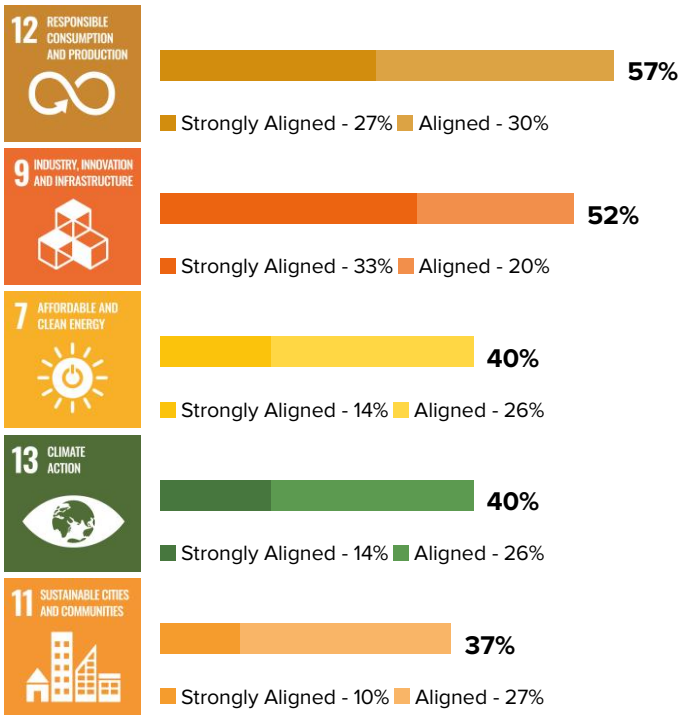
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

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 stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.



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.

Keine signifikante Exposition : **30%** *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit : **12%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Antofagasta
Ab dem 7. Oktober kam es in der Kupfermine Centinela von Antofagasta in Chile zu einem Streik, an dem mehr als 700 Beschäftigte teilnahmen, die unter anderem eine Angleichung der Sozialleistungen zwischen den Tarifverträgen forderten. Nach etwa zehn Tagen wurde ein neuer Tarifvertrag von 94,5 % der Abstimmenden angenommen.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

global éco solutions

OCTOBER 2026

Share IC | Isin code | LU2412098654 | NAV | 111.4€ | Asset | 247.0 M€

SFDR 9

Sustainable Investments	
% AUM:	≥ 80%
% Companies*:	100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

7 6 5 **4** 3 2 1

Higher risk

Lower risk

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



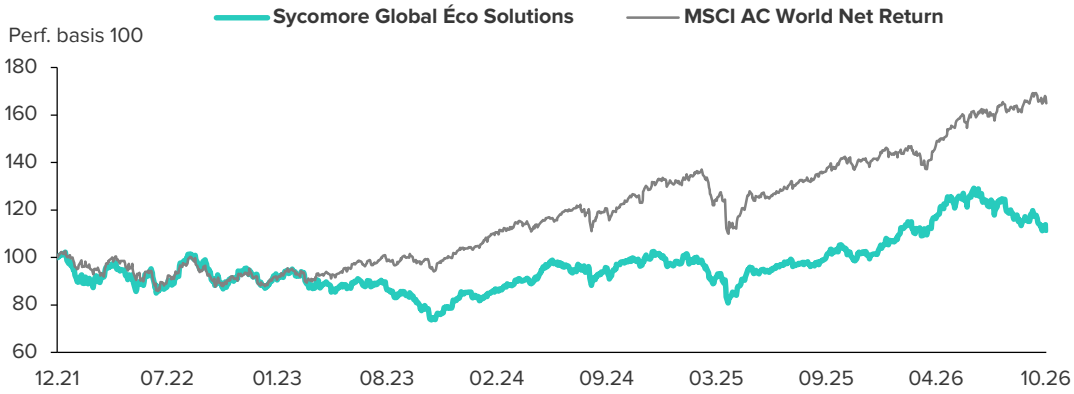
Erwan CREHALET
Sustainability analyst

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 30.10.2026



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

	Oct	2026	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	-3.28	10.01	7.19	48.64	11.38	2.24	4.67	13.17	-2.17	-13.94
Index %	0.08	16.97	16.14	73.22	64.93	10.84	7.86	25.33	18.07	-13.01

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Bench. Vol*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Bench. DD*
Inception	0.8	0.9	-7.1%	15.4%	*13.3%*	9.1%	0.0	-0.9	-27.9%	*-19.7%*

Fund commentary

Long-term yields reached two-decade highs in October, although softer inflation and jobs data reduced pressure on central banks to accelerate the pace of tightening. AI concerns resurfaced amid financing uncertainty and disappointing AI lab monetization, before sentiment recovered towards month-end on Anthropic's IPO announcement. Against this backdrop, industrial names weighed on the portfolio. HD Hyundai Electric was impacted by weaker-than-expected Q3 profits on exchange rate and utilities delays. Despite strong orders, Xylem cut guidance facing project delays ahead of the US midterms. CATL also detracted following margin compression from mix and difficulty to pass price increase to customers. Conversely, United Rentals benefited from record Q3 earnings and a guidance upgrade, while Synopsys was supported by stronger FY27 targets and new strategic partnerships. Looking ahead, the US midterm elections next month could prove a catalyst for sentiment towards US renewable energy.

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Funds KID available on our www.sycomore-am.com website. Sustainable investments may have negative impacts on certain ESG factors. Further information on our policy regarding material adverse impacts.

sycomore global éco solutions

Fund Information

Inception date
21/12/2021

ISIN codes
Share IC - LU2412098654
Share RC - LU2412098902

Bloomberg tickers
Share IC - SYGESIE LX
Share RC - SYGESRE LX

Benchmark
MSCI AC World Net Return

Legal form
SICAV compartment

Domiciliation
Luxembourg

PEA eligibility
No

Investment period
5 yrs

Minimum investment
None

UCITS V
Yes

Valuation
Daily

Currency
EUR

Cut-Off
12pm CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement
D+2

Admin and management fees
Share IC - 1.00%
Share RC - 1.90%

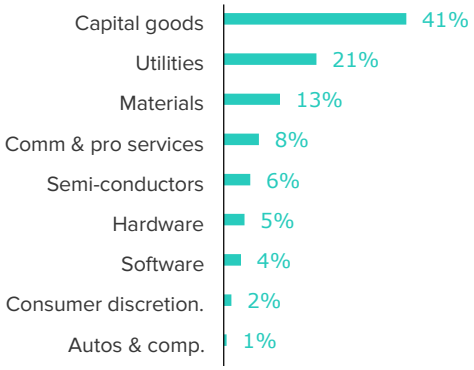
Performance fees
15% > Benchmark

Transaction fees
None

Portfolio

Equity exposure	97%
Overlap with benchmark	3%
Number of holdings	60
Weight of top 20 stocks	53%
Median market cap	32.3 €bn

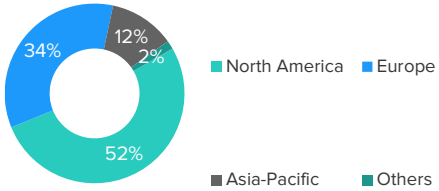
Sector exposure



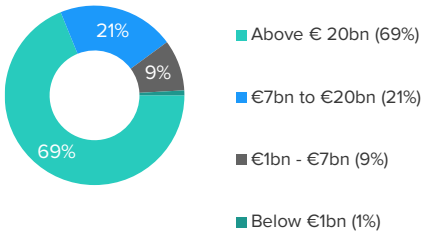
Valuation

	Fund	Index
12M P/E ratio	17.8x	15.4x
12M EPS growth	19.2%	18.6%
12M P/BV ratio	2.9x	3.1x
Return on Equity	16.0%	19.9%
12M Dividend Yield	1.7%	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	3.2/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Novonesis	3.8%	4.0/5	+12%
Asml	3.7%	4.3/5	+12%
Eaton	3.4%	3.6/5	+10%
United Rentals	3.4%	3.4/5	+16%
Veolia	3.0%	3.9/5	+47%
Waste Management	2.9%	4.0/5	+48%
Eon	2.8%	3.2/5	+32%
Catl	2.7%	3.3/5	+56%
Hydro One Ltd.	2.7%	3.3/5	+99%
Prysmian	2.6%	3.8/5	+31%

Performance contributors

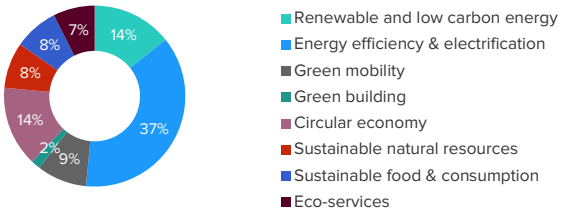
	Avg. weight	Contrib
Positive		
Republic Services	2.0%	0.34%
Novonesis	3.6%	0.32%
Hydro One Ltd.	2.4%	0.29%
Negative		
Hyundai Electric	1.9%	-0.71%
Kurita Water Industries	2.7%	-0.71%
Catl	3.0%	-0.57%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
	Nextracker	Owens Corning	Antofagasta
	Xylem		Sprouts Farmers Market
	American Water		Eaton

sycomore global éco solutions

Environmental thematics



ESG scores

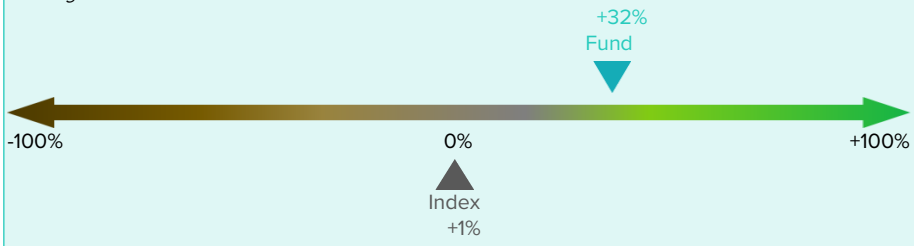
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.2/5
Social	3.4/5	3.3/5
Governance	3.4/5	3.4/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Coverage rate : fund 100% / index 69%



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.



- Type I > 50% of Revenue (Fund 36%, Index 2%)
- Type II 10 to 50% of Revenue (Fund 29%, Index 2%)
- Type III < 10% of Revenue (Fund 21%, Index 55%)
- Excluded (Fund 4%, Index 4%)
- Non covered (Fund 10%, Index 37%)

Carbon footprint

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

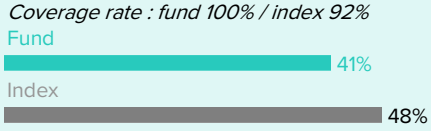
Coverage rate : fund 100% / index 99%

	Fund	Index
kg. eq. CO_2 /k€	419	371

Carbon emission reductions**

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

Coverage rate : fund 100% / index 92%



European taxonomy

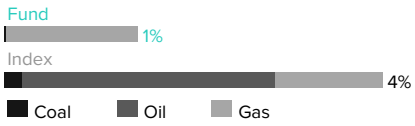
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 100% / index 99%

	Fund	Index
Aligned share	24%	9%

Fossil fuel exposure

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

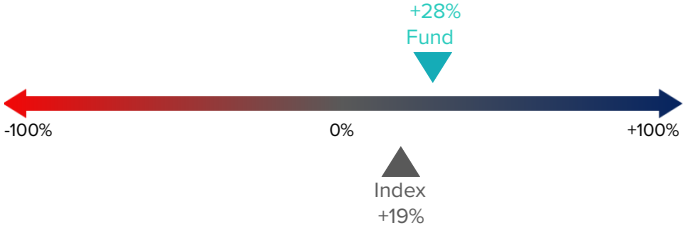


Societal and social analysis

Societal contribution

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

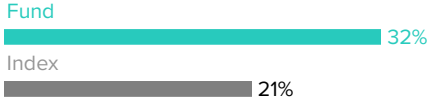
Coverage rate : fund 100% / index 72%



Staff growth

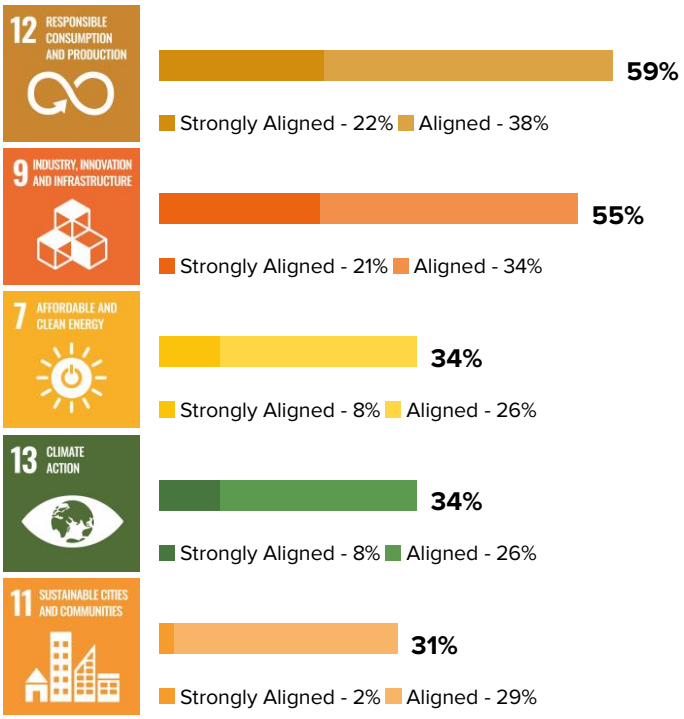
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).

Coverage rate : fund 99% / index 96%



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

Sustainable development goals exposure



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



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.

No significant exposure : **24%** *% of companies with no exposure (neutral)*
Non-alignment : **21%** *% of companies misaligned or strongly misaligned*

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

Antofagasta
Over 700 workers went on strike on October 7th at Antofagasta's Centinela copper mine to demand equal benefits for workers regardless of ?the collective agreement that applies to them. After 10 days, a new collective agreement was approved by 94.5% of participating workers.

