

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Januar 2026



sycomore
am



**sycomore
am**

sycomore sélection responsable

JANUAR 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705 | Liquidationswert | 679,5€ | Asset | 1,157 Md €

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 70%
% Unternehmen*:	≥ 70%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	

Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

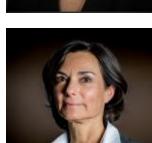
Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine
ROLLAND
Nachhaltigkeitsana
lyst



Alex MORY
Analyste Actions



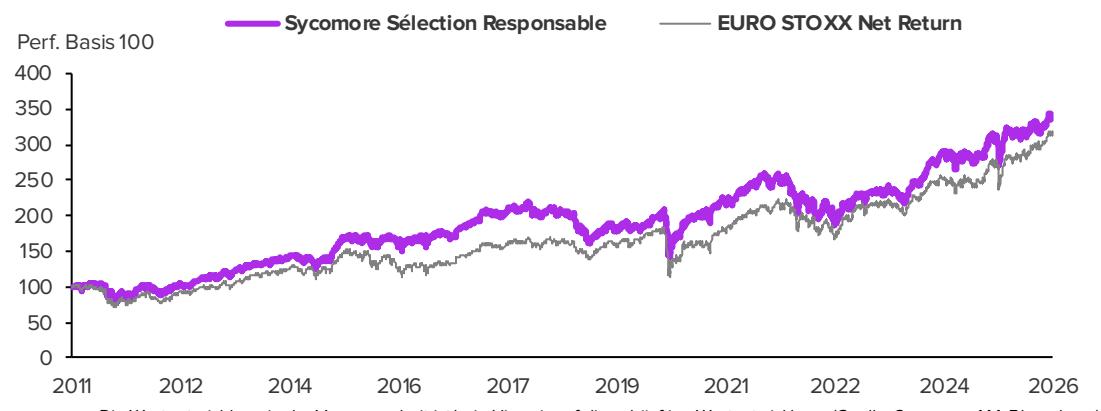
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.01.2026



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

	Jan	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %		2,9	2,9	12,7	50,3	57,7	239,8	8,5	16,7	14,1	19,4
Index %		2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	216,2	8,0	24,3	9,3	18,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte des Euroraums setzten ihren Aufwärtstrend fort und erreichten neue Höchststände, obwohl der geopolitische Kontext Angst auslöste. Die Aussicht auf steigende Unternehmensergebnisse im Jahr 2026 (nach drei Jahren der Stagnation) erklärt diesen Optimismus und wurde durch die Eröffnung der Berichtssaison noch verstärkt. Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf diese Wachstumswerte (insbesondere Halbleiter-, Verteidigungs-, Elektrifizierungs- und Luxusgüterunternehmen). Da die Bewertungen des Value-Segments bis 2025 wieder stark ansteigen werden, ist insbesondere in der Finanzwelt mehr Vorsicht und Selektivität geboten. Im Einklang mit dieser Positionierung wurde eine neue Linie in ASMi eröffnet und die Linien in Hermès, L'Oréal und Safran ergänzt. Im Gegensatz dazu wurde Novo Nordisk nach seiner jüngsten Erholung aus dem Portfolio genommen.



sycomore sélection responsable

Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID - FRO012719524

Anteilsklasse ID2 - FRO013277175

Anteilsklasse RP - FRO010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2 FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 J.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

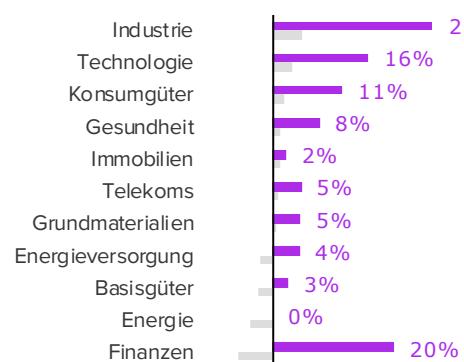
Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	50%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	60%
Median Marktkapit.	102,0 Mds €

Bewertung

Fonds	Index
17,4x	16,6x
8,4%	8,4%
2,1x	2,0x
12,3%	12,3%
2,7%	2,9%

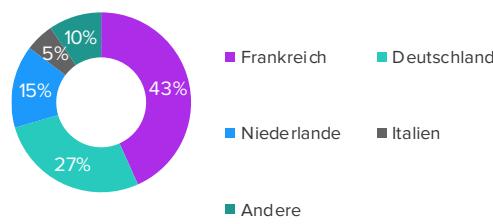
Branchenexposure



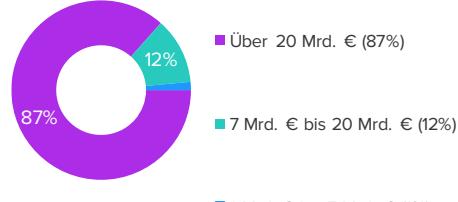
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS		Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	8,3%	4,3/5	+12%	27%	Positiv		
Bnp Paribas	4,8%	3,7/5	+0%	17%	Asml	7,7%	2,04%
Bureau Veritas	4,3%	3,9/5	+7%	50%	Bnp Paribas	4,7%	0,57%
Lvmh	3,4%	3,4/5	-13%	-3%	Siemens Energy	2,3%	0,42%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%	Negative		
Santander	2,9%	3,3/5	0%	35%	Sap	4,1%	-0,69%
Allianz	2,8%	3,7/5	+0%	36%	Lvmh	3,5%	-0,55%
Michelin	2,7%	4,0/5	-18%	24%	Renault	1,8%	-0,18%
Siemens	2,6%	3,5/5	+15%	43%			
Schneider	2,6%	4,2/5	+10%	35%			

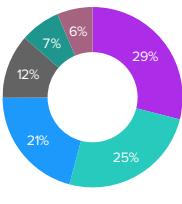
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Asm International	Hermes International	Novo Nordisk	Sap
	L'Oreal		Banco Santander
	Lvmh		Airbus

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

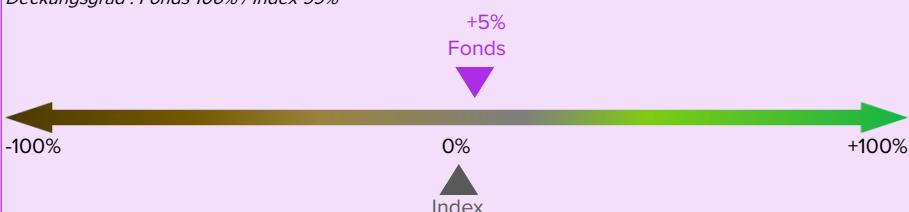
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

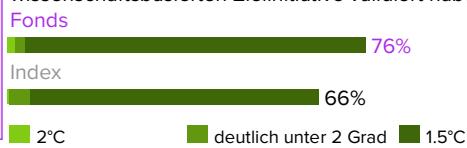
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ / k€	820	1060

Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

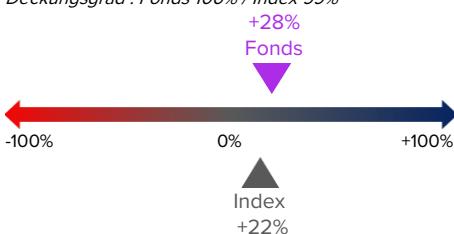


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

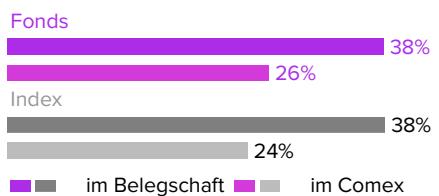


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 100%

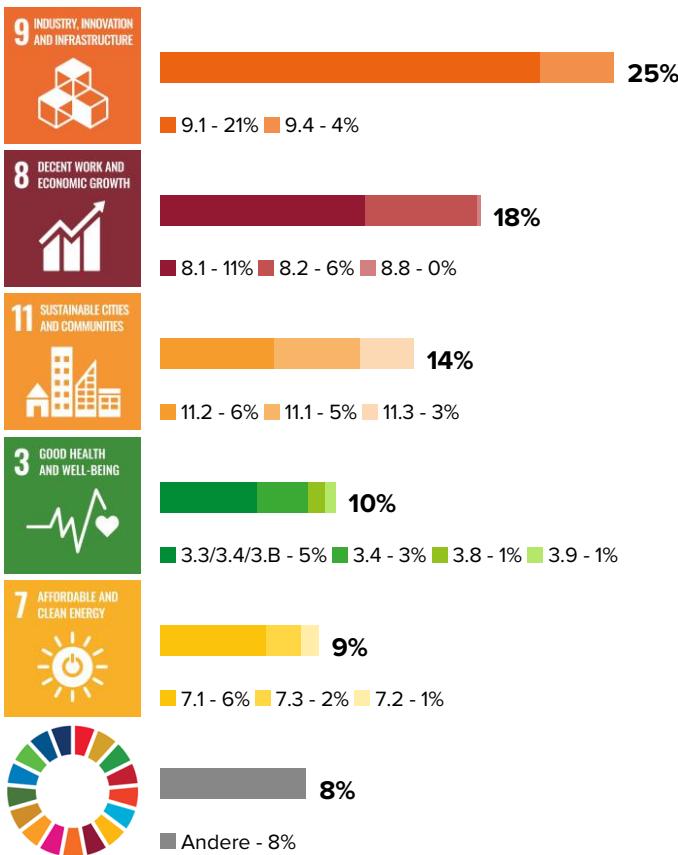


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.** Der Fonds verpflichtet sich, seinen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



sycomore sélection responsable

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 22%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Wir hatten einen Dialog mit Renault im Rahmen der Initiative "Just Transition". Wir stellten ihnen die Engagement-Initiative vor. Der Konzern teilte uns mit, dass er an Rückmeldungen über das Interesse der Investoren an ESG-Themen, die ihn betreffen, interessiert sei. Renault wies auf die Schwierigkeiten mit MSCI hin, die viele Kontroversen über sie, aber nur wenige über ihre Konkurrenten feststellten.

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](#).

Iberdrola

Wir haben uns mit dem Management von Iberdrola zu ESG-Themen getroffen. Dabei ging es unter anderem um die Herausforderungen rund um das Wassermanagement, die installierten Kapazitäten des Unternehmens und die Herausforderungen bei der Reduzierung von Scope-3-Emissionen.