Delta Electronics
Delta Electronics is mentioned in an investigation on the working conditions of migrants in Taiwan, pointing to risks associated with high recruitment fees and debt bondage. The investigation, conducted between November 2025 and June 2026, involves several manufacturers operating in the electronics industry.

Votes

1 / 1 voted general assembly over the month.
Details on our votes are available 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe happy@work

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | LU1301026206** **Liquidationswert | 222,5€** **Asset | 486,0 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*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



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsanalyst

Frankreich

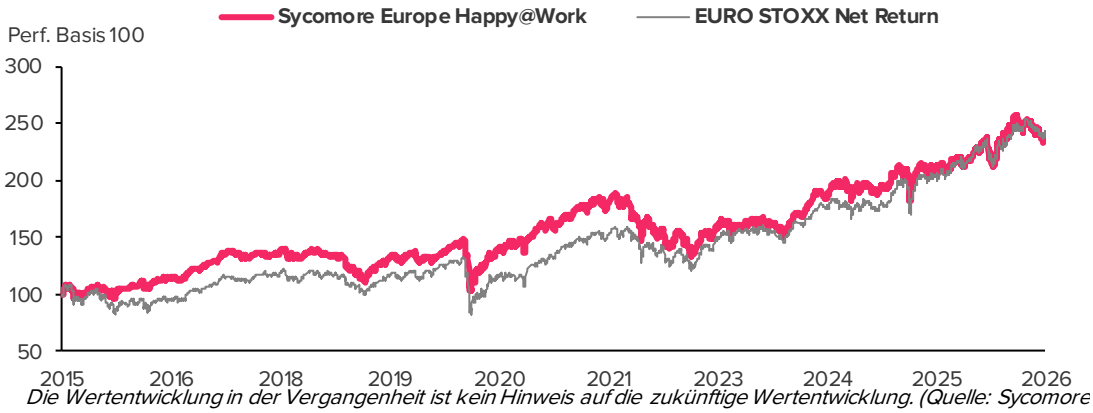
Belgien

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-3,54	6,15	8,00	52,96	27,81	135,83	7,87	14,84	12,51	15,10	-19,03
Index %	-1,54	8,41	11,47	64,11	55,41	140,49	8,06	24,25	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Monat Oktober war geprägt von Volatilität und einer starken Sektorrotation an den Aktienmärkten, in diesem Umfeld blieb der Fonds hinter seinem Index zurück. Auf Sektorebene wirkte sich die Tatsache, dass wir nicht in fossile Brennstoffe investieren dürfen, negativ auf die Wertentwicklung aus. Was die Titelauswahl betrifft, wirkte sich unsere Entscheidung, einen Teil unseres Engagements im Technologiesektor von Halbleitern auf Software umzuschichten, positiv aus, wobei SAP den größten Beitrag leistete. Auf der negativen Seite waren Schneider, ASML und Prysmian die drei Titel mit der schlechtesten Wertentwicklung. Im Fall von Schneider wurde die Wertentwicklung durch die Ankündigung der möglichen Übernahme von PTC beeinträchtigt. Wir gehen davon aus, dass der Beginn des Novembers aufgrund der US-Zwischenwahlen ebenso volatil sein wird.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore europe happy@work

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

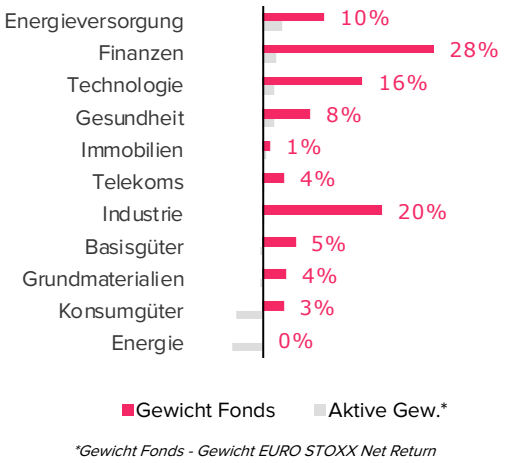
Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	54
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	104,0 Mds €

Bewertung

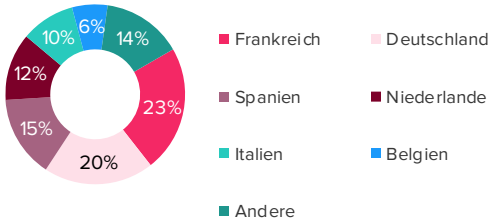
	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,3x	14,8x
Gewinnwachstum 2026	14,7%	13,7%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,0x
ROE	15,3%	13,8%
Rendite Dividenden 2026	3,0%	3,2%

Branchenexposure

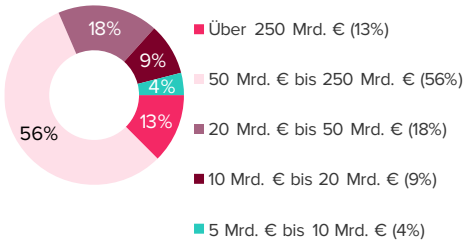


Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note
Asml	8,7%	4,3/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	4,0/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5%	3,8/5	4,5/5
Santander	4,1%	3,3/5	3,5/5
Sap	3,7%	3,8/5	4,5/5
L'Oreal	3,5%	4,0/5	4,5/5
Bbva	3,2%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,2%	3,5/5	3,5/5
Allianz	3,1%	3,8/5	4,0/5
Schneider	2,9%	4,2/5	4,5/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
L'Oreal	3,3%	0,48%
Sap	3,0%	0,38%
Ucb	1,0%	0,36%
Negative		
Asml	9,8%	-1,16%
Santander	4,9%	-0,89%
Schneider	3,8%	-0,85%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Relx	Sap		Antofagasta
	Air Liquide		Schneider
	Orange		Infineon

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre.

sycomore europe happy@work

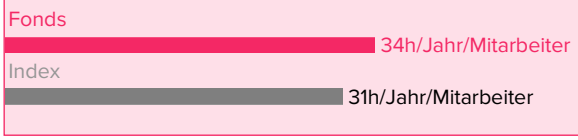
ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

Durchschnittliche Anzahl von Weiterbildungsstunden je Angestellte/r und Jahr in Gesellschaften.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%



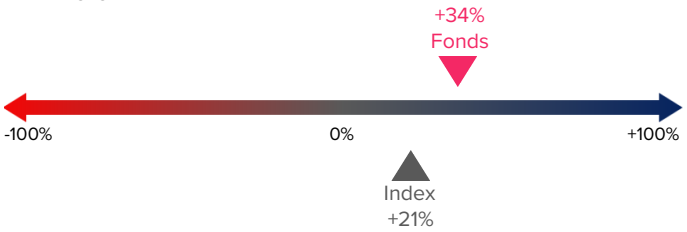
Beste Bewertungen Happy@Work

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

	H@W-Note
Brunello Cucinelli	5,0/5
Hermès	5,0/5
Asml	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5
Sap	4,5/5

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Fluktuationsrate der Mitarbeiter

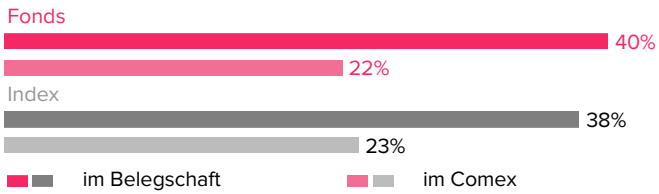
Durchschnitt der Abgänge und Zugänge von Mitarbeitern in Unternehmen, geteilt durch die Anzahl der Mitarbeiter, die zu Beginn des Zeitraums vorhanden waren
Deckungsgrad : Fonds 74% / Index 64%



Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche Umschlagshäufigkeit des Portfolios durch seine Branchen- und geografische Verteilung beeinflusst werden.

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

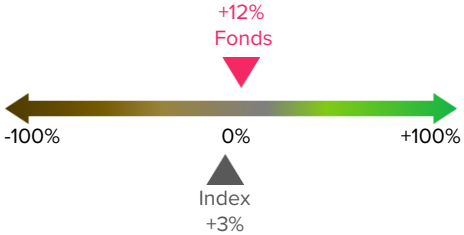
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schaft Deckungsrad : Fonds 100% / Index 99%
Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 99%



Umweltanalyse

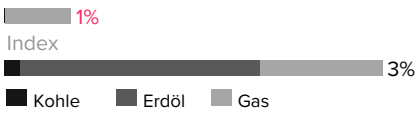
Net Environmental Contribution (NEC)

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.



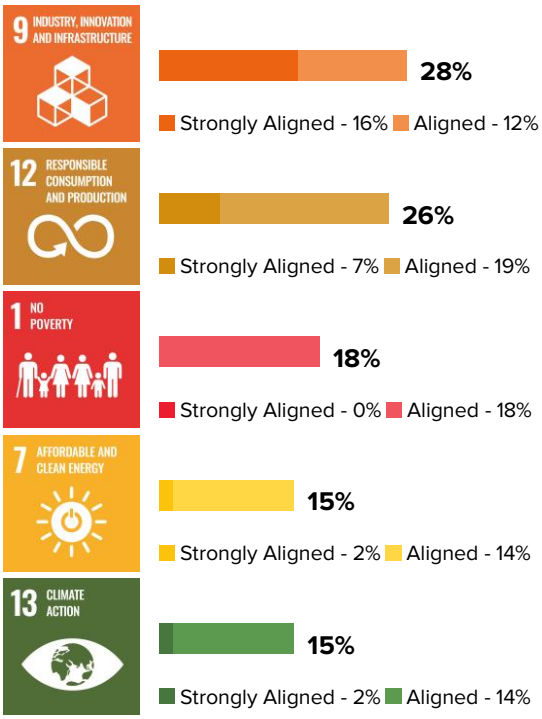
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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€	735	1088

Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.** **Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : **52%** *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit : **4%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Banco Santander
Wir haben uns mit Santander über die Auswirkungen auf die Beschäftigung im Rahmen des „ONE Transformation"-Plans und des Einsatzes von KI ausgetauscht. In Spanien basieren Umstrukturierungen auf dem sozialen Dialog, im Gegensatz zum Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten, wo sie eher durch natürliche Fluktuation erfolgen. Der Konzern zeigt sich hinsichtlich der Personalumsetzungen und Abgänge weiterhin wenig transparent. Die KI soll innerhalb von drei Jahren Einsparungen in Höhe von 1 Mrd. € erzielen, doch ihre genauen Auswirkungen auf Beschäftigung, Qualifikationen und Unternehmensführung müssen noch geklärt werden.

ESG-Kontroversen

Antofagasta
Ab dem 7. Oktober kam es in der Kupfermine Centinela von Antofagasta in Chile zu einem Streik, an dem mehr als 700 Beschäftigte teilnahmen, die unter anderem eine Angleichung der Sozialleistungen zwischen den Tarifverträgen forderten. Nach etwa zehn Tagen wurde ein neuer Tarifvertrag von 94,5 % der Abstimmenden angenommen.

Roche Holding
Die Roche Holding hat am 8. Oktober in Absprache mit der Europäischen Arzneimittelagentur ein Schreiben an medizinisches Fachpersonal versandt, in dem auf ein neues Risiko von Leberschäden im Zusammenhang mit Ocrevus sowie auf Empfehlungen zur Leberüberwachung hingewiesen wurde. Das Unternehmen teilte uns mit, dass dies voraussichtlich keine Auswirkungen auf die dem Markt mitgeteilten Umsatzprognosen für Ocrevus haben werde.

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

sycomore am

sycomore 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

7 Higher risk
6
5
4
3
2
1 Lower risk

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



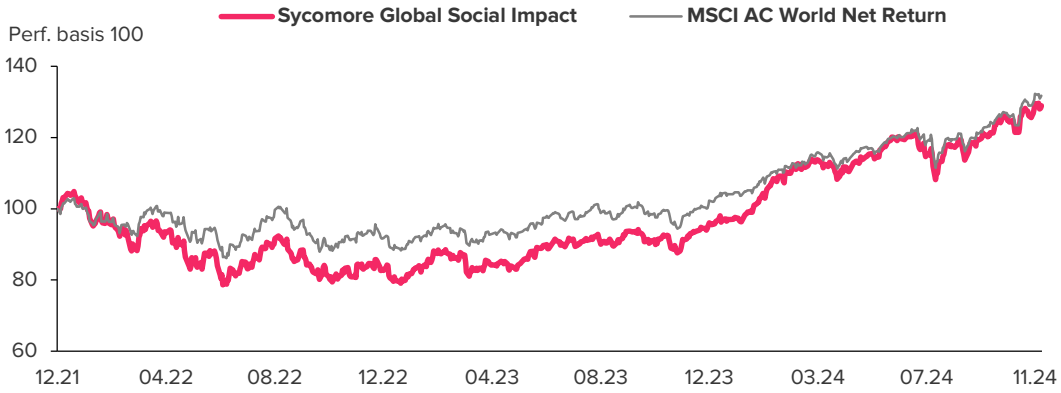
Claire MOUCHOTTE
SRI analyst

France

Investment strategy

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



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

	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$.