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





**sycomore
am**

sycomore sélection midcap

JANUAR 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0013303534 | Liquidationswert | 118,6€

Asset | 148,5 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 50%
% Unternehmen*:	≥ 50%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	



Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

Der Risikoidikator 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



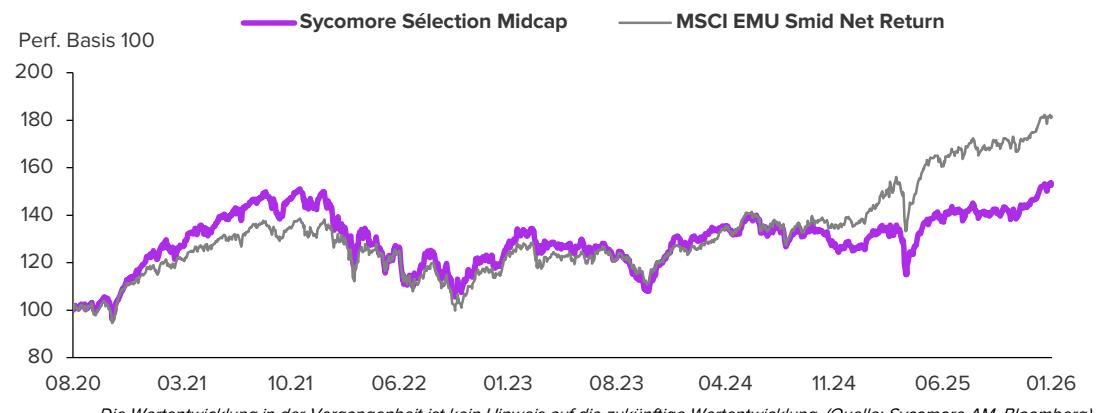
**Claire
MOUCHOTTE**
Nachhaltigkeitsanalytiker

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 30.01.2026



Fonds %	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. 08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Index %	3,0	3,0	25,8	45,6	57,9	81,5	11,5	28,7	7,9
									-16,0

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

Statistiken

08/20*	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD	
	1,0	1,0	-3,1%	16,1%	15,1%	5,0%	0,4	-0,7	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die starken geopolitischen Spannungen bremsten die Aktienindizes nicht, erleichtert durch die Deeskalation, die in Bezug auf Grönland während der Rede von Donald Trump auf dem Davoser Forum eingeleitet wurde. Der Markt wird von ähnlichen Themenbereichen wie 2025 unterstützt: Rohstoffe und Verteidigung. Der Fonds profitierte von dem starken Anstieg der Aktie von Babcock (spezialisiert auf die Wartung und Herstellung von Marineschiffen), deren Veröffentlichung die günstigen Trends in diesem Bereich bestätigte. Auch die neue Position in Qinetiq, das auf F&E-Dienstleistungen für militärische Land- und Schiffsprogramme spezialisiert ist, gehörte zu den besten Beiträgen im Berichtsmonat. Unternehmen, die in Rohstoffen wie Kupfer oder Stahl engagiert sind (Aurubis, Danieli, SSAB), schnitten ebenfalls gut ab, da die Metallpreise weiter stiegen.



Merkmale

Lancierung	10/12/2003
ISIN-Codes	Anteilsklasse A - FRO010376343 Anteilsklasse I - FR0013303534 Anteilsklasse R - FRO010376368
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 J.
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	97%
Overlap mit dem Index	18%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	84
Gewichtung Top 20	43%
Median Marktkapit.	5,6 Mds €

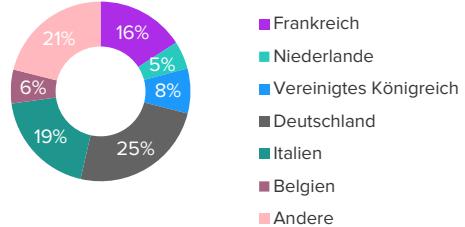
Bewertung

Fonds	Index
16,2x	14,4x
8,6%	5,6%
1,9x	1,5x
12,0%	10,6%
2,9%	3,4%

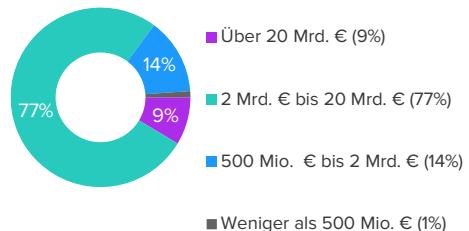
Branchenexposure



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS		Durch. Gwt.	Beitrag
Asr	3,7%	3,7/5	0%	33%	Positiv		
Finecobank	3,4%	3,7/5	+5%	19%	Jenoptik	2,3%	0,74%
Babcock Intl	2,9%	3,4/5	0%	13%	Babcock Intl	3,2%	0,49%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	0%	36%	Cenergy Holdings	1,6%	0,42%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%	Negative		
Poste Italiane	2,2%	3,3/5	-2%	33%	Nemetschek	1,0%	-0,23%
Trigano	2,2%	3,3/5	0%	1%	Carel Industries	0,9%	-0,14%
Commerzbank	2,2%	3,3/5	0%	24%	Cts Eventim	1,3%	-0,14%
Mandatum	2,0%	3,6/5	-1%	15%			
Bcp	2,0%	3,2/5	0%	28%			

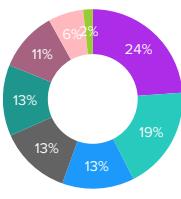
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Marks & Spencer Group	Qinetiq Group	Inchcape	Babcock Intl
Csg	Rotork	Gea Group	Bankinter
Derichebourg	Tryg	Rockwool	Mtu Aero Engines

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

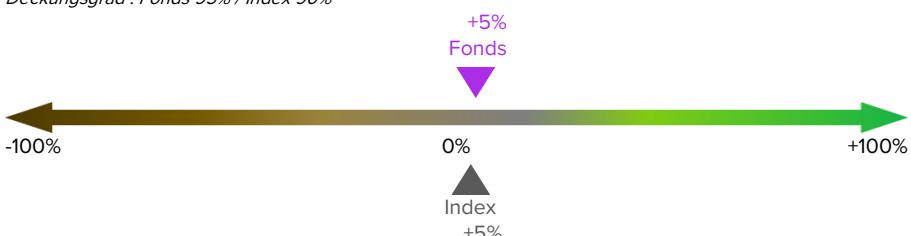
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

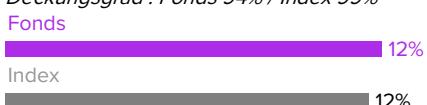
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 90%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 99%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

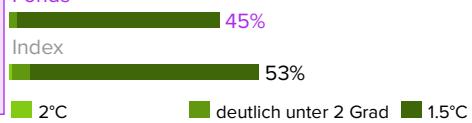
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ / k€	826	1315

Klimaausrichtung - SBTi

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

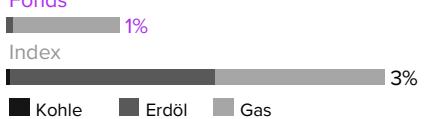
Fonds



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds

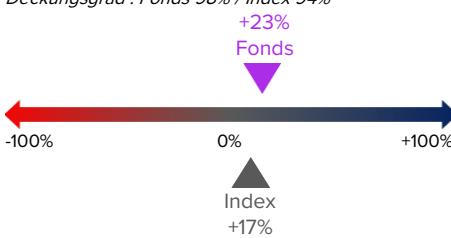


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 94%

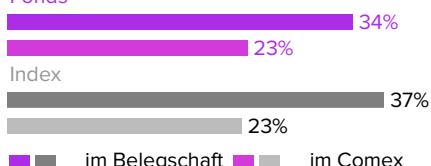


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 95% / Index 97%
Deckungsrad Comex: Fonds 93% / Index 98%

Fonds



Wachstum der Belegschaft**

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

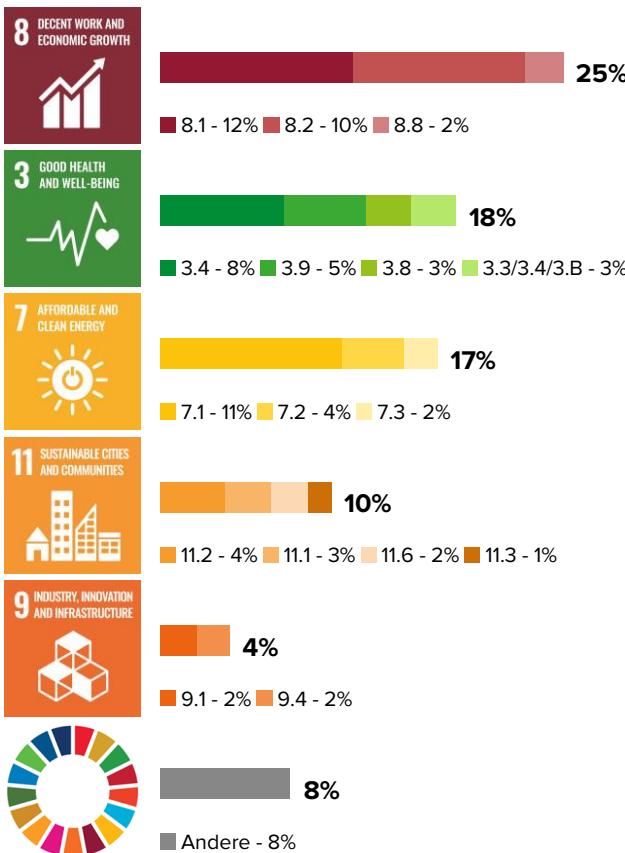
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 95%





sycomore sélection midcap

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Derichebourg

Im Vorfeld der Hauptversammlung am 4. Februar haben wir uns mit Derichebourg ausgetauscht, insbesondere über die neue Vergütungspolitik. Diese wird künftig an das soziale Mandat und nicht mehr an einen Arbeitsvertrag gebunden sein, die Kriterien für die variable Vergütung wurden überarbeitet und gewinnen an Transparenz. Wir begrüßen diese Fortschritte in unseren Engagementbereichen, haben dem Unternehmen jedoch die wichtigsten Verbesserungspunkte mitgeteilt, die unserer Meinung nach in diesem Bereich noch bestehen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Spie

Wir führten einen Dialog mit Spie, insbesondere über die Themen Unternehmensführung und Humankapital. Wir haben unsere Überzeugung erneuert, dass die Bonuszahlung des CEO davon abhängig gemacht werden sollte, dass es keine tödlichen Unfälle gibt. Der CEO wird 2026 die Altersgrenze für das Amt des Vorstandsvorsitzenden erreichen, und wir erwarten mehr Informationen über seine Nachfolge und die verschiedenen Szenarien, die in Betracht gezogen werden.