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Fund's KID available on our www.sycomore-am.com website.

sycomore global social impact

Fund Information

Inception date
17/12/2021

ISIN codes
Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers
Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark
MSCI AC World Net Return

Legal form
SICAV compartment

Domiciliation
Luxembourg

PEA eligibility
No

Investment period
5 yrs

Minimum investment
None

UCITS V
Yes

Valuation
Daily

Currency
EUR

Cut-Off
11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement
D+2

Management fees
Share IC - 0.80%

Performance fees
15% > Benchmark

Transaction fees
None

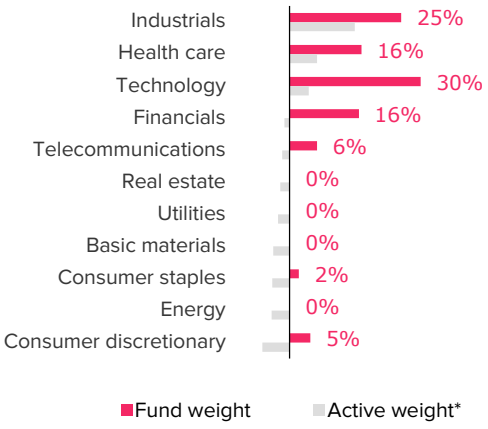
Portfolio

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

Valuation

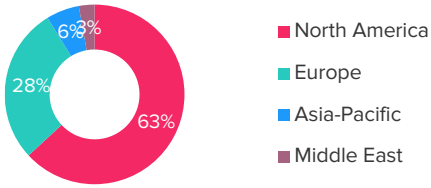
	Fund	Index
2024 P/E ratio	27.7x	18.7x
2024 EPS growth	16.8%	8.0%
2024 P/BV ratio	6.1x	3.0x
Return on Equity	21.8%	16.2%
2024 Dividend Yield	1.3%	1.8%

Sector exposure

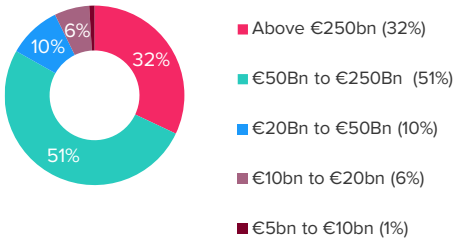


Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

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

Performance contributors

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

Portfolio changes

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

The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KIID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our ESG Integration and Shareholder Engagement Policy. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Societal Contribution / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore global social impact

ESG scores

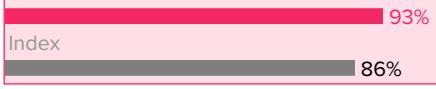
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

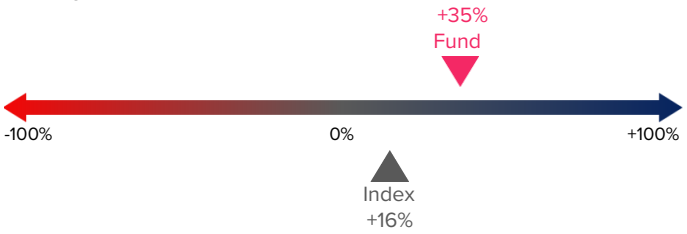
Coverage rate : fund 100% / index 89%



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%

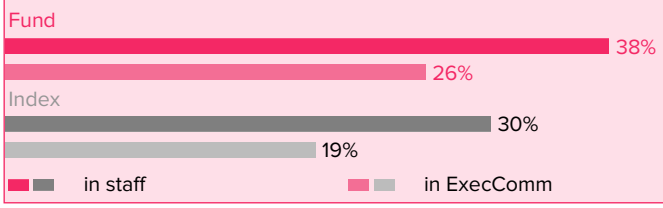


Gender equality ♀/♂**

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.

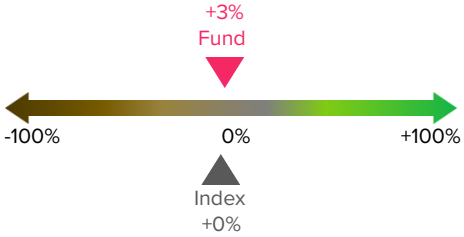
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

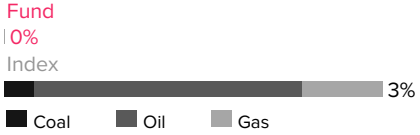
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

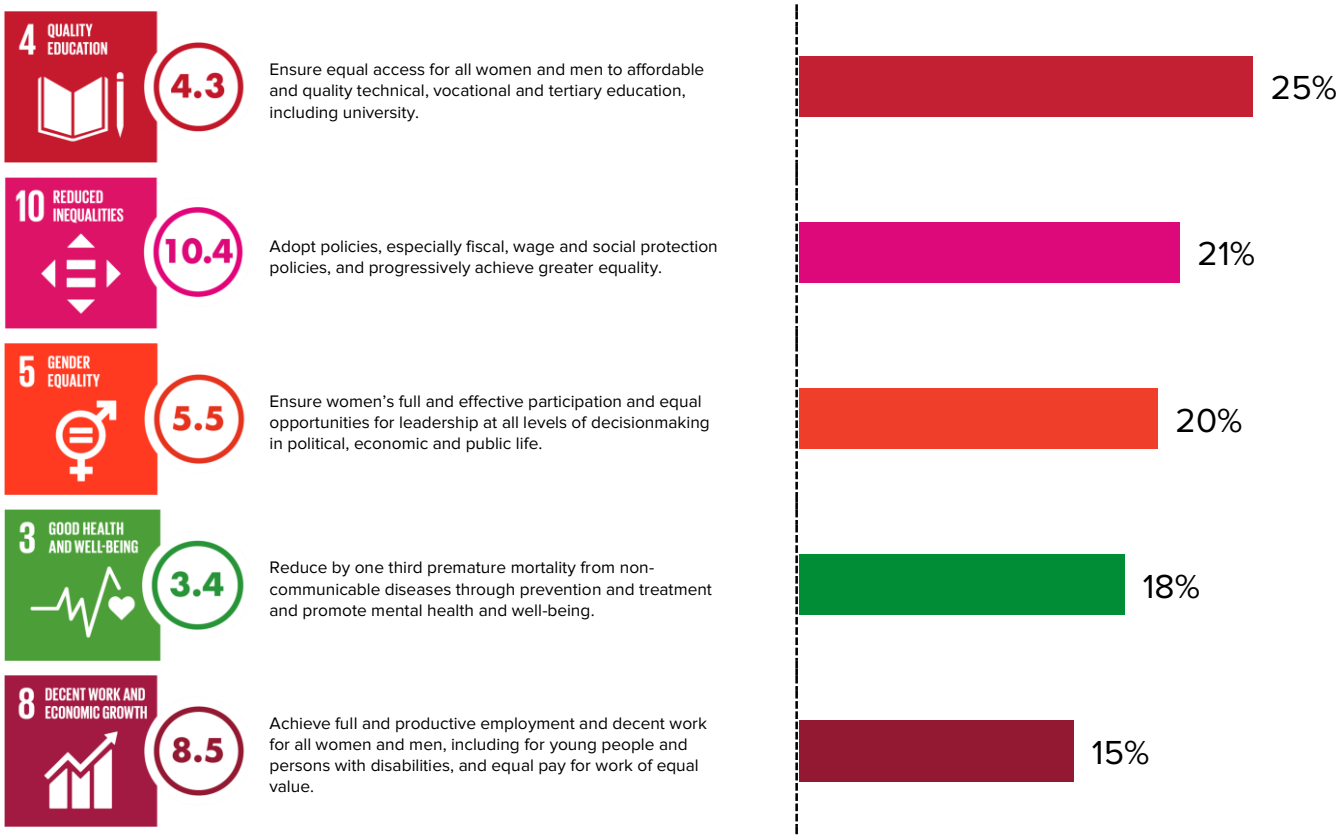
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.***.

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 taht 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 determing 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore social impact

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | FR0010117085** **Liquidationswert | 599,1€** **Asset | 129,8 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*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



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsanalyst

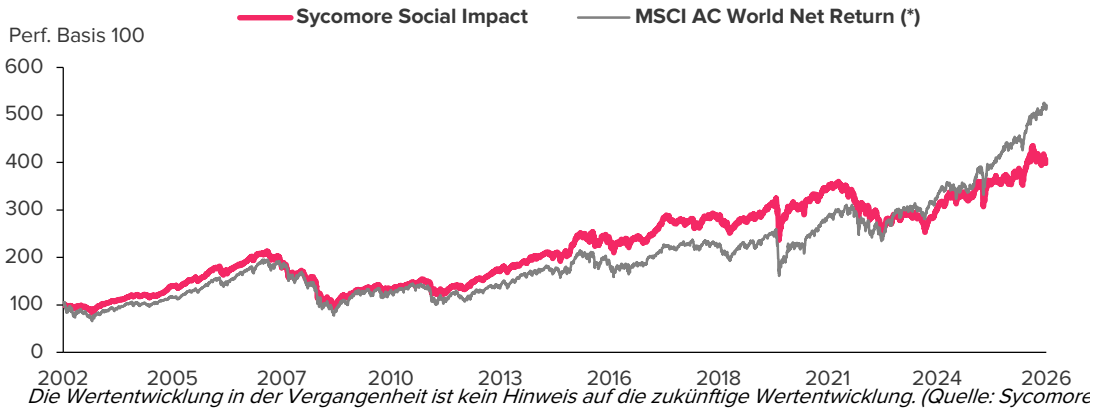
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,19	9,65	7,92	56,07	14,64	299,40	5,85	11,08	14,66	5,35	-20,73
Index %	0,08	16,97	16,14	79,85	70,31	412,03	6,93	26,21	9,26	18,55	-12,30

*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*
Erstell.	0,9	0,6	1,5%	13,2%	*20,0%*	10,4%	0,3	-0,1	-55,7%	*-60,2%*

Managementkommentar

Der Monat Oktober war geprägt von Volatilität und einer starken Sektorrotation an den globalen Aktienmärkten, in diesem Umfeld blieb der Fonds hinter seinem Index zurück. Auf Sektorebene wirkte sich die Tatsache, dass wir nicht in fossile Brennstoffe investieren dürfen, negativ auf die Wertentwicklung aus, ebenso wie unsere Untergewichtung im Sektor zyklische Konsumgüter. Unsere Titelauswahl innerhalb des Sektors war jedoch erfolgreich. Was die Titelauswahl betrifft, wirkte sich unsere Entscheidung, einen Teil unseres Technologieengagements von Halbleitern auf Software und Dienstleistungen zu verlagern, positiv aus, wobei Microsoft und Accenture die beiden größten Positionsbeiträge lieferten. Negativ wirkte sich hingegen unser Engagement in koreanischen Titeln auf die Wertentwicklung aus. Wir gehen davon aus, dass der Beginn des Novembers aufgrund der US-Zwischenwahlen ebenso volatil sein wird.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore social impact

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%

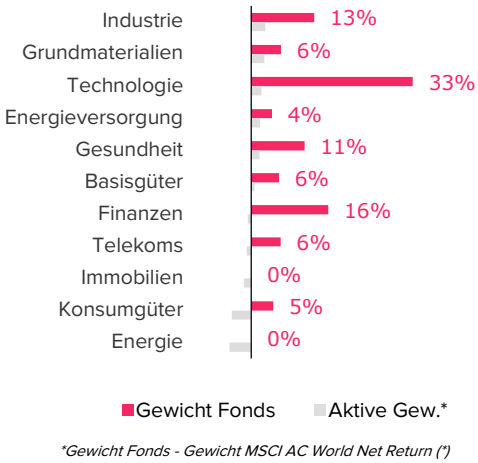
Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	23%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	65
Gewichtung Top 20	53%
Median Marktkapit.	144,0 Mds €

Branchenexposure

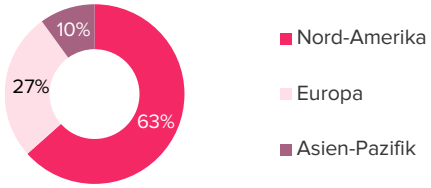


Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return (*)

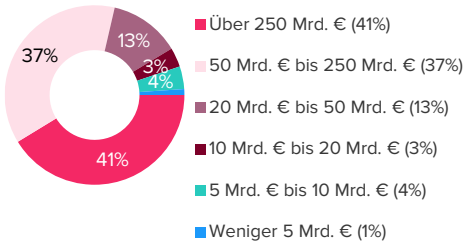
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	6,8%	3,6/5	25%
Microsoft	6,1%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,5%	3,2/5	13%
Eli Lilly	3,3%	3,4/5	72%
Kimberly-Clark	3,0%	3,3/5	0%
Alphabet	2,8%	3,1/5	35%
Mastercard	2,4%	3,9/5	29%
Croda International	2,2%	3,6/5	9%
Broadcom	2,0%	3,2/5	29%
Thermo Fisher	2,0%	3,3/5	41%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Eli Lilly	3,1%	0,70%
Accenture	1,9%	0,51%
Visa	2,6%	0,46%
Negative		
Nvidia	7,6%	-0,72%
Alphabet	3,5%	-0,62%
Nebius Group	0,8%	-0,43%

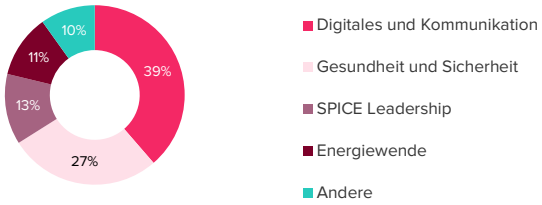
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Relx	Mongodb	Applied Materials	Taiwan Semi.
Mastercard	Quanta Services	Analog Devices	Infineon
Accenture	Jpmorgan Chase & Co	Nebius Group	Asml

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre.

sycomore social impact

Nachhaltigkeitsthema



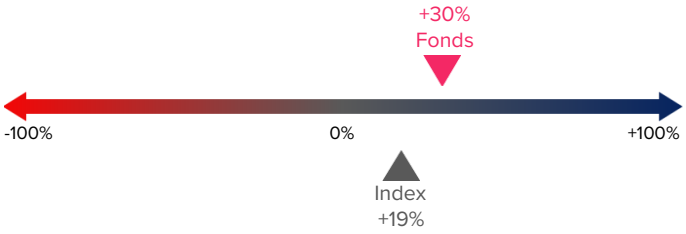
ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

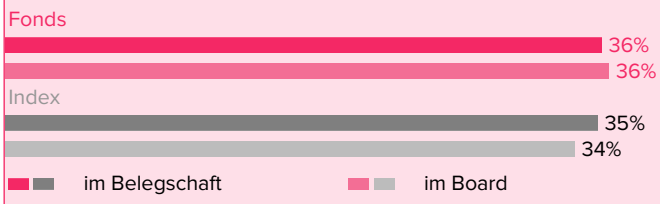
sozialgesellschaftlicher Beitrag ⁂

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 72%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Anteil der Frauen an der Belegschaft der Unternehmen und in deren Vorständen.
Schaft Deckungsrad : Fonds 99% / Index 94%
Deckungsrad Board : Fonds 100% / Index 99%



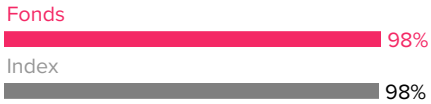
Beste Bewertungen Happy@Work

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

	H@W-Note
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Air Liquide	4,5/5

Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 87%



Responsible Employment Score - RES

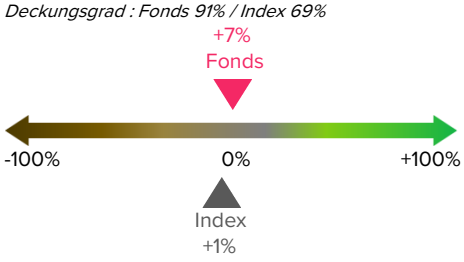
Eine firmeneigene Kennzahl, die die Fähigkeit von Unternehmen bewertet, hochwertige Arbeitsplätze zu schaffen. Sie basiert auf quantitativen und qualitativen Indikatoren in Bezug auf das Beschäftigungswachstum über einen Zeitraum von drei Jahren, Diversität, Lohngerechtigkeit und Weiterbildung. Diese Kennzahl stuft Unternehmen danach ein, wie sie im Vergleich zu anderen Unternehmen ihrer Branche abschneiden.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Umweltanalyse

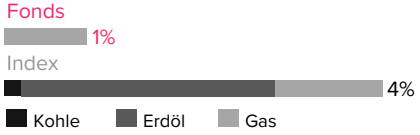
Net Environmental Contribution (NEC)

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 91% / Index 69%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



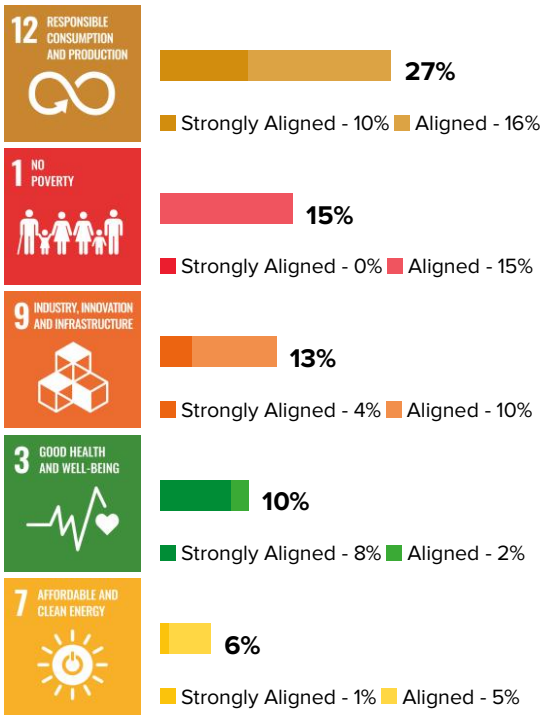
Kohlenstoffintensität der Verkäufe⁂

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€	563	881

Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.** **Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition :	**52%**	*% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit :	**7%**	*% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Antofagasta
Ab dem 7. Oktober kam es in der Kupfermine Centinela von Antofagasta in Chile zu einem Streik, an dem mehr als 700 Beschäftigte teilnahmen, die unter anderem eine Angleichung der Sozialleistungen zwischen den Gewerkschaften forderten. Nach etwa zehn Tagen wurde ein neuer Tarifvertrag von 94,5 % der Abstimmenden angenommen. Antofagasta gibt an, während dieser Zeit eine normale Produktion aufrechterhalten zu haben.

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

sycomore am

sycomore

sustainable tech

OKTOBER 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269 **Liquidationswert | 274,9€** **Asset | 756,6 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*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



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyst



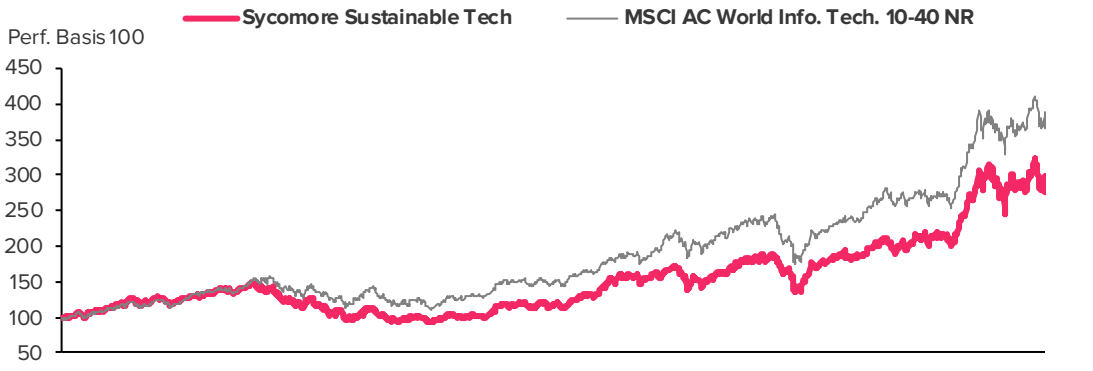
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

Frankreich Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-9,64	34,76	30,54	142,55	93,51	174,86	17,89	14,30	34,25	42,80	-33,87
Index %	-7,36	37,01	29,73	150,93	153,51	264,64	23,45	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. Index*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Index DD*
3 Jahre	0,9	1,0	-1,5%	25,5%	*23,1%*	9,3%	1,2	-0,2	-28,6%	*-28,6%*
Erstell.	0,9	1,0	-4,1%	23,7%	*22,2%*	8,7%	0,7	-0,6	-38,3%	*-29,0%*

Managementkommentar

Im Oktober blieb der Sycomore Sustainable Tech in einem für Technologieaktien volatilen Monat hinter seiner Benchmark zurück. Die relative Wertentwicklung profitierte von Intel, Samsara, Texas Instruments, Spotify und SK Square, während die Gewichtung im Softwarebereich unterstützend wirkte. Diese Gewinne wurden durch die Aktienauswahl im Hardware- und Halbleiterbereich ausgeglichen, wobei Eugene Technology, Nebius und Onto Innovation die größten Negativfaktoren darstellten. Wir haben unser Engagement im KI-Sektor reduziert, nachdem die von OpenAI gemeldete Umsatz-Run-Rate hinter den Erwartungen zurückblieb. Seitdem schätzen wir, dass sich die Nutzungs- und Inferenzausgaben bei Anthropic wieder beschleunigt haben, während die Preise für Rechenleistung weiterhin sehr stabil sind. Da die Bewertungen der von KI profitierenden Unternehmen nun trotz besserer Wachstumsaussichten weitgehend denen der von KI-Disruption bedrohten Unternehmen entsprechen, halten wir das Risiko-Ertrags-Verhältnis erneut für äußerst attraktiv, insbesondere für Unternehmen, die in der Lage sind, Nachfrage in Gewinne und Cashflow umzuwandeln.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore sustainable tech

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%

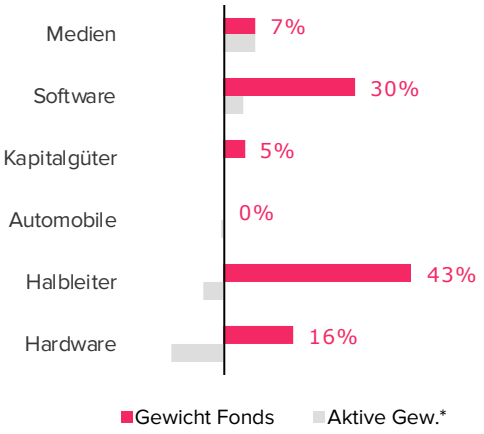
Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	97,6 Mds €

Branchenexposure

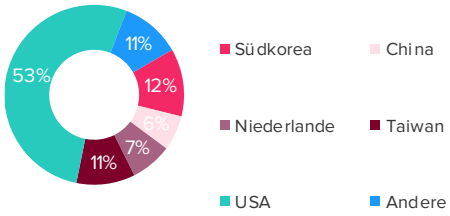


**Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

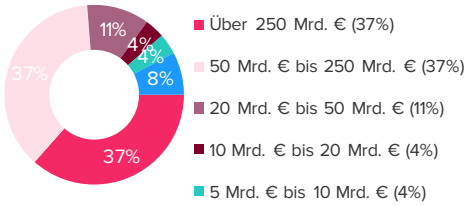
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 24M	38,7%	33,2%
KGV-Verhältnis 24M	23,4x	22,2x
Gewinnwachstum 24M	42,2%	37,9%
Operative Marge 24M	31,4%	50,0%
PEG ratio 24M	0,9x	1,2x
EV/Umsatz 24M	10,6x	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	3,5/5	3,4/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft	10,0%	3,7/5	29%
Nvidia	7,1%	3,6/5	25%
Broadcom	7,1%	3,2/5	29%
Asml	4,9%	4,3/5	27%
Sk Square	4,8%	3,2/5	24%
Samsung Elec.	4,3%	3,3/5	36%
Datadog	3,4%	3,4/5	40%
Nokia	3,3%	3,5/5	47%
Eugene Tech.	3,2%	3,3/5	25%
Baidu	3,1%	3,3/5	34%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Eugene Tech.	4,5%	1,16%
Asml	7,8%	0,76%
Mediatek	2,5%	0,60%
Negative		
Baidu	4,9%	-0,59%
Mongodb	2,2%	-0,47%
Broadcom	7,6%	-0,26%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Intel	Nvidia	Micron Tech.	Asml
Texas Instruments	Datadog	Varonis Systems	Tsmc
Hut 8 Corp.	Renesas Electronics	Western Digital	Synopsys

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore sustainable tech

Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	36	28	28
Gew.	100%	75%	73%

*DD : Développement Durable

ESG-Rating

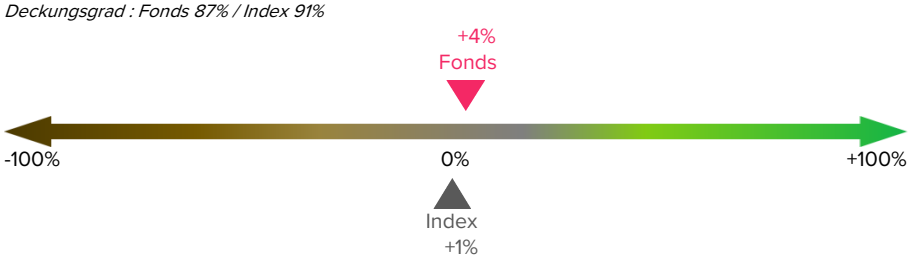
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

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 87% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

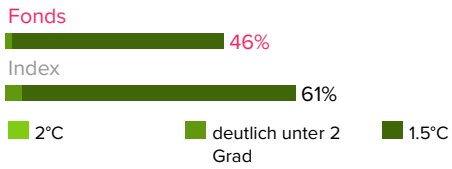
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	465	342

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.

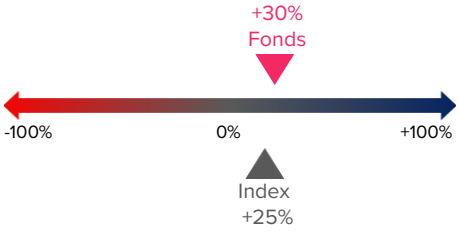


Sozialgesellschaftliche Analyse

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.

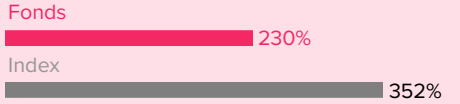
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



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.

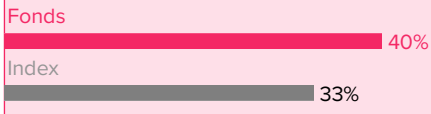
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 96%



Politik Menschenrechte

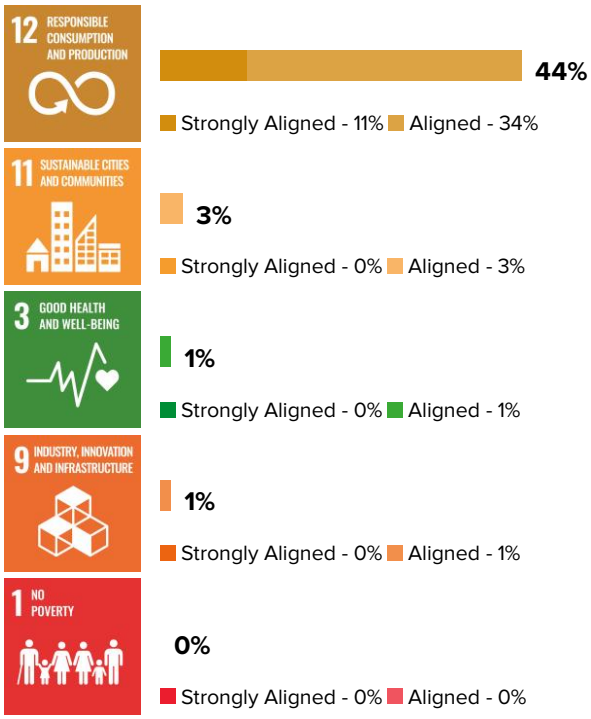
Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 75%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.** **Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition :	**55%**	*% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit :	**0%**	*% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Delta Electronics
Delta Electronics wird in einer Untersuchung zu den Arbeitsbedingungen von Wanderarbeitern in Taiwan genannt, in der insbesondere auf Risiken im Zusammenhang mit hohen Vermittlungsgebühren und der Verschuldung der Beschäftigten hingewiesen wird. Die Untersuchung, die zwischen November 2025 und Juni 2026 durchgeführt wurde, umfasst mehrere Hersteller aus der Elektronikbranche. Delta verfügt zudem über eine Menschenrechtsrichtlinie, die für seine Zulieferer gilt.