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





**sycomore
am**

sycomore europe éco solutions

Anteilkategorie I | ISIN-Code | LU1183791281 | Liquidationswert | 183,0€

JANUAR 2026

Asset | 210,7 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	

Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

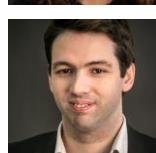
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

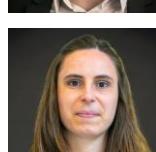
Management-Team



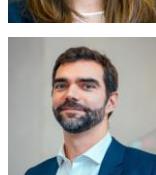
Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Clémence
BOURCET
Nachhaltigkeitsanalytikerin



Erwan CREHALET
Nachhaltigkeitsanalytiker



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 30.01.2026



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

	Jan	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %		5,1	5,1	16,3	6,4	11,0	83,0	6,0	12,8	-5,7	1,6
Index %		3,1	3,1	15,6	45,0	76,7	117,8	7,8	19,4	8,6	15,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,8	1,0	-10,6%	15,0%	12,0%	8,2%	-0,1	-1,4	-23,5%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-0,8%	16,4%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Trotz der starken geopolitischen Spannungen blieben die Aktienmärkte widerstandsfähig, da die makroökonomischen Daten in den USA und in Europa besser als erwartet ausfielen und die Inflation unter Kontrolle war. Der IAA-Sommer und die Entwicklung der Zölle gaben den Ton für den Markt an. Der Fonds startete gut ins Jahr und wurde von den Themen Energieeffizienz und Elektrifizierung unterstützt, insbesondere von Halbleiterunternehmen (ASML, Infineon) und Ausrüstern, Herstellern und Betreibern von Strominfrastrukturen (Prysmian, EON, Elia, Quanta Services). Innerhalb der Kreislaufwirtschaft trugen unsere Engagements in Übergangsmetallen wie Kupfer (Aurubis, Antofagasta) und Grünstahl (SSAB, Danielli) ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Schließlich entwickelten sich auch die Bereiche erneuerbare Energien und Energiespeicherung gut (EDP Renováveis, Greenergy und Ceres Power). Diese Dynamik unterstreicht die zunehmende Verbindung zwischen Souveränität, Energiesicherheit und dem Zugang zu kritischen Ressourcen in einem Umfeld, das sowohl von einem beschleunigten Wettlauf um Elektronen für KI-Rechenzentren als auch von großen geopolitischen Risiken geprägt ist.



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 Jrs.

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	95%
Overlap mit dem Index	12%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	18,3 Mds €

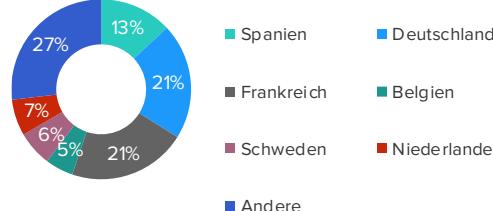
Bewertung

Fonds	Index
17,8x	15,3x
16,7%	6,9%
2,2x	2,2x
12,3%	14,4%
2,4%	3,2%

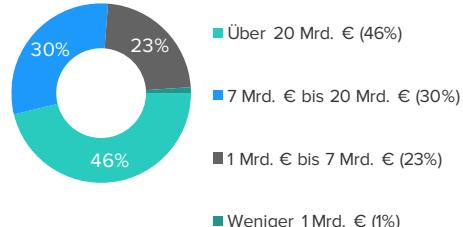
Branchenexposure



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.

SPICE	Fonds	Index
3,8/5	3,4/5	
3,6/5	3,2/5	
3,7/5	3,6/5	
3,8/5	3,6/5	
3,8/5	3,3/5	
3,8/5	3,2/5	

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC		Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	5,2%	4,3/5	+12%	Positiv		
Eon	4,3%	3,2/5	+25%	Aurubis	2,0%	0,52%
Schneider	4,3%	4,2/5	+10%	Eon	4,2%	0,43%
Iberdrola	3,9%	3,9/5	+35%	Elia	3,6%	0,40%
Prysmian	3,8%	3,8/5	+31%	Negative		
Elia	3,8%	3,8/5	+43%	Nemetschek	1,8%	-0,42%
Veolia	3,5%	3,9/5	+47%	Danone	1,8%	-0,28%
Edp Renovaveis	3,4%	4,1/5	+93%	First Solar	1,6%	-0,25%
Infineon	3,3%	3,9/5	+17%			
Novonesis	3,0%	4,0/5	+12%			

Transaktionen

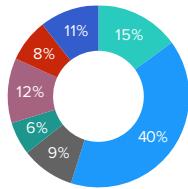
Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Antofagasta		Rockwool
	Rexel		Cie De Saint-Gobain
	Alstom		Asml Holding

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



sycomore europe éco solutions

Umweltthemen



- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltiger Konsum
- Andere

ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

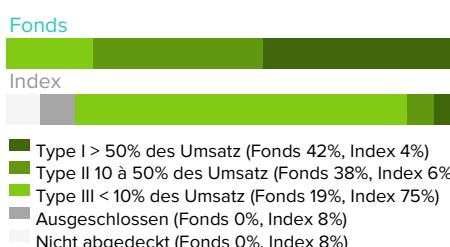
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Greenfin-Verteilung

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



CO2-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Reduzierung der CO2emissionen**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



EU Taxonomie

Anteil der Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

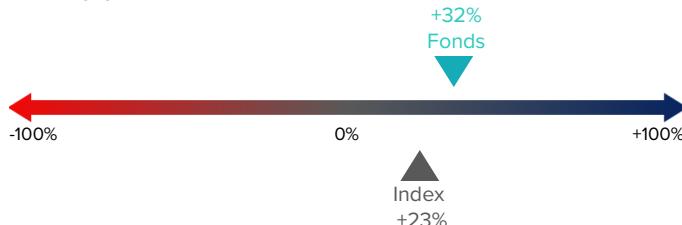


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

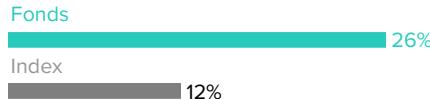
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

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

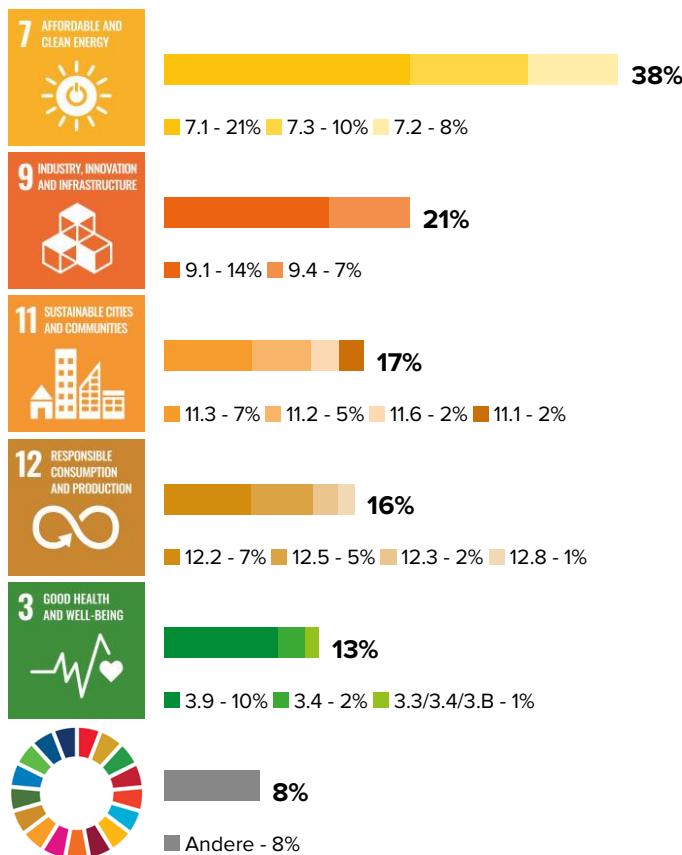
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%





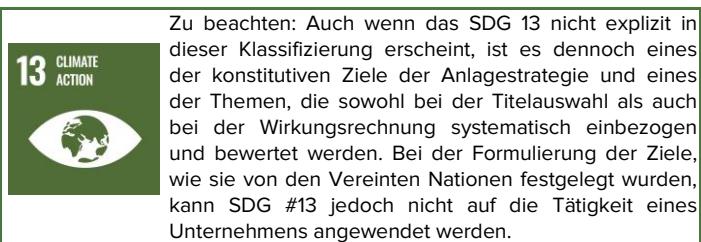
sycomore europe éco solutions

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 8%



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nexans

Wir haben an einer Besichtigung des AmpaCity-Standorts von Nexans in der Nähe von Lyon teilgenommen. Im Mittelpunkt des Besuchs stand eine Präsentation des Corporate VP Innovation über Innovationsprojekte.

Iberdrola

Wir haben uns mit dem Management von Iberdrola zu ESG-Themen getroffen. Dabei ging es unter anderem um die Herausforderungen rund um das Wassermanagement, die installierten Kapazitäten des Unternehmens und die Herausforderungen bei der Reduzierung von Scope-3-Emissionen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore global éco solutions

JANUARY 2026

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 106.5€

Asset | 242.3 M€

SFDR 9

Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent



Risk indicator

7
6
5
4
3
2
1

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

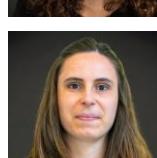
Investment Team



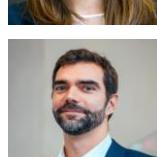
Thibault RENOUX
Fund Manager



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 30.01.2026



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

	Jan	2026	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	5.2	5.2	7.6	15.1	6.5	1.5	4.7	13.2	-2.2	-13.9
Index %	1.6	1.6	6.5	54.1	43.3	9.1	7.9	25.3	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Bench.
				Vol.	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
Inception	0.8	0.9	-6.2%	15.4%	13.8%	8.9%	0.0	-0.9	-27.9%	-19.7%

Fund commentary

January was a condensed replay of 2025, with AI momentum and tariff headlines setting the tone for markets. Stronger than expected macro data and contained inflation helped markets look through the noise. The fund started the year strongly, supported by our energy efficiency & electrification theme - notably semiconductors (ASML, Infineon), AI liquid cooling (Delta) and infrastructure labor specialists (MasTec, Quanta). Circular economy exposures such as copper producers (Aurubis, Antofagasta) and green steel players (SSAB, Danielli) also contributed. These dynamics underscore how climate action is increasingly tied to sovereignty, energy security and access to critical resources, as the race to secure electrons for AI datacenters accelerates. Within the few disappointing performers were First Solar on limited booking visibility, while a potential EV slowdown in China weighted on CATL.