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

sycomore am

sycomore partners

OKTOBER 2026

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013 **Liquidationswert | 1.975,5€** **Asset | 201,4 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 1%
% Unternehmen*:	≥ 25%

*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



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager

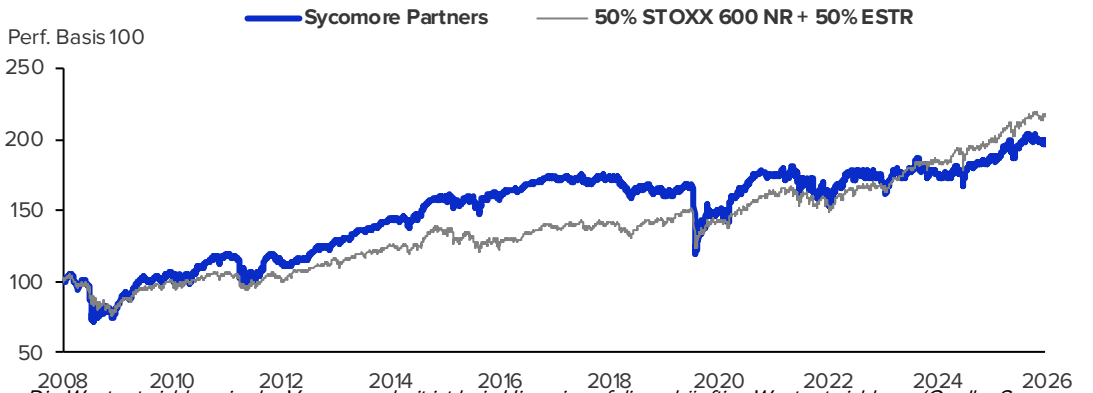


Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

Performance zum 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,57	4,11	5,48	20,44	11,78	97,55	3,73	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Index %	1,09	6,79	8,98	33,10	32,92	117,70	4,27	10,95	6,41	9,54	-5,06

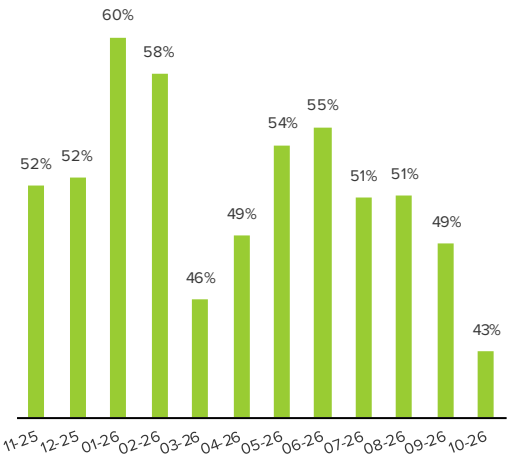
Statistiken

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

Managementkommentar

Der Oktober war geprägt von geopolitischen Risiken, Spannungen auf den Energiemärkten und hohen Zinsen geprägt, obwohl diese gegen Ende des Zeitraums wieder nachließen. Die Märkte verzeichneten zudem eine hohe Volatilität im Bereich der künstlichen Intelligenz, wobei Halbleiter vor der Veröffentlichung der Ergebnisse großer Technologiewerte eine Korrektur durchliefen. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement im Technologiesektor durch Absicherungsgeschäfte am Nasdaq aktiv gesteuert, um das Aktienengagement nach der Korrektur zum Monatsende wieder zu erhöhen. Bureau Veritas leistete dank der Anhebung seiner Ziele und solider Ergebnisse einen positiven Beitrag. Novonesis profitierte von seinem Aktienrückkaufprogramm, während Microsoft durch Azure gestützt wurde. Umgekehrt gab Argenx nach dem Scheitern einer klinischen Studie nach, während Eugene Technology, SK Square und einige koreanische Halbleiterunternehmen unter Gewinnmitnahmen im KI-Bereich litten. Wir haben Kimberly-Clark neu in das Portfolio aufgenommen und unsere Position in Schneider Electric ausgebaut, finanziert durch Gewinnmitnahmen bei Bureau Veritas und den europäischen Banken sowie durch eine

Nettoexposure Aktien



Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

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%

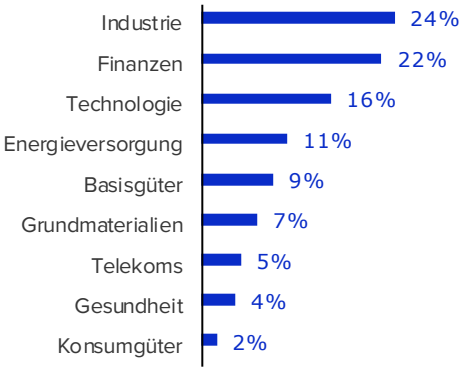
Performancegebühren
15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	34
Median Marktkapit.	49,4 Mds €

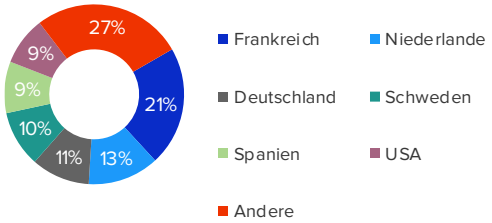
Branchenexposure



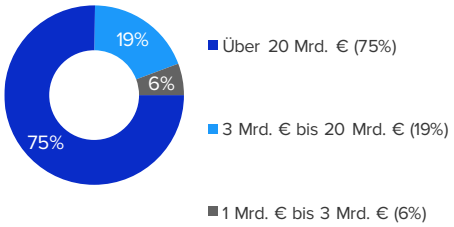
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,1x	14,7x
Gewinnwachstum 2026	14,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
ROE	17,2%	15,5%
Rendite Dividenden 2026	1,3%	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	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,8/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
L'Oreal	2,3%	4,0/5
Asml	2,3%	4,3/5
Allianz	2,2%	3,8/5
Microsoft	2,2%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Telia	2,2%	3,5/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Argen-X	1,9%	3,3/5
Eon	1,7%	3,2/5

Performancebeitrag

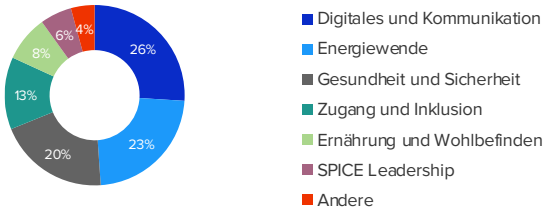
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas	2,6%	0,21%
Eon	1,6%	0,19%
Negative		
Asml	1,9%	-0,30%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,27%
Intesa Sanpaolo	1,6%	-0,21%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Kimberly-Clark	Schneider	Colgate-Palmolive	Intesa Sanpaolo
	Nokia	Aurubis	Allianz
	Asml		Bureau Veritas

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

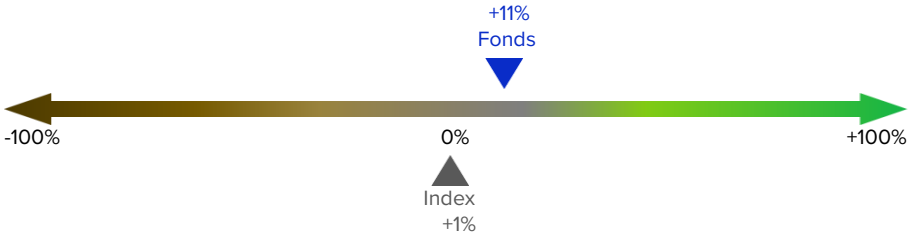
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

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 95% / Index 95%



EU Taxonomie

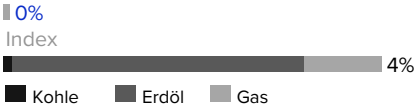
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

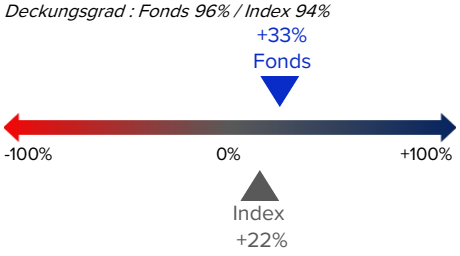
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	653	1076

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

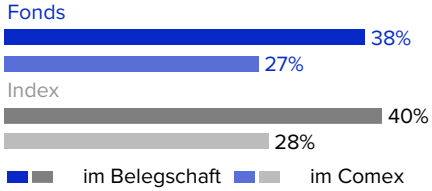


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 97% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 97% / Index 99%



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

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

sycomore am

sycomore

next generation

OKTOBER 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478 **Liquidationswert | 120,8€** **Asset | 357,0 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 25%
% 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 BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



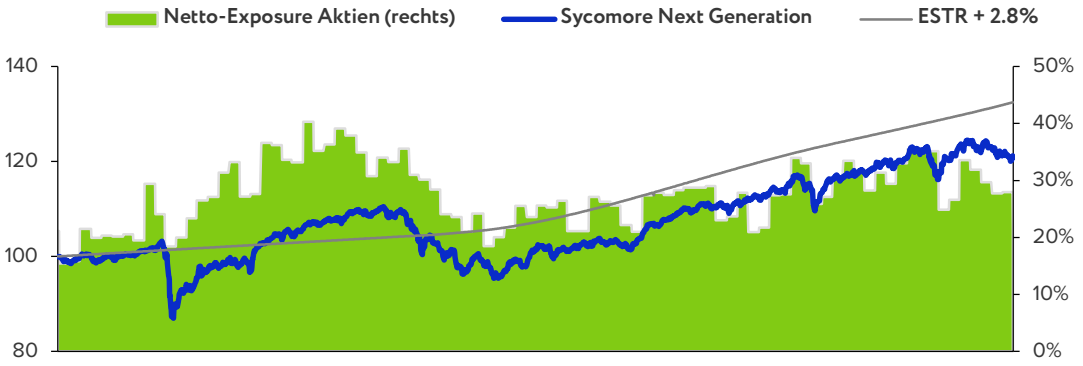
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

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 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,54	-0,03	0,69	18,80	10,36	20,80	2,55	6,24	6,42	9,25	-10,57
Index %	0,43	4,13	4,95	18,08	27,48	32,45	3,81	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiken

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

Managementkommentar

Im Oktober entwickelten sich die Finanzmärkte in einem volatileren Umfeld, das von anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten geprägt war. Der durch steigende Energiepreise verursachte Inflationsdruck und das Misstrauen hinsichtlich der Bonität staatlicher Emittenten haben die Spannungen am Zinsmarkt weiter angeheizt. Die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft veranlasste die Anleger zudem dazu, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung zu revidieren. In Europa belasteten eine schwächere Konjunktur und Haushaltsunsicherheiten die Stimmung. Die Aktienmärkte zeigten sich zögerlicher und selektiver, insbesondere bei Technologiewerten nach deren starkem Anstieg. Zum Ende des Berichtszeitraums haben wir unsere Positionen in diesem Themenbereich wieder aufgestockt. Im Kreditbereich haben sich die Spreads ausgeweitet, was die Primärmärkte jedoch nicht daran gehindert hat, weiterhin dynamisch zu bleiben. Schließlich sind die Unternehmensergebnisse für das dritte Quartal insgesamt weiterhin solide, lassen jedoch zunehmende Unterschiede zwischen den Branchen und Unternehmen erkennen.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore next generation

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

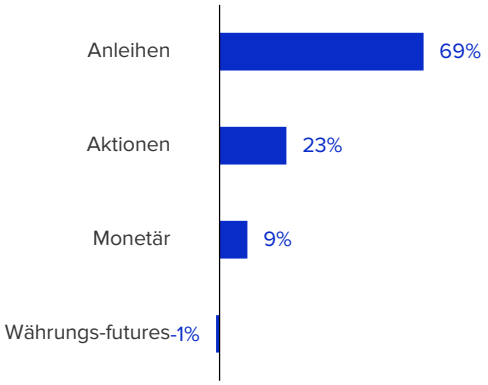
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	16%

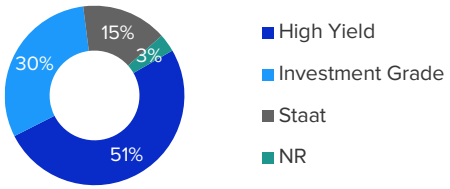
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen	159
Anzahl der Emittenten	118

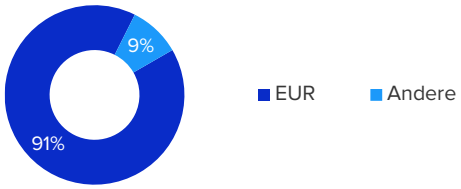
Vermögensallokation



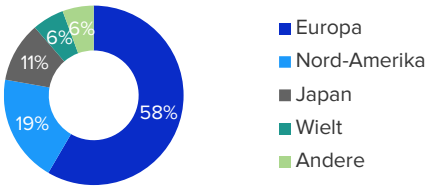
Anleiheallokation



Währungs-Exposure



Expo. Land Aktien



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag
L'Oreal	0,62%	0,11%
Eli Lilly	0,43%	0,10%
Astrazeneca	0,58%	0,09%

Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,22%	-0,13%
Infineon	0,67%	-0,10%
Schneider	0,39%	-0,09%

Aktionen

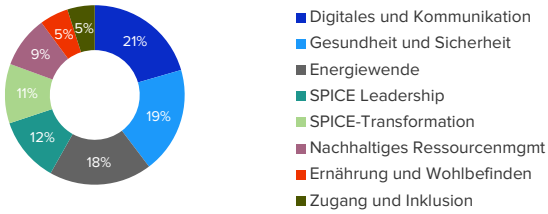
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Iberdrola	1,0%	4,0/5	54%	36%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,2/5	-2%	13%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Spain 2.4% 2028	2,8%
Italy 2.8% 2028	2,4%
Italy 6.5% 2027	2,1%
Italy 1.3% 2026	1,7%
France 2.5% 2027	1,4%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

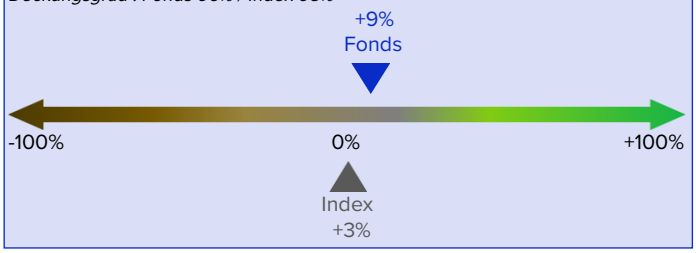
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



EU Taxonomie

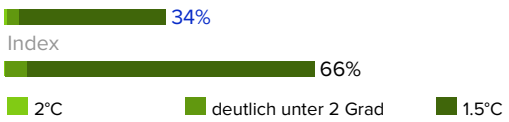
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 66%



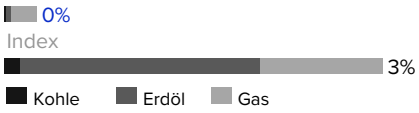
Klimaausrichtung - SBTi

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.