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 compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

J avant 12h (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

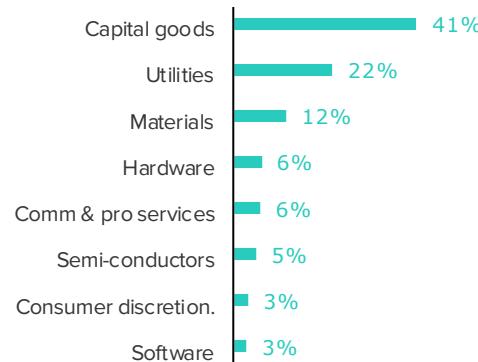
Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	3%
Number of holdings	62
Weight of top 20 stocks	53%
Median market cap	24.1 €bn

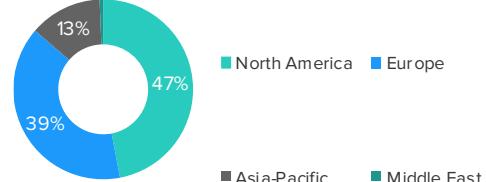
Valuation

Fund	Index
20.7x	18.7x
18.2%	13.4%
2.7x	3.2x
12.9%	16.9%
1.6%	1.8%

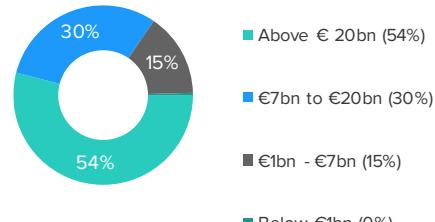
Sector exposure



Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC		Avg. weight	Contrib
Mastec	4.2%	3.1/5	+11%	Positive		
Catl	3.9%	3.3/5	+56%	Asml	2.1%	0.57%
Quanta Services	3.6%	3.6/5	+35%	Prysmian	2.8%	0.44%
Eaton	3.2%	3.7/5	+11%	Mastec	4.3%	0.38%
Prysmian	3.0%	3.8/5	+31%	Negative		
Nextera Energy	3.0%	3.4/5	+45%	First Solar	2.8%	-0.46%
Veolia	2.8%	3.9/5	+47%	Autodesk	1.4%	-0.24%
First Solar	2.7%	3.7/5	+71%	Catl	3.7%	-0.18%
Infineon	2.4%	3.9/5	+17%			
Novonesis	2.4%	4.0/5	+12%			

Portfolio changes

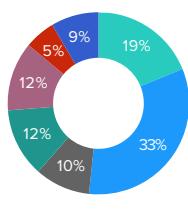
Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Lg Energy Solution	Catl	Hammond Power Solutions	Upm-Kymmene
Home Depot	First Solar	Kurita Water Industries	Infineon

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 = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



sycomore global éco solutions

Environmental themes



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

ESG scores

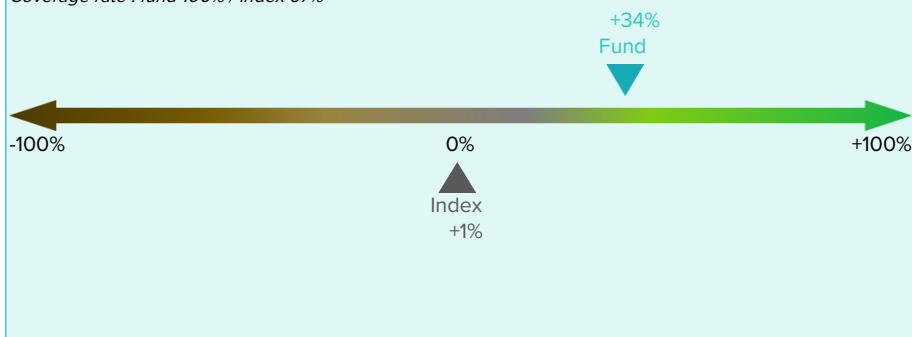
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.1/5
Social	3.4/5	3.3/5
Governance	3.4/5	3.4/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

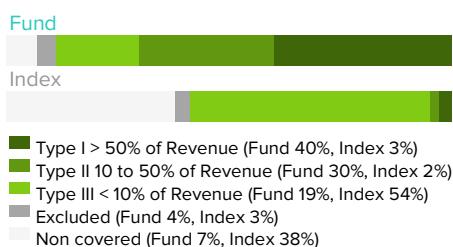
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

Coverage rate : fund 100% / index 67%



Greenfin Breakdown

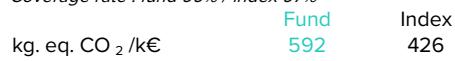
Companies breakdown according to their green revenues' content and to excluded activities as defined by the Greenfin certification and as estimated by Sycomore AM or audited by Novethic [label Greenfin](#), estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.



Carbon footprint

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

Coverage rate : fund 99% / index 97%



Carbon emission reductions^{oo}

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

Coverage rate : fund 100% / index 94%



European taxonomy

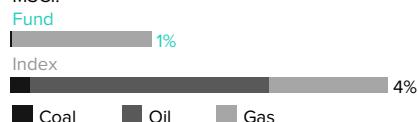
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 99% / index 99%



Fossil fuel exposure

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

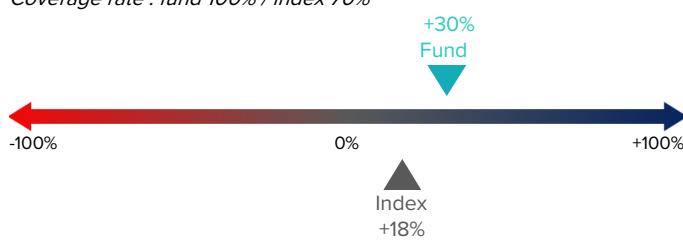


Societal and social analysis

Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 70%



Staff growth

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

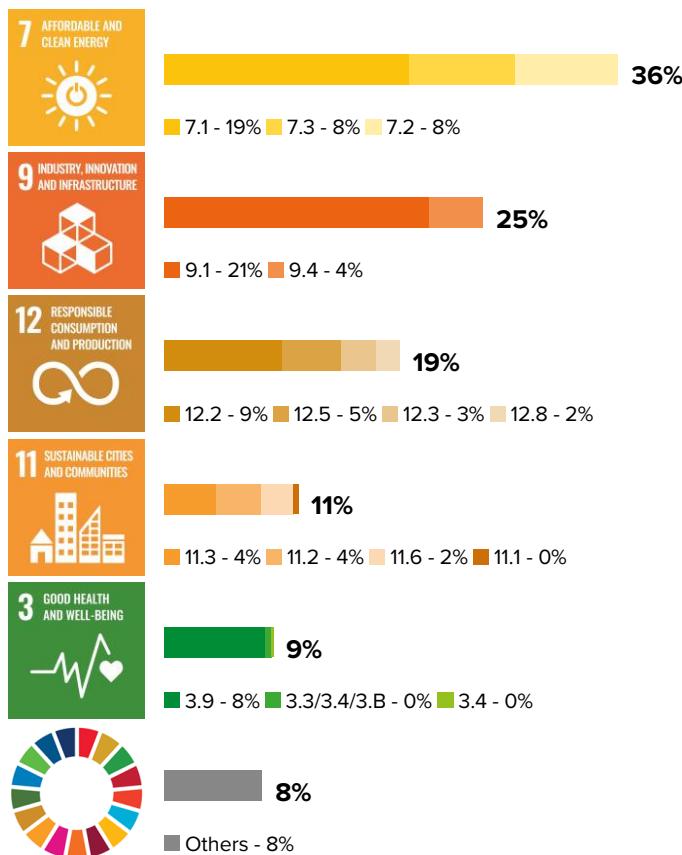
Coverage rate : fund 98% / index 96%





sycomore global éco solutions

Sustainable development goals exposure



This chart represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals and their 169 targets. Exposure is defined as the opportunity, for each company, to contribute positively to reaching SDGs, providing their products and services. This exercise doesn't aim to measure the companies effective contribution to SDGs, which is computed through our societal contribution (CS) and net environnemental contribution (NEC) metrics. For each invested company, activities are analysed in order to identify those which are exposed to SDGs. For a same activity, its number of targets can vary between 0 and 2. The company target exposure to one of its activities is weighted by the revenue share gained from this activity. For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

No significant exposure : 8%

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

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Iberdrola

We met with Iberdrola's management team to discuss ESG issues. The topics raised included water management, the company's installed capacity, and the reduction of scope 3 emissions.

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



**sycomore
am**

sycomore europe happy@work

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1301026206 | Liquidationswert | 216,2€

JANUAR 2026

Asset | 489,4 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	



Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

Der Risikoidikator 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

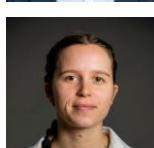
Management-Team



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



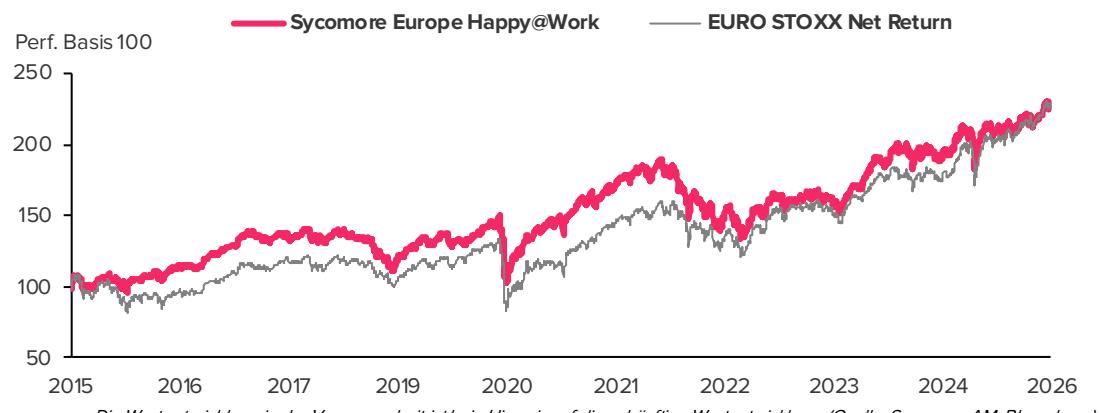
**Claire
MOUCHOTTE**
Nachhaltigkeitsanalytist

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 Besuchern vor Ort unterstützt. Der Fonds strebt eine 5-Jahres-Performance an, die über der des Euro Stoxx TR Index liegt.

Performance zum 30.01.2026



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

Fonds %	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Index %	3,1	3,1	11,1	42,1	46,2	129,1	8,2	14,8	12,5	15,1
	2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	128,2	8,1	24,3	9,3	-12,3

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Fonds erzielte im Januar eine positive Rendite, die von einem starken Start der Aktienmärkte in der Eurozone unterstützt wurde, die vor dem Hintergrund zunehmender geopolitischer Spannungen und einer stärkeren Landeswährung eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit zeigten. Dies begünstigte Segmente wie den Energiesektor und inländische Unternehmen (Banken und Versorger), darüber hinaus erzielte der Technologiesektor aufgrund der Stärke globaler Halbleiterfirmen eine starke Performance. Im Gegensatz dazu hinkten Konsumgüterunternehmen hinterher und Versicherer sanken aufgrund der sich verschlechternden Preisgestaltung. Vor diesem Hintergrund wurde die Performance des Fonds durch die starken Erträge einiger unserer Titel, von denen wir mehr überzeugt sind, unterstützt, wie ASML, Prysmian, Siemens Energy und EDP, die sich mit den Themen Elektrifizierung und künstliche Intelligenz befassen. Auf der anderen Seite wurde Danone durch die zunehmenden Kontroversen im Babymilchsektor am stärksten in Mitleidenschaft gezogen.