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 66%

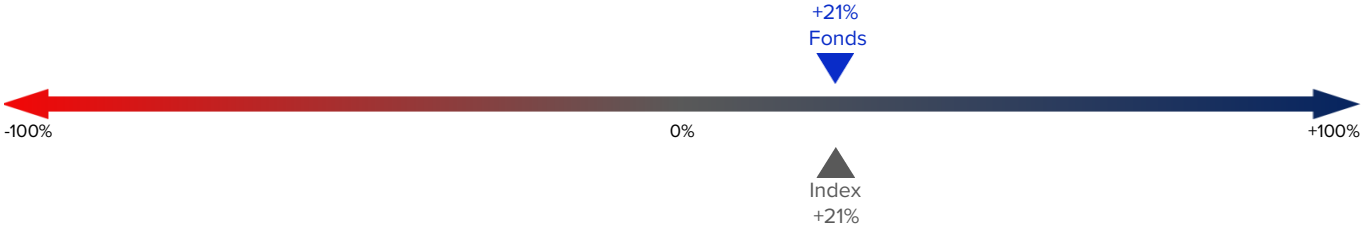
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	744	1088

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 96%/ 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



15%

Strongly Aligned - 5% Aligned - 10%



9%

Strongly Aligned - 3% Aligned - 6%



8%

Strongly Aligned - 2% Aligned - 5%



5%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%



5%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%

Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Thalès
Wir haben uns im Rahmen einer Investorenkoalition mit Thalès über die Nutzung ihrer Produkte sowie deren Auswirkungen auf die Menschenrechte ausgetauscht.

Banco Santander
Wir haben uns mit Santander über die Auswirkungen auf die Beschäftigung im Rahmen des ONE-Transformationsplans und des Einsatzes von KI ausgetauscht. In Spanien basieren Umstrukturierungen auf dem sozialen Dialog, im Gegensatz zum Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten, wo sie eher durch natürliche Fluktuation erfolgen. Der Konzern bleibt hinsichtlich Personalumschichtungen und Abgängen wenig transparent. Die KI soll innerhalb von drei Jahren Einsparungen in Höhe von 1 Mrd. € generieren, doch ihre genauen Auswirkungen auf Beschäftigung, Qualifikationen und Unternehmensführung müssen noch geklärt werden.

ESG-Kontroversen

Roche Holding
Die Roche Holding hat am 8. Oktober in Absprache mit der Europäischen Arzneimittelagentur ein Schreiben an medizinisches Fachpersonal versandt, in dem auf ein neues Risiko für Leberschäden im Zusammenhang mit Ocrevus sowie auf Empfehlungen zur Überwachung der Leberfunktion hingewiesen wird.

Canal +
Gegen den Sender „Canal“ wird wegen Missbrauchs einer marktbeherrschenden Stellung im Zusammenhang mit Filmlizenzklauseln im Jahr 2021 ermittelt.

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

sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | FR0010474015** **Liquidationswert | 180,8€** **Asset | 119,2 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 25%
% 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 BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



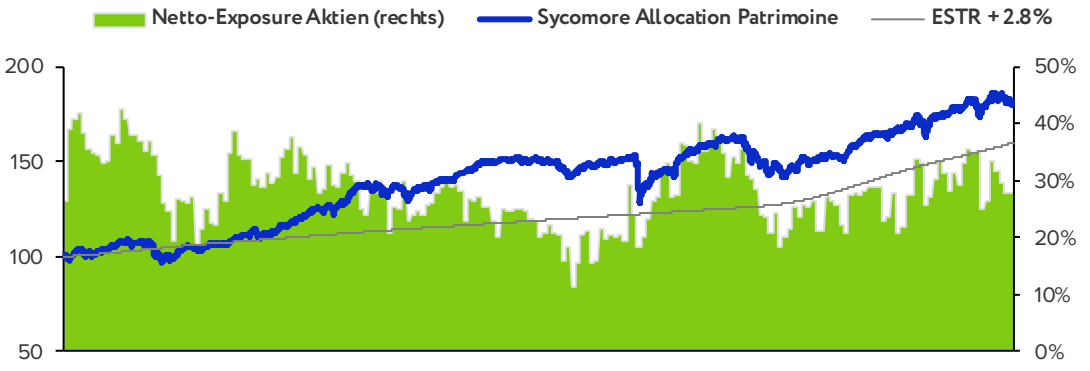
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

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 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,51	0,33	1,09	19,43	11,16	80,64	3,57	6,43	6,42	9,24	-10,58
Index %	0,43	4,13	4,95	18,08	27,48	60,07	2,83	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 Jahre	0,0	-0,2	6,9%	4,2%	0,8	0,1	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,0	3,7%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,0	5,0%

Managementkommentar

Im Oktober entwickelten sich die Finanzmärkte in einem volatileren Umfeld, das von anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten geprägt war. Der durch steigende Energiepreise verursachte Inflationsdruck und das Misstrauen hinsichtlich der Bonität staatlicher Emittenten haben die Spannungen am Zinsmarkt weiter angeheizt. Die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft veranlasste die Anleger zudem dazu, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung zu revidieren. In Europa belasteten eine schwächere Konjunktur und Haushaltsunsicherheiten die Stimmung. Die Aktienmärkte zeigten sich zögerlicher und selektiver, insbesondere bei Technologiewerten nach deren starkem Anstieg. Zum Ende des Berichtszeitraums haben wir unsere Positionen in diesem Themenbereich wieder aufgestockt. Im Kreditbereich haben sich die Spreads ausgeweitet, was die Primärmärkte jedoch nicht daran gehindert hat, weiterhin dynamisch zu bleiben. Schließlich sind die Unternehmensergebnisse für das dritte Quartal insgesamt weiterhin solide, lassen jedoch zunehmende Unterschiede zwischen den Branchen und Unternehmen erkennen.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore allocation patrimoine

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

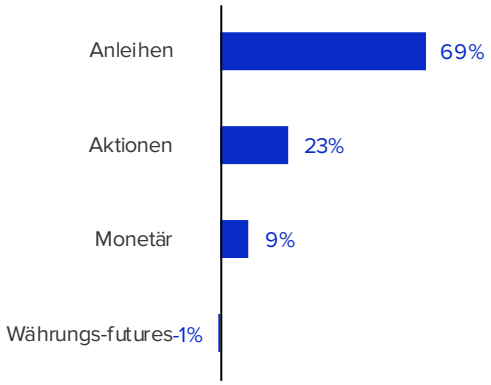
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	16%

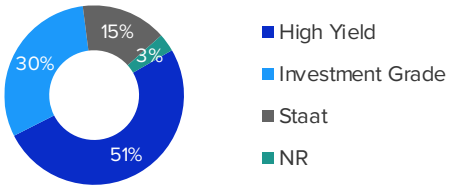
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen	159
Anzahl der Emittenten	118

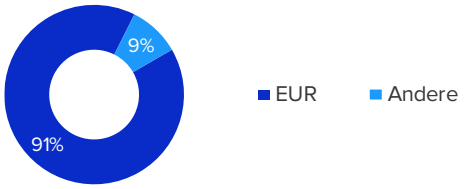
Vermögensallokation



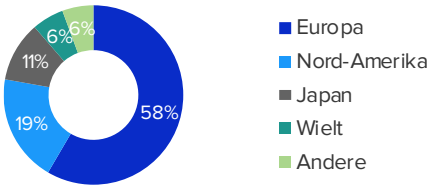
Anleiheallokation



Währungs-Exposure



Expo. Land Aktien



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag
L'Oreal	0,62%	0,11%
Eli Lilly	0,43%	0,10%
Astrazeneca	0,58%	0,09%

Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,22%	-0,13%
Infineon	0,67%	-0,10%
Schneider	0,39%	-0,09%

Aktionen

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Iberdrola	1,0%	4,0/5	54%	36%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,2/5	-2%	13%

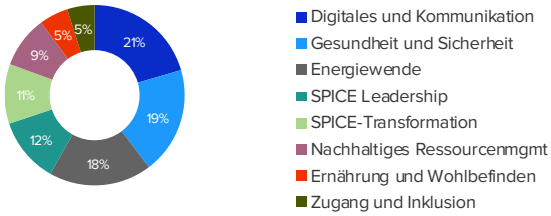
Anleihen-Positionen

	Gew.
Spain 2.4% 2028	2,8%
Italy 2.8% 2028	2,4%
Italy 6.5% 2027	2,1%
Italy 1.3% 2026	1,7%
France 2.5% 2027	1,4%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore allocation patrimoine

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

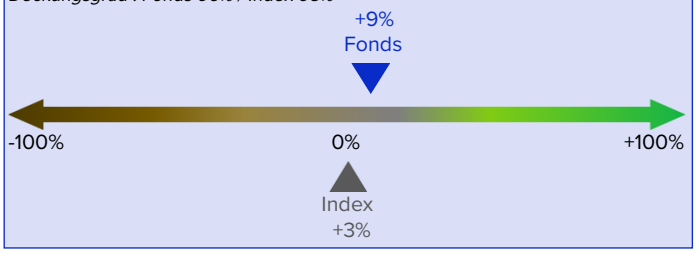
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



EU Taxonomie

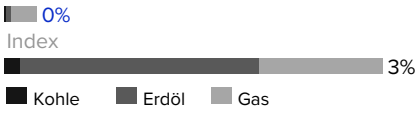
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 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 66%

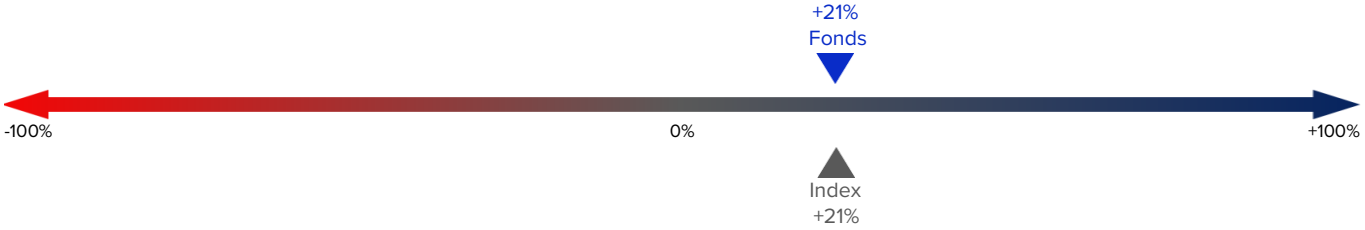
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	744	1088

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 96%/ 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



15%

Strongly Aligned - 5% Aligned - 10%



9%

Strongly Aligned - 3% Aligned - 6%



8%

Strongly Aligned - 2% Aligned - 5%



5%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%



5%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%

Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Thalès
Wir haben uns im Rahmen einer Investorenkoalition mit Thalès über die Nutzung ihrer Produkte sowie deren Auswirkungen auf die Menschenrechte ausgetauscht.

Banco Santander
Wir haben uns mit Santander über die Auswirkungen auf die Beschäftigung im Rahmen des ONE-Transformationsplans und des Einsatzes von KI ausgetauscht. In Spanien basieren Umstrukturierungen auf dem sozialen Dialog, im Gegensatz zum Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten, wo sie eher durch natürliche Fluktuation erfolgen. Der Konzern bleibt hinsichtlich Personalumschichtungen und Abgängen wenig transparent. Die KI soll innerhalb von drei Jahren Einsparungen in Höhe von 1 Mrd. € generieren, doch ihre genauen Auswirkungen auf Beschäftigung, Qualifikationen und Unternehmensführung müssen noch geklärt werden.

ESG-Kontroversen

Roche Holding
Die Roche Holding hat am 8. Oktober in Absprache mit der Europäischen Arzneimittelagentur ein Schreiben an medizinisches Fachpersonal versandt, in dem auf ein neues Risiko für Leberschäden im Zusammenhang mit Ocrevus sowie auf Empfehlungen zur Überwachung der Leberfunktion hingewiesen wird.

Canal +
Gegen den Sender „Canal“ wird wegen Missbrauchs einer marktbeherrschenden Stellung im Zusammenhang mit Filmlizenzklauseln im Jahr 2021 ermittelt.