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.



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 J.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

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

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

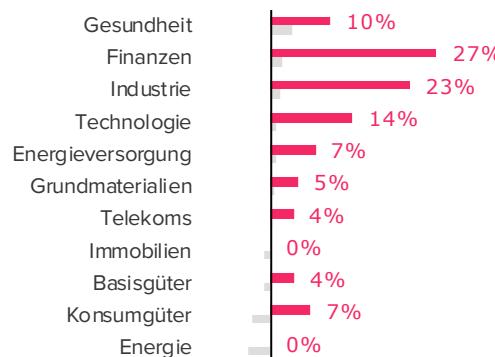
Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	118,9 Mds €

Bewertung

Fonds	Index
18,7x	16,6x
8,4%	8,4%
2,8x	2,0x
14,8%	12,3%
2,7%	2,9%

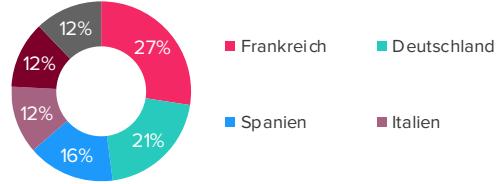
Branchenexposure



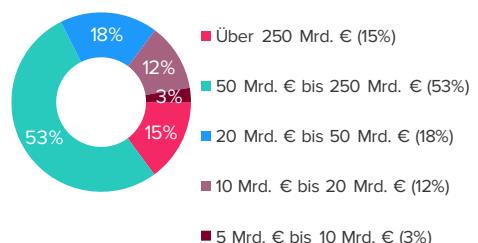
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*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	4,0/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note	
Asml	9,1%	4,3/5	4,5/5	■ Positiv
Intesa Sanpaolo	4,7%	3,8/5	4,5/5	Asml
Schneider	4,4%	4,2/5	4,5/5	Siemens Energy
Iberdrola	4,3%	3,9/5	3,5/5	Prysmian
Siemens	4,0%	3,5/5	3,5/5	■ Negative
Prysmian	3,9%	3,8/5	4,5/5	Sap
Bbva	3,9%	3,7/5	4,0/5	Danone
Siemens Energy	3,4%	3,4/5	3,5/5	Lvmh
Santander	3,2%	3,3/5	3,5/5	
Allianz	2,7%	3,7/5	4,0/5	

Performancebeitrag

Durch. Gwt.	Beitrag
8,6%	2,32%
3,2%	0,59%
3,7%	0,57%
3,5%	-0,72%
2,7%	-0,43%
1,7%	-0,27%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Antofagasta	Prudential	Microsoft	Danone
Engie		Adyen	Sap



ESG-Rating

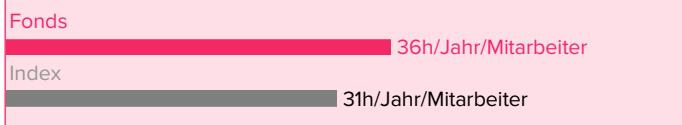
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

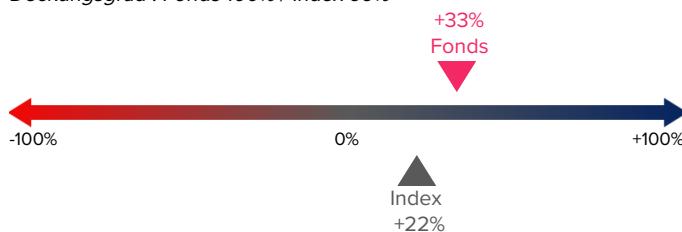
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 89%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

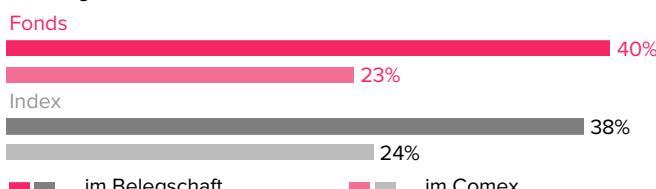


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

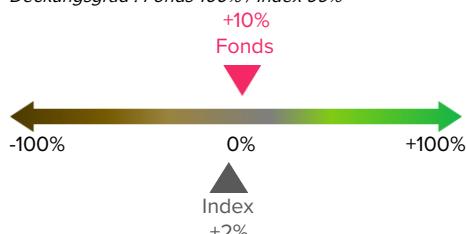


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

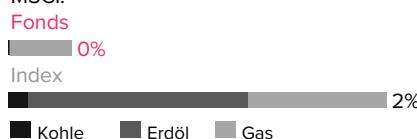
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

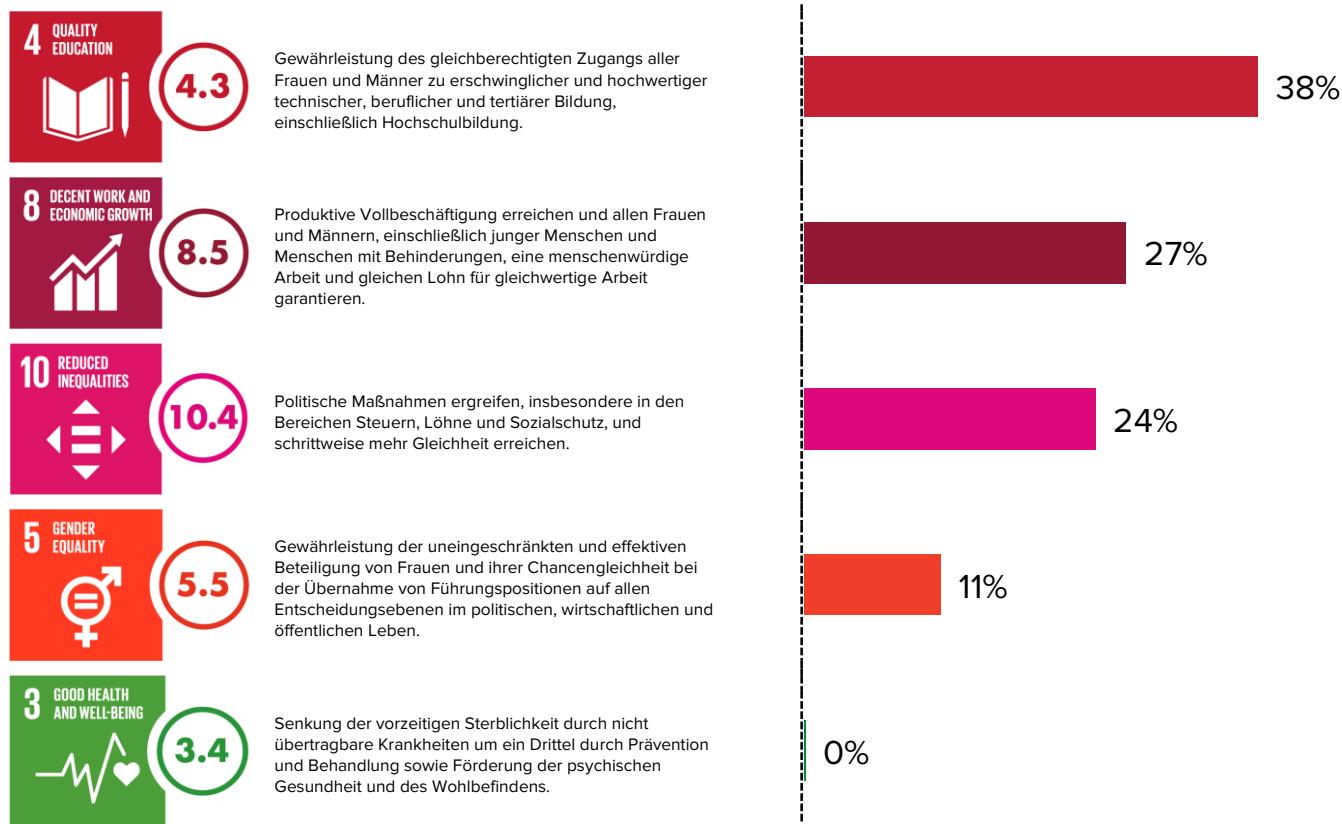
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ / k€	756	1060



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Iberdrola

Wir haben mit dem Management von Iberdrola über die ESG-Themen gesprochen. Hier die behandelten Themen: die Aspekte der Wasserbewirtschaftung, die installierten Kapazitäten des Unternehmens und die Aspekte der Verringerung der Emissionen von Scope 3.

ESG-Kontroversen

Microsoft

In den USA gab es Proteste, die auf Umweltbedenken einer Gemeinde in Michigan hinwiesen, die angeblich zur Aussetzung eines Rechenzentrumsprojekts geführt hatten.

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





**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
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

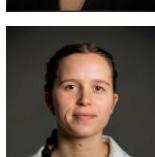
Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