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

sycomore am

sycomore
opportunities

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | FR0010473991** **Liquidationswert | 414,2€** **Asset | 107,3 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 1%
% Unternehmen*:	≥ 25%

*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



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager

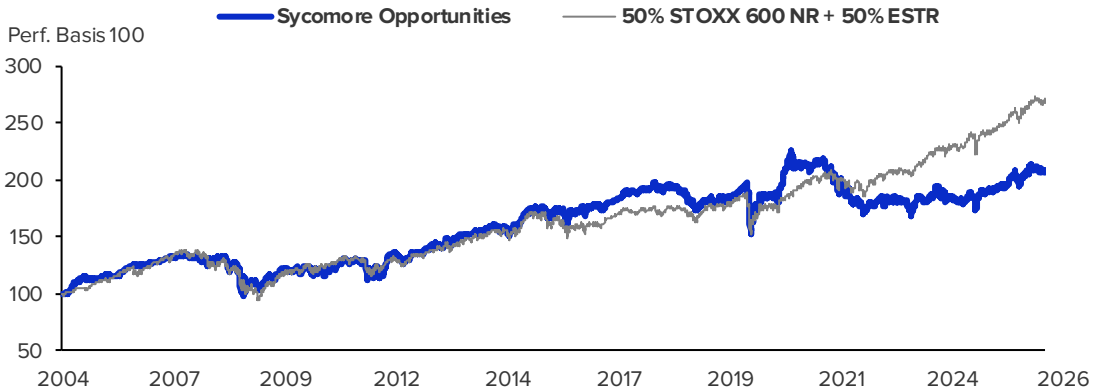


Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

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 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,56	4,68	6,07	21,32	-4,55	107,08	3,35	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Index %	1,09	6,79	8,98	33,10	32,92	170,92	4,62	10,95	6,41	9,54	-5,06

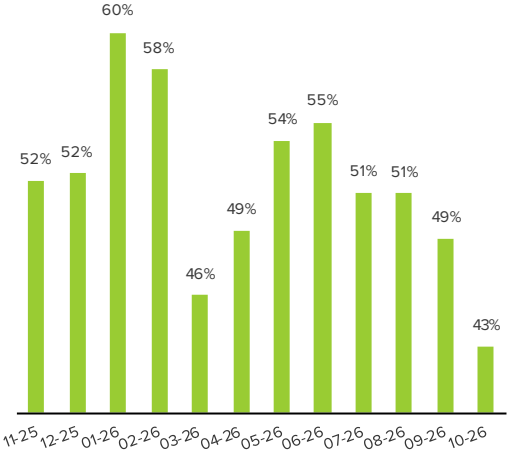
Statistiken

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

Managementkommentar

Der Oktober war geprägt von geopolitischen Risiken, Spannungen auf den Energiemärkten und hohen Zinsen geprägt, obwohl diese gegen Ende des Zeitraums wieder nachließen. Die Märkte verzeichneten zudem eine hohe Volatilität im Bereich der künstlichen Intelligenz, wobei Halbleiter vor der Veröffentlichung der Ergebnisse großer Technologiewerte eine Korrektur durchliefen. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement im Technologiesektor durch Absicherungsgeschäfte am Nasdaq aktiv gesteuert, um das Aktienengagement nach der Korrektur zum Monatsende wieder zu erhöhen. Bureau Veritas leistete dank der Anhebung seiner Ziele und solider Ergebnisse einen positiven Beitrag. Novonesis profitierte von seinem Aktienrückkaufprogramm, während Microsoft durch Azure gestützt wurde. Umgekehrt gab Argenx nach dem Scheitern einer klinischen Studie nach, während Eugene Technology, SK Square und einige koreanische Halbleiterunternehmen unter Gewinnmitnahmen im KI-Bereich litten. Wir haben Kimberly-Clark neu in das Portfolio aufgenommen und unsere Position in Schneider Electric ausgebaut, finanziert durch Gewinnmitnahmen bei Bureau Veritas und den europäischen Banken sowie durch eine Reduzierung der Positionen in ASML, STMicroelectronics und mehrerer KI-bezogener Titel finanziert.

Nettoexposure Aktien



Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore opportunities

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%

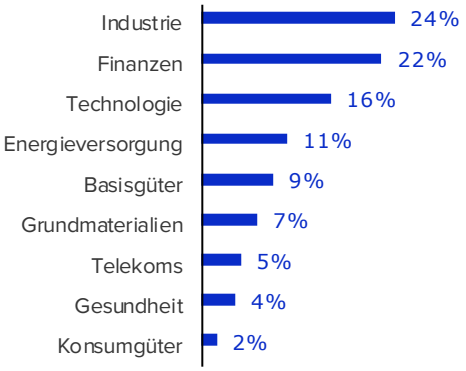
Performancegebühren
None - (Master-Fonds) : 15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	34
Median Marktkapit.	49,4 Mds €

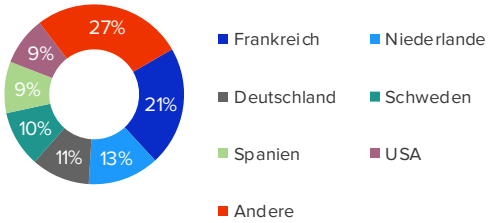
Branchenexposure



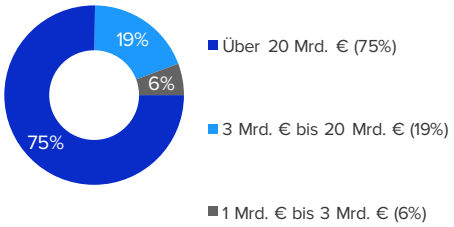
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,1x	14,7x
Gewinnwachstum 2026	14,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
ROE	17,2%	15,5%
Rendite Dividenden 2026	1,3%	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	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,8/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
L'Oreal	2,3%	4,0/5
Asml	2,3%	4,3/5
Allianz	2,2%	3,8/5
Microsoft	2,2%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Telia	2,2%	3,5/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Argen-X	1,9%	3,3/5
Eon	1,7%	3,2/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas	2,6%	0,21%
Eon	1,6%	0,19%
Negative		
Asml	1,9%	-0,30%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,27%
Intesa Sanpaolo	1,6%	-0,21%

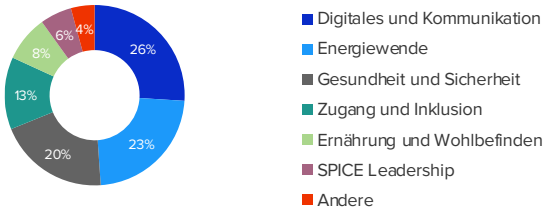
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Kimberly-Clark	Schneider	Colgate-Palmolive	Intesa Sanpaolo
	Nokia	Aurubis	Allianz
	Asml		Bureau Veritas

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore opportunities

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

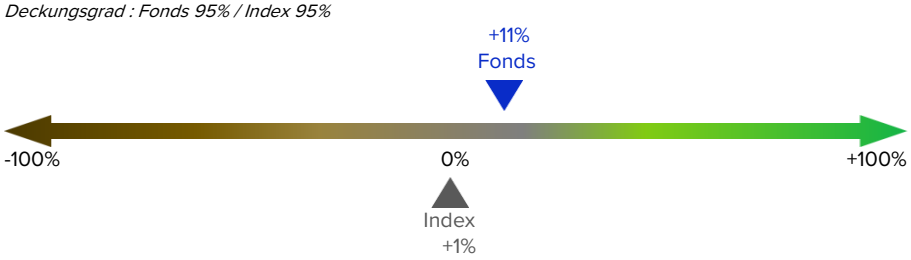
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

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 95% / Index 95%



EU Taxonomie

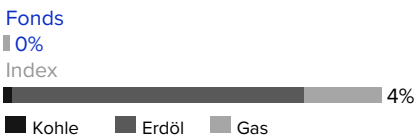
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

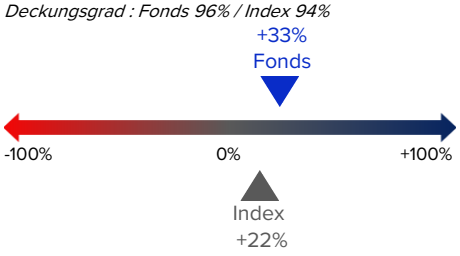
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	653	1076

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

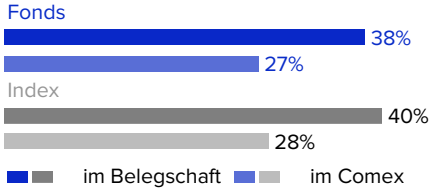


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 97% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 97% / Index 99%



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

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

sycomore am

sycomore sélection crédit

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | FR0011288489** **Liquidationswert | 145,5€** **Asset | 1,112 Md €**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 50%
% Unternehmen*:	≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 Höheres Risiko
6
5
4
3
2
1 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 BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

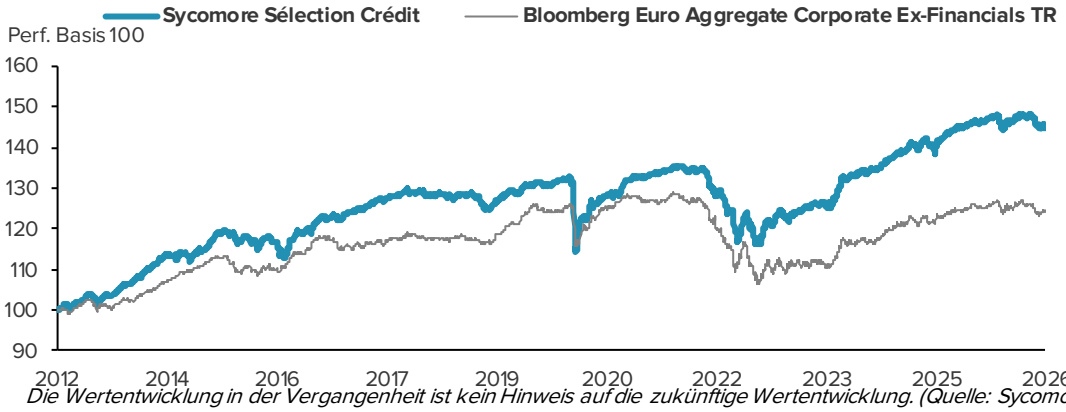
Frankreich Belgien Österreich

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.

Performance zum 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,37	-0,78	-0,67	15,29	8,39	45,48	2,73	4,25	5,94	10,02	-10,39
Index %	0,91	-0,49	-1,01	11,84	-1,24	24,69	1,60	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiken

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

Managementkommentar

Die jüngsten Preisindikatoren deuten auf eine anhaltende Inflation in der Eurozone hin, die hauptsächlich auf die Energiepreise zurückzuführen ist. Die EZB hat die Erwartungen hinsichtlich einer Anhebung der Leitzinsen jedoch etwas gedämpft. Der Markt rechnet bis zum Jahresende nur mit einer einzigen Zinserhöhung. Dies führte dazu, dass die Rendite der deutschen 2-Jahres-Anleihe von 3,30 % auf 3,10 % zurückging und die Zinskurve wieder etwas an Steilheit gewann. Die langfristigen Staatsanleihezinsen haben einen Abwärtstrend eingeschlagen, mit der bemerkenswerten Ausnahme Frankreichs, dessen öffentliche Finanzen den Anlegern zunehmend Sorgen bereiten. Der Spread gegenüber Deutschland bei 10-jährigen Anleihen liegt bei über 150 Basispunkten. In diesem volatileren Umfeld ziehen die Kreditspreads an: +20 Basispunkte bei den BBB-Emittenten und +40 Basispunkte bei den BB-Emittenten, wodurch die Rendite der Letzteren auf 5,7 % steigt. Bemerkenswert ist die deutliche Underperformance der B-Emittenten, deren Spread um fast 100 Basispunkte abweicht. Paprec konnte eine Anleihe im Wert von 80.525 Mio. mit Fälligkeit im Jahr 2031 begeben, um seine 2028 fälligen Verbindlichkeiten sowie kürzlich getätigte Akquisitionen vorzeitig zu finanzieren. Die angebotene Rendite betrug 6 % bei einem Rating von BB/BB+.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore sélection crédit

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

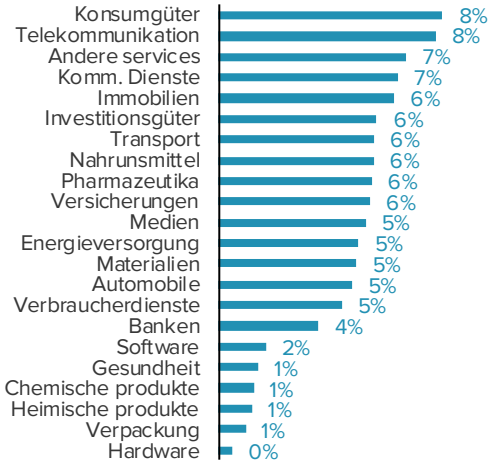
Portfolio

Investmentexposure	99%
Anzahl der Anleihen	257
Anzahl der Emittenten	191

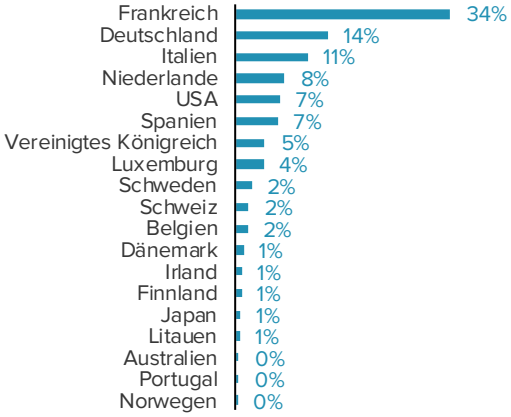
Bewertung

Duration	3,8
YTM**	5,4%
Mittlere Laufzeit	4,9 Jahre

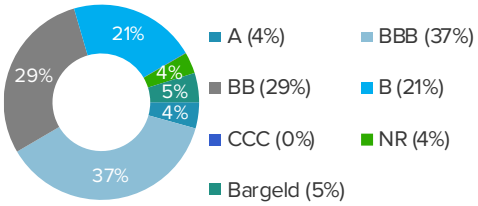
Sektorallokation



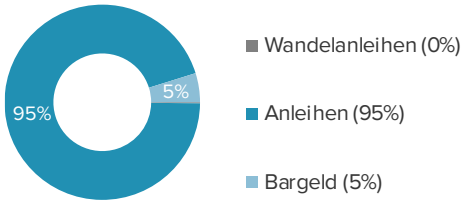
Länderallokation



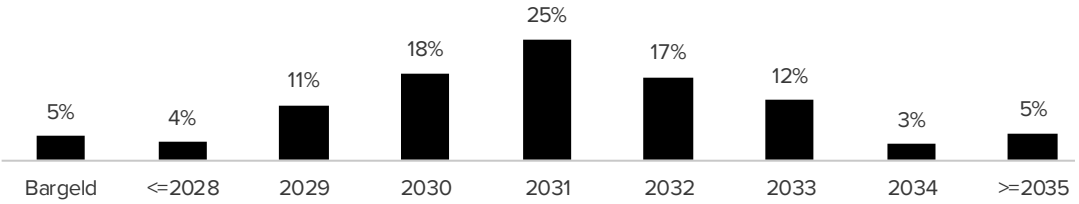
Rating



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.

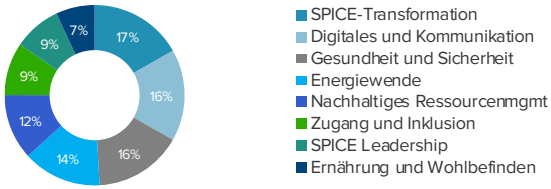
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,6/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Orange	1,8%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Picard	1,7%	Nahrunsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Altarea	1,7%	Immobilien	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit
Loxam	1,6%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership
Banijay	1,4%	Medien	3,3/5	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.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. **Rendite bis zur Fälligkeit vor Kosten. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore sélection crédit

Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

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

Beste ESG-Bewertungen

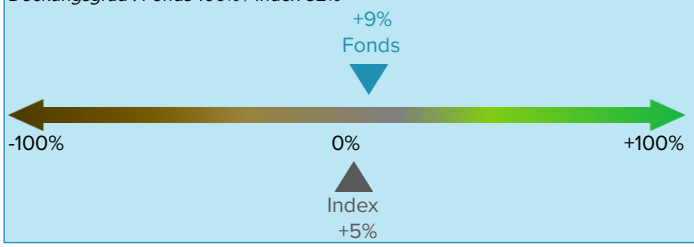
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 82%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

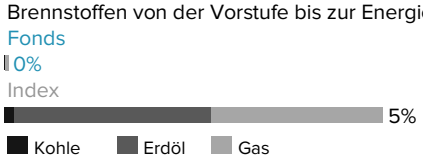
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 71% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	789	1133

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



EU Taxonomie

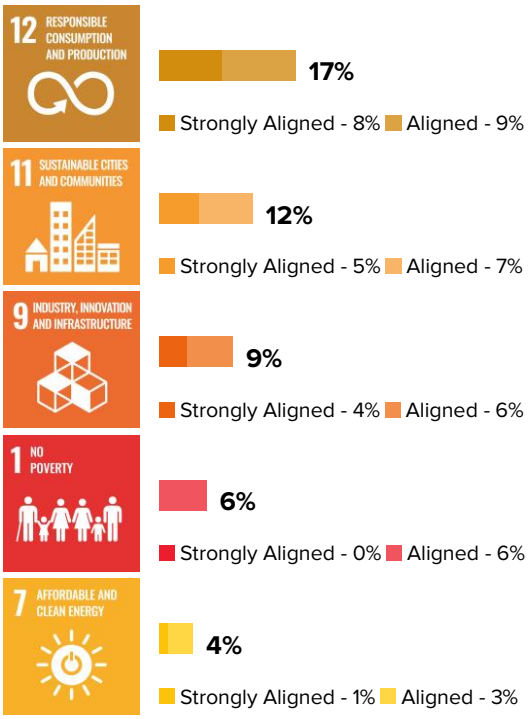
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73% / Index 96%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.** **Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : **58%** *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit : **2%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Imerys
Wir haben uns mit Imerys über die jüngsten Vorfälle am Standort Glomel ausgetauscht, die das Unternehmen auf menschliches Versagen zurückführt, wobei keine Auswirkungen auf die Umwelt festgestellt wurden. Der Konzern hat sein Risikomanagement durch einen Krisenstab, Audits und eine Überprüfung der Verfahren verstärkt. Er weist die Vorwürfe von Splann! bezüglich der Gesundheit der Mitarbeiter zurück und erwägt eine Klage wegen Verleumdung. Das Risiko wird in erster Linie als Reputationsrisiko eingestuft. Glomel ist für die EU von strategischer Bedeutung, da dort 25 % der weltweiten Andalusit-Produktion erwirtschaftet werden.

ESG-Kontroversen

Multiversity
Gegen Vaccarano und den Vorstandsvorsitzenden Durante sowie fast alle großen nationalen Tageszeitungen läuft eine Untersuchung wegen Beihilfe zur Bestechung im Austausch gegen Sachleistungen.

Canal +
Gegen den Sender „Canal“ wird wegen Missbrauchs einer marktbeherrschenden Stellung im Zusammenhang mit Filmlizenzklauseln im Jahr 2021 ermittelt.

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

sycomore am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

OKTOBER 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754 **Liquidationswert | 111,0€** **Asset | 70,7 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	≥ 100%

*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



Emmanuel de SINETY
Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



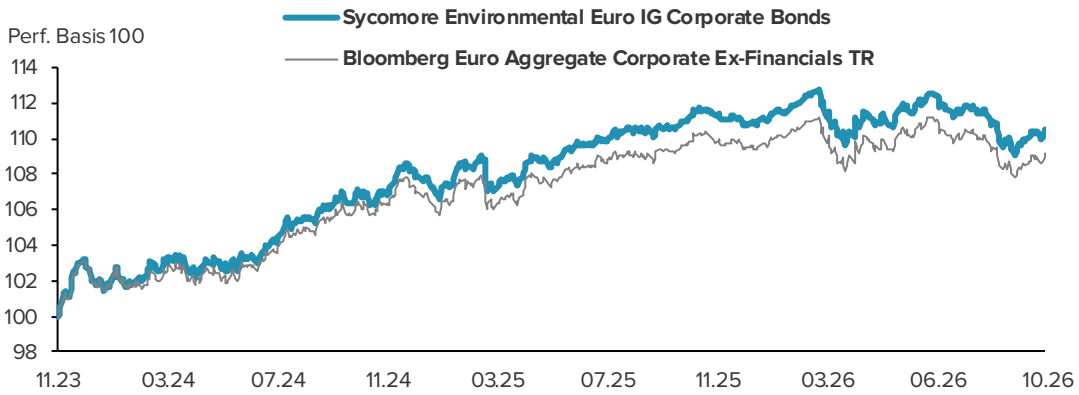
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	0,90	-0,48	-0,96	10,52	3,48	3,09	4,78	2,81
Index %	0,91	-0,49	-1,01	9,16	3,05	2,63	4,00	2,77

Statistiken

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

Managementkommentar

Die jüngsten Preisindikatoren deuten auf eine anhaltende Inflation in der Eurozone hin, die hauptsächlich auf die Energiepreise zurückzuführen ist. Die EZB hat die Erwartungen hinsichtlich einer Anhebung der Leitzinsen jedoch etwas gedämpft. Der Markt rechnet bis zum Jahresende nur mit einer einzigen Zinserhöhung. Dies führte dazu, dass die Rendite der deutschen 2-Jahres-Anleihe von 3,30 % auf 3,10 % zurückging und die Zinskurve wieder etwas an Steilheit gewann. Die langfristigen Staatsanleihezinsen haben einen Abwärtstrend eingeschlagen, mit der bemerkenswerten Ausnahme Frankreichs, dessen öffentliche Finanzen den Anlegern zunehmend Sorgen bereiten. Der Spread gegenüber Deutschland bei 10-jährigen Anleihen liegt bei über 150 Basispunkten. In diesem volatileren Umfeld ziehen die Kreditspreads an: +20 Basispunkte bei BBB-Emittenten und +40 Basispunkte bei BB-Emittenten, wodurch die Rendite der Letzteren auf 5,7 % steigt. Bemerkenswert ist die deutliche Underperformance der B-Emittenten, deren Spread um fast 100 Basispunkte abweicht.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore environmental euro ig corporate bonds

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 - 0,40%
Anteilsklasse IC - 0,36%
Anteilsklasse ID - 0,36%
Anteilsklasse R - 0,75%

Performancegebühren
Keine

Transaktionsgebühren
Keine

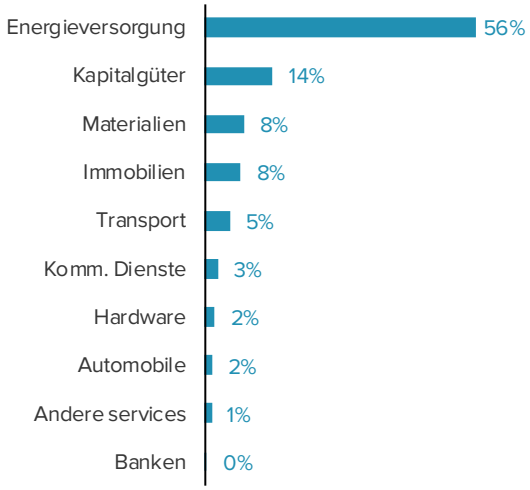
Portfolio

Investmentexposure	103%
Anzahl der Anleihen	98
Anzahl der Emittenten	70

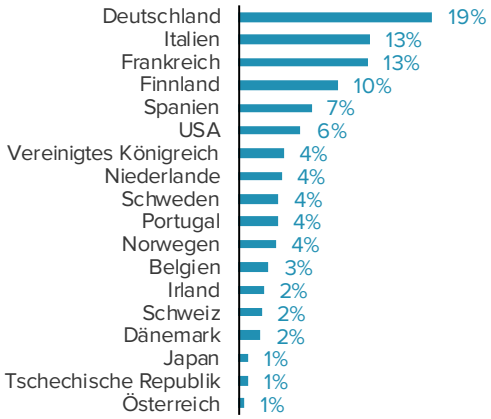
Bewertung

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

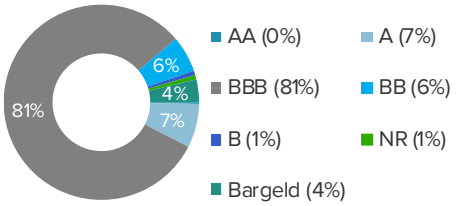
Sektorallokation



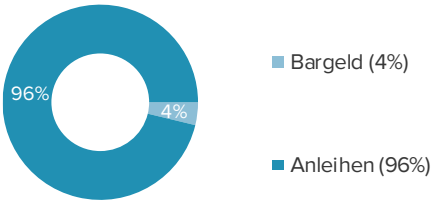
Länderallokation



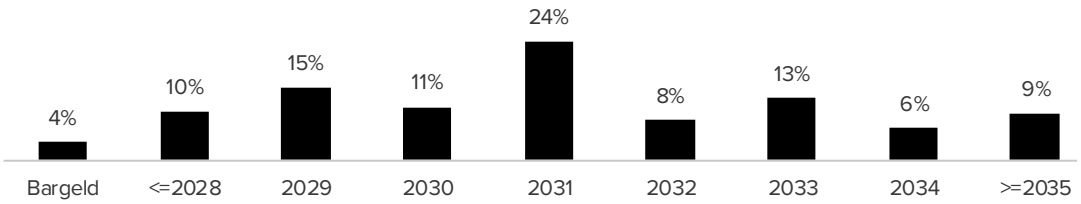
Rating



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.

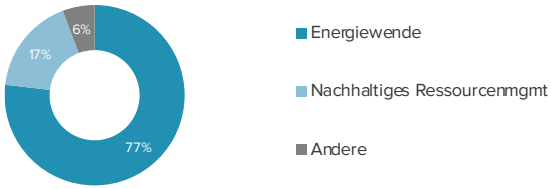
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,6/5	3,6/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Iberdrola	3,0%	Energieversorgung	4,0/5	Energiewende
Enel	2,7%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Redeia	2,6%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Terna	2,5%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Arcadis	2,5%	Komm. Dienste	3,8/5	Energiewende

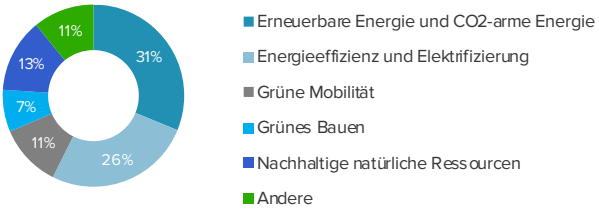
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. **Rendite bis zur Fälligkeit vor Kosten. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

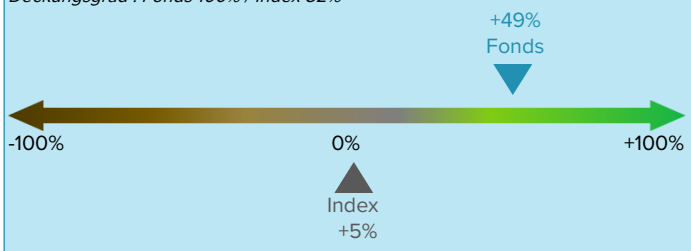
	ESG	E	S	G
Acciona Energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,2/5	4,4/5	4,0/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

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 82%



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 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	786	1133

EU Taxonomie

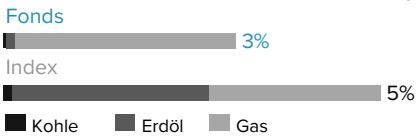
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 96%



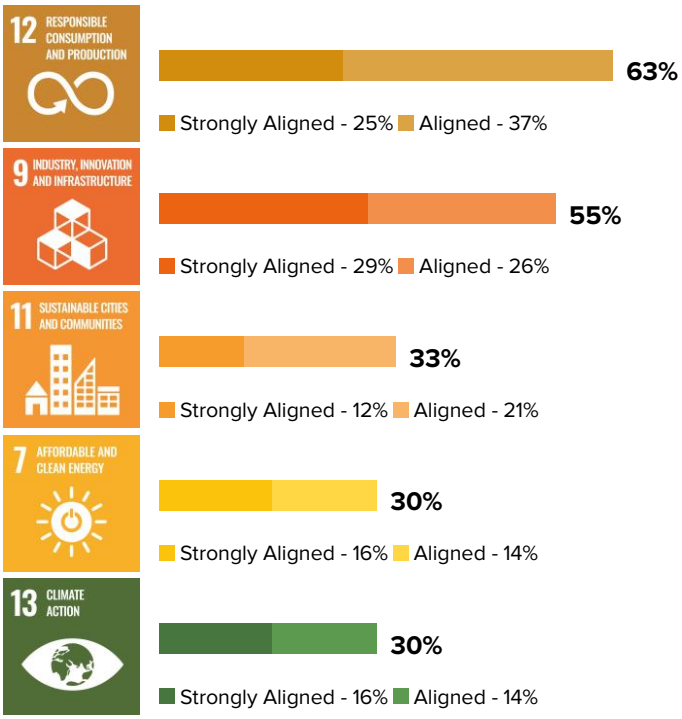
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.** **Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition :	**11%**	*% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit :	**27%**	*% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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

Part of GENERALI INVESTMENTS