**Claire
MOUCHOTTE**
SRI analyst

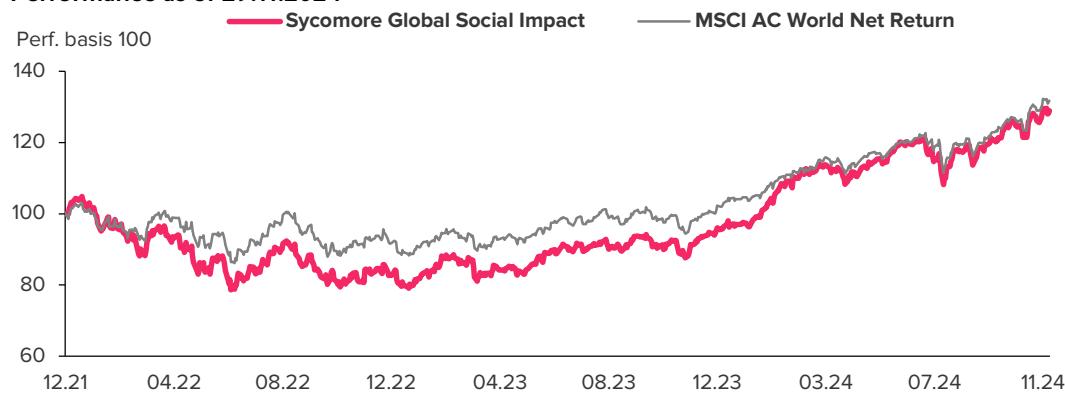
France

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



Statistics

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

Fund commentary

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



Fund Information

Inception date

17/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 0.80%

Performance fees

15% > Benchmark

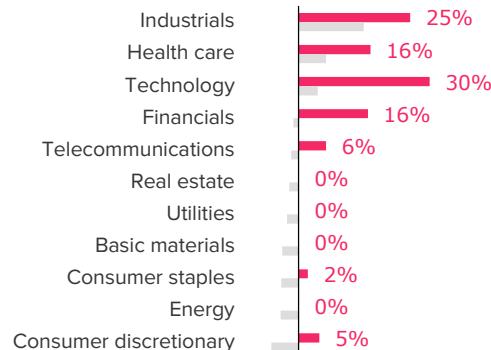
Transaction fees

None

Portfolio

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

Sector exposure

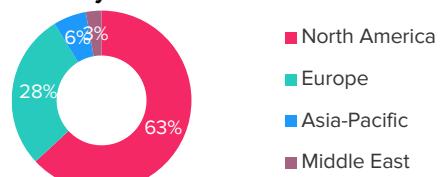


*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

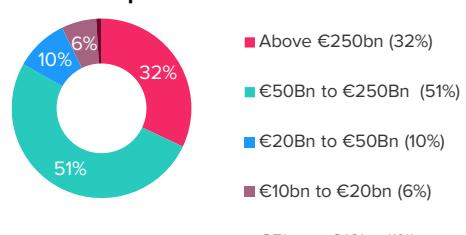
Valuation

Fund	Index
27.7x	18.7x
16.8%	8.0%
6.1x	3.0x
21.8%	16.2%
1.3%	1.8%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	People Score		Avg. weight	Contrib
Microsoft	6.6%	3.9/5	3.7/5	Positive		
Nvidia	6.0%	3.5/5	3.4/5	Progressive corp	4.3%	0.56%
mastercard	5.1%	4.0/5	3.9/5	T-mobile us	4.1%	0.54%
Progressive corp	4.4%	3.5/5	3.9/5	Nvidia	6.7%	0.53%
Stryker corp	4.3%	3.5/5	3.8/5	Negative		
T-mobile us	4.2%	3.8/5	4.5/5	Intesa sanpaolo	2.8%	-0.14%
Intuitive Surg.	3.9%	3.9/5	3.8/5	EDP Renovaveis	0.2%	-0.12%
Waste Connect.	3.8%	3.7/5	4.0/5	L'Oreal	2.2%	-0.11%
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



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.

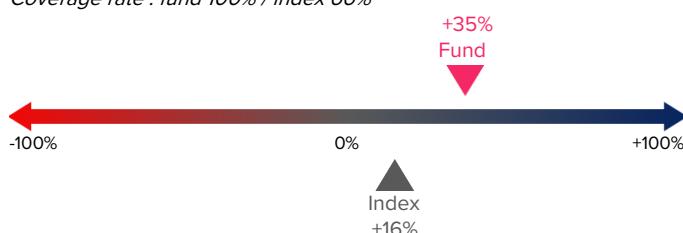
Coverage rate : fund 100% / index 89%



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%

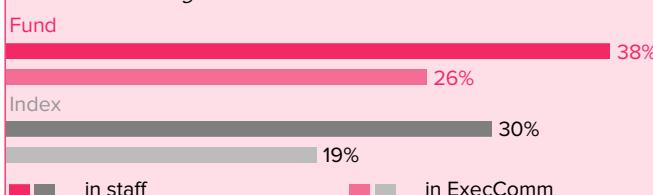


Gender equality ♀/σ**

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.

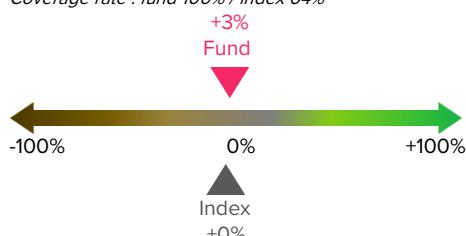
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

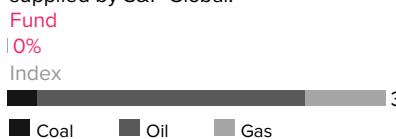
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

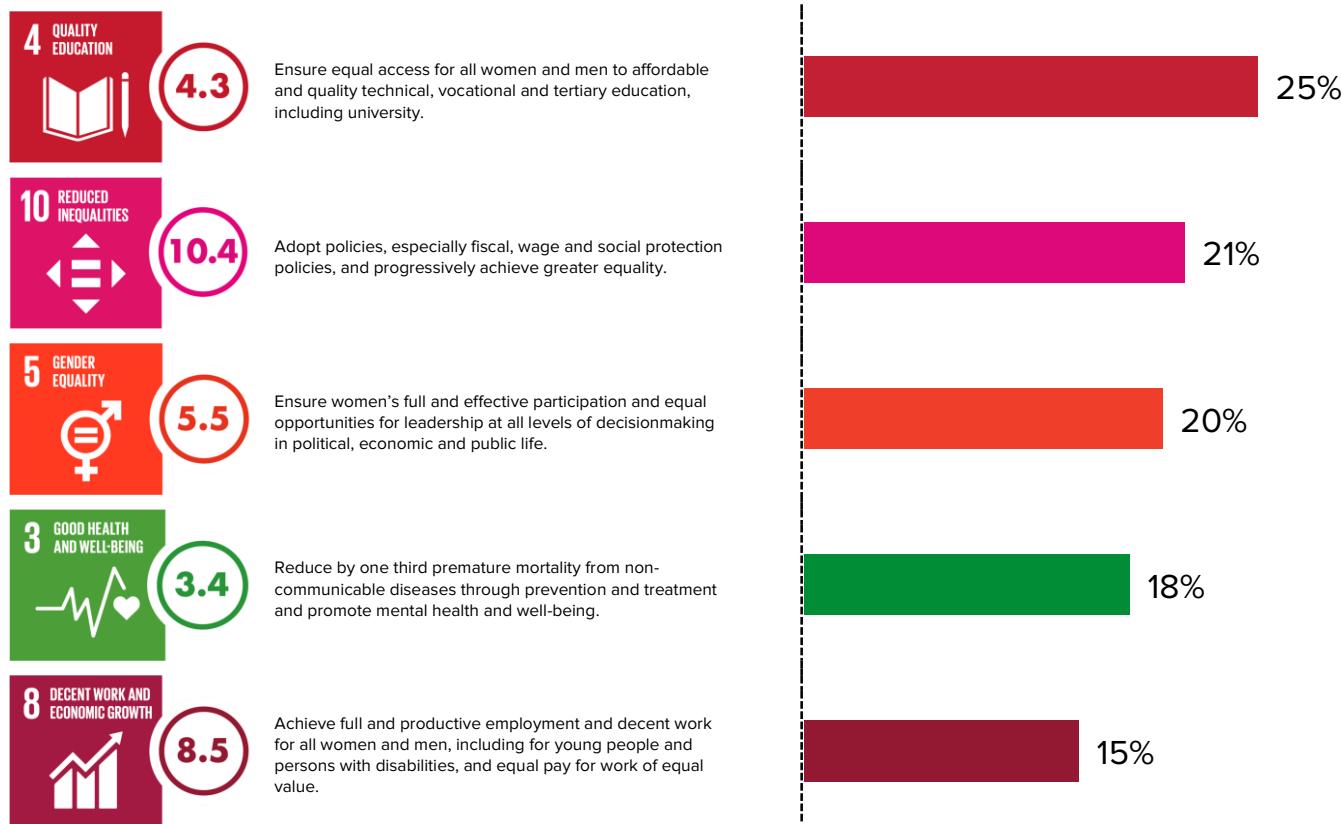
Coverage rate : fund 100% / index 98%

Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /year/k€	331



sycomore global social impact

Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Duolingo

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

T-Mobile

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

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore social impact

JANUAR 2026

Anteilkategorie I Isin-Code | FR0010117085 Liquidationswert | 560,4€

Asset | 138,2 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	

Risikoidikator



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
Nachhaltigkeitsanalytiker



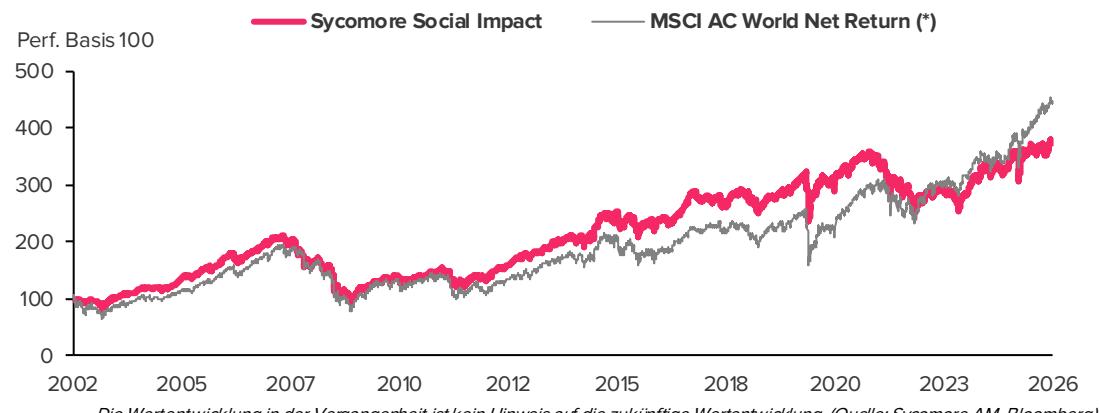
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.01.2026



Fonds %	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Index %	1,6	1,6	19,6	52,0	81,2	345,0	6,5	26,2	9,3	18,5
									-12,3	

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die weltweiten Aktienmärkte begannen das Jahr 2026 auf einer konstruktiven Basis, unterstützt durch nachlassende Inflationserwartungen und eine solide Dynamik bei Halbleitern, Werkstoffen und ausgewähltenzyklischen Sektoren. Der Fonds entwickelte sich besser als der MSCI ACWI, was vor allem auf eine starke Aktienauswahl zurückzuführen ist. Der Technologiesektor leistete weiterhin den größten Beitrag, wobei Western Digital, ASML, Newmont, Baidu und TSMC von der anhaltenden Stärke bei den Ausgaben für künstliche Intelligenz und der verbesserten Sichtbarkeit der Nachfrage profitierten. Nachteilig wirkten sich vor allem die Finanz- und Gesundheitsbranche aus, insbesondere Intuitive Surgical, JPMorgan und Mastercard. Die Sektorallokation wurde von IT, Kommunikationsdienstleistungen und Grundstoffen angeführt, während Finanzwerte zurückblieben.



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A - FRO007073119
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 J.

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

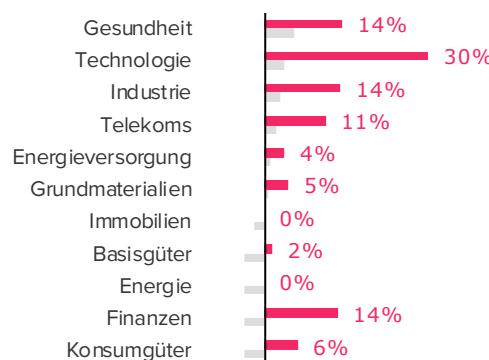
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	19%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	57%
Median Marktkapit.	159,3 Mds €

Branchenexposure



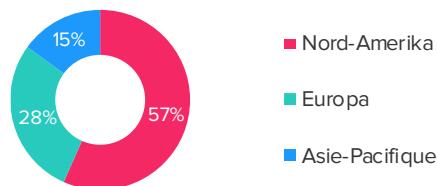
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

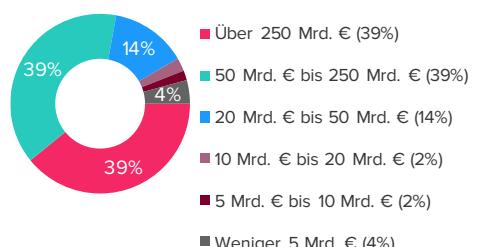
Bewertung

Fonds	Index
16,3%	8,4%
28,7x	19,0x
23,5%	15,3%
35,2%	29,5%
1,6x	1,8x
6,6x	5,0x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

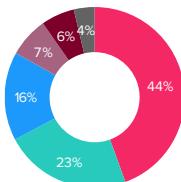
	Gew.	SPICE-Rating	CS	Performancebeitrag	Durch. Gwt.	Beitrag
Nvidia	7,8%	3,6/5	25%	Positiv		
Alphabet	4,4%	3,2/5	33%	Asml	2,4%	0,63%
Jpmorgan Chase & Co	4,1%	3,2/5	13%	Western Digital	1,5%	0,63%
Eli Lilly	3,9%	3,3/5	67%	Hynix	1,3%	0,40%
Caixabank	2,6%	3,3/5	23%	Negative		
Asml	2,6%	4,3/5	27%	Microsoft	2,8%	-0,44%
Republic Services	2,5%	3,4/5	39%	Intuitive Surg.	3,1%	-0,36%
Deere	2,5%	3,6/5	0%	Jpmorgan Chase & Co	4,6%	-0,27%
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	75%			
Thermo Fisher	2,4%	3,3/5	41%			

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Antofagasta	Nvidia	Baidu	Astrazeneca
Home Depot Inc/The	Broadcom	Baidu	Mastercard
Alphabet	L'Oreal	Baidu	Newmont



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

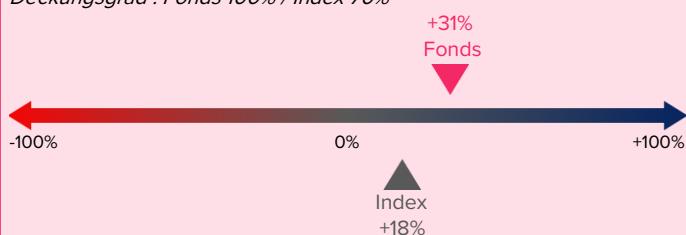
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,4/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 70%



Beste Bewertungen Happy@Work

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

H@W-Note
Hermès
Brunello Cucinelli
Eli Lilly
Caixabank
Asml

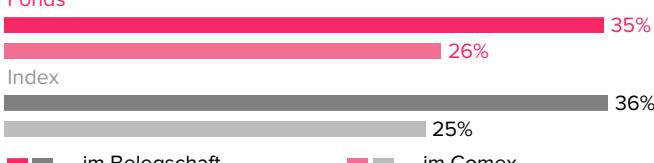
Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 93%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 99%

Fonds



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 86%

Fonds



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 53%

Fonds

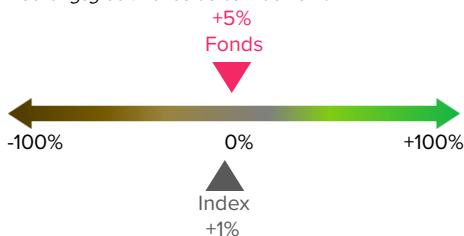


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 67%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds



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 97%

Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ / k€	744
	893



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Iberdrola

Wir haben uns mit dem Management von Iberdrola zu ESG-Themen getroffen. Dabei ging es unter anderem um die Herausforderungen rund um das Wassermanagement, die installierten Kapazitäten des Unternehmens und die Herausforderungen bei der Reduzierung von Scope-3-Emissionen.

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





**sycomore
am**

sycomore sustainable tech

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269 Liquidationswert | 213,9€

JANUAR 2026

Asset | 514,9 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	

Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

Der Risikoidikator 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**
Nachhaltigkeitsanalyt



INITIATIVE TIBI

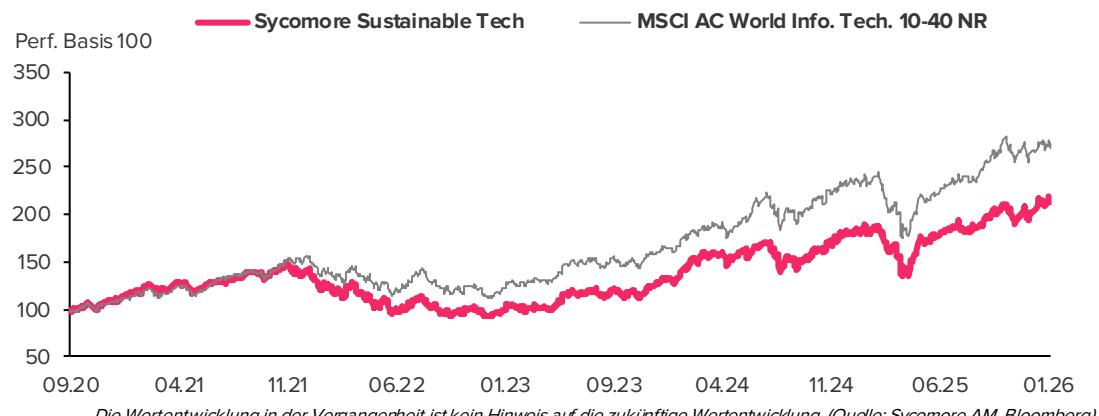
Frankreich Frankreich

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 30.01.2026



	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	4,9	4,9	16,7	114,1	84,7	113,9	15,1	14,3	34,2	42,8
Index %	1,2	1,2	14,7	119,4	137,1	169,3	20,2	14,8	40,7	46,2

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD	
3 Jahre	0,9	1,0	-0,4%	22,2%	20,7%	8,1%	1,2	-0,1	-28,6%	-28,6%
Erstell.	0,9	1,0	-3,4%	22,4%	21,5%	8,2%	0,6	-0,6	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Januar war insgesamt ein positiver Monat für den Technologiesektor, angeführt von der anhaltenden Stärke der Halbleiterbranche - insbesondere der Speicherbranche -, während die Softwarebranche weiter an Wert verlor. Nicht alle Bereiche der Software waren schwach: Infrastrukturtitel schlossen den Monat höher ab, während Anwendungssoftware fast zweistellig zurückging. Unser Fonds schnitt aufgrund unserer starken Positionierung und Aktienauswahl bei Halbleitern, insbesondere in den Teilesktoren Optik und Halbleiter-Kapitalausrüstung, besser ab. Innerhalb der Softwarebranche war die absolute Performance zwar negativ, aber unsere Bestände übertrafen den Sektor dank unserer neuen Position in Datadog, unserer Untergewichtung in Microsoft und der anhaltenden Erholung bei Synopsys. Mit Blick auf die Zukunft sehen wir weiterhin ein bedeutendes Aufwärtspotenzial bei vielen KI-bezogenen Namen, wobei wir verstärkt von Infrastruktursoftware als kurz- und mittelfristigem Nutznießer der KI überzeugt sind.



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

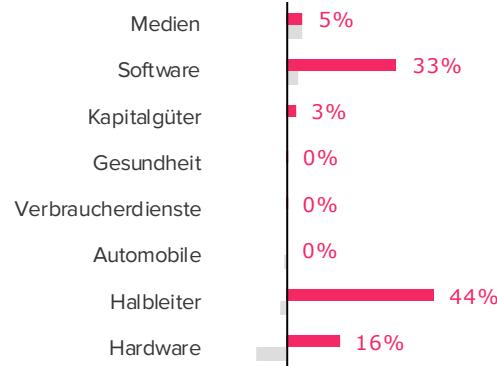
Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	38%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	76%
Median Marktkapit.	72,7 Mds €

Bewertung

Fonds	Index
21,7%	22,1%
28,8x	24,5x
31,5%	28,1%
57,5%	49,0%
1,4x	1,6x
9,3x	9,1x

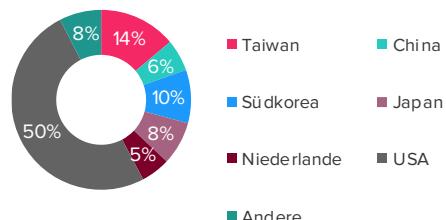
Branchenexposure



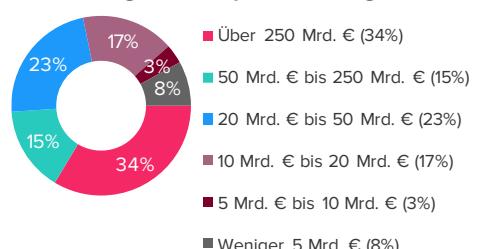
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 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	3,5/5	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	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS		Durch. Gwt.	Beitrag
Microsoft	8,1%	3,8/5	29%	Positiv		
Nvidia	8,0%	3,6/5	25%	Asml	4,2%	1,19%
Broadcom	6,1%	3,2/5	29%	Eugene Tech.	2,4%	0,99%
Asml	5,2%	4,3/5	27%	Tsmc	4,7%	0,82%
Datadog	4,5%	3,4/5	40%			
Tsmc	4,3%	3,5/5	20%	Microsoft	5,8%	-0,87%
Mongodb	4,1%	3,5/5	52%	Intuit	1,7%	-0,53%
Baidu	3,4%	3,2/5	34%	Wiwynn	2,1%	-0,49%
Coherent	3,4%	3,4/5	29%			
Naura Tech.	3,3%	3,1/5	22%			

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Gds Holdings	Microsoft		Tsmc
Datadog	Mongodb		Intuit
Sk Square	Wiwynn		Sk Hynix

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good	Good in Tech	Improvement enabler
	CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	43	35	34
Gew.	100%	81%	76%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

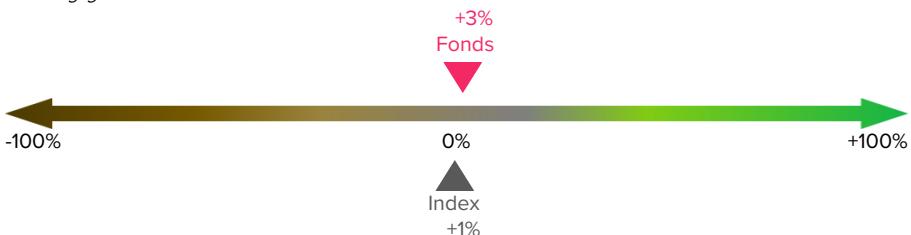
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

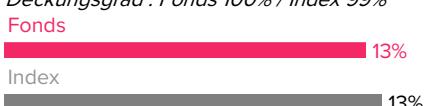
Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

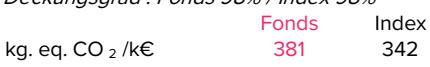
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

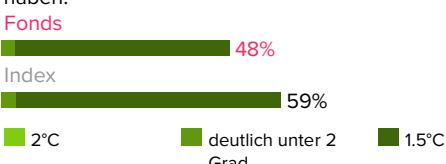
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 98%



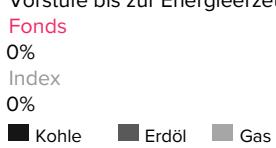
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



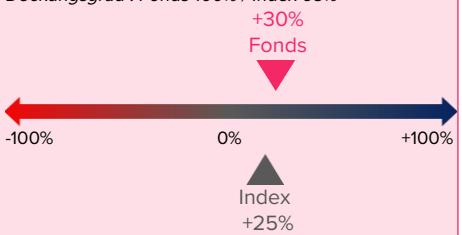
■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 93%



CEO Pay Ratio**

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

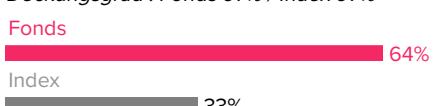
Deckungsgrad: Fonds 90% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

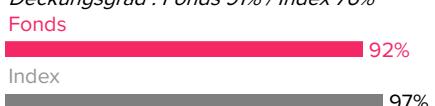
Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 97%



Politik Menschenrechte

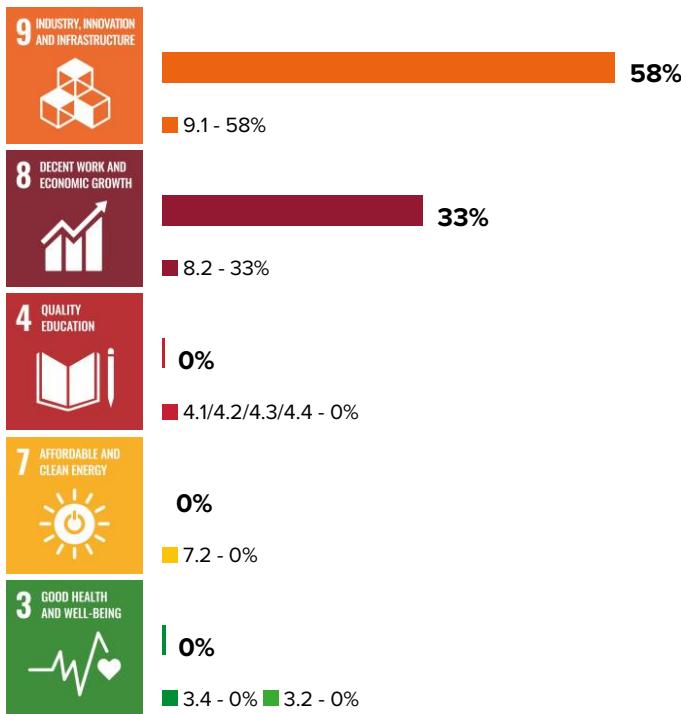
Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad: Fonds 91% / Index 76%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 9%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Microsoft

In den USA gab es Proteste, die auf Umweltbedenken einer Gemeinde in Michigan hinwiesen, die angeblich zur Aussetzung eines Rechenzentrumsprojekts geführt hatten.

Microsoft

Die italienischen Behörden ermitteln gegen Microsoft/Activision wegen aggressiver Verkaufspraktiken in Diablo Immortal und Call of Duty Mobile und beschuldigen sie irreführender Kaufanreize und unzureichenden Schutzes von Minderjährigen.

Abstimmungen

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

ESG-Kommentar

Intuit: Im Januar haben wir unsere Wahlausichten für die Generalversammlung von Intuit bekannt gegeben. Wir haben vor allem unsere Position bezüglich der Aktionsresolution über die Politik der Integration und der Vielfalt zum Ausdruck gebracht. Wir haben auch unser Votum bezüglich der Zusammensetzung des Verwaltungsrats abgegeben, der unsere Kriterien in Bezug auf die Diversität nicht beachtet hat.

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





sycomore
am

sycomore partners

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.945,1€

JANUAR 2026

Asset | 225,2 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikoidikator



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

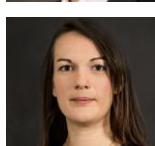
Management-Team



Pierre-Alexis
DUMONT
Leiter der
Abteilung
Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



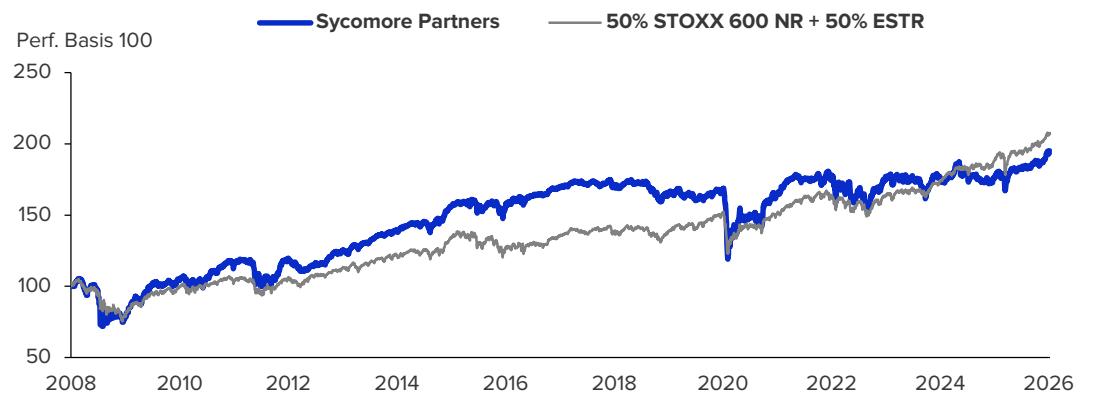
Anne-Claire
IMPERIALE
Leiter
Nachhaltigkeit

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 30.01.2026



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

	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,5	2,5	9,5	11,5	20,5	94,5	3,8	10,1	-3,2	6,5
Index %	1,7	1,7	9,3	27,2	40,0	107,3	4,2	10,9	6,4	9,5

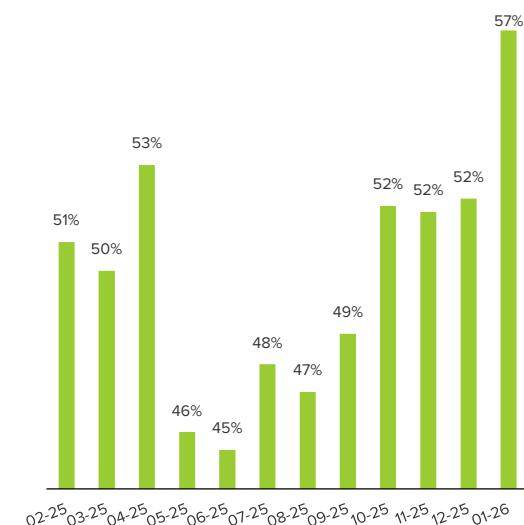
Statistiken

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

Managementkommentar

Im Januar stiegen die Märkte, angetrieben von der Hoffnung auf Zinssenkungen. Aktien blieben in guter Verfassung, gestützt durch den Schatz an künstlicher Intelligenz und ein sich beschleunigendes Wachstum. Die Zinsen blieben volatil, da sie zwischen Desinflation, geopolitischen Sorgen von Grönland bis zum Iran und vorsichtiger Rhetorik der Zentralbanken hin und her gerissen waren. Die Wertentwicklung des Fonds ist in erster Linie auf unsere Allokationsentscheidungen zurückzuführen, wobei Technologie und Industrie bevorzugt wurden, während die Auswahl uneinheitlicher blieb. Die Beiträge von ASML, Baidu und Babcock glichen die Schwächen von Danone, Nvidia und Bureau Veritas aus. Das Aktienengagement wurde erhöht, da sich unsere positive These für die Aktienmärkte zu Beginn des Jahres bestätigte. In Bezug auf die Bewegungen verstärkten wir das Thema Verteidigung mit Qinetiq und beteiligten uns an der Einführung von CSG, erhöhten unsere asiatische Verankerung mit CATL und Eugene Technology und konsolidierten den Rohstoffsektor mit Antofagasta.

Nettoexposure Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -
FR0012365013

Anteilsklasse P -
FR0010738120

Anteilsklasse R -
FR0010601906

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Anteilsklasse R - SYCPATR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 J.

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	57%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Median Marktkapit.	42,4 Mds €

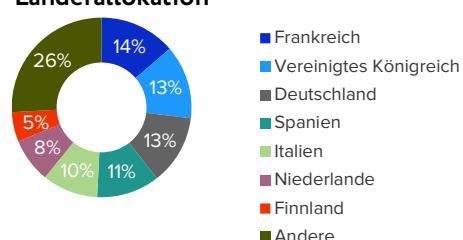
Branchenexposure



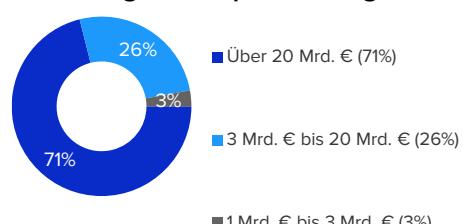
Bewertung

Fonds	Index
19,2x	16,5x
9,6%	6,8%
2,3x	2,3x
12,2%	13,7%
2,5%	3,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating		Durch. Gwt.	Beitrag
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5	Positiv		
Assa Abloy	2,6%	3,4/5	Babcock International	1,8%	0,26%
Infineon	2,5%	3,9/5	Infineon	2,5%	0,25%
Asml	2,3%	4,3/5	Siemens Energy	1,1%	0,21%
Santander	2,1%	3,3/5	Negative		
Unilever	2,0%	3,5/5	Danone	1,6%	-0,25%
Astrazeneca	2,0%	3,8/5	Lvmh	1,6%	-0,24%
Natwest Group	1,9%	3,4/5	Intuitive Surg.	0,9%	-0,11%
Nordea	1,9%	3,8/5			
Bankinter	1,8%	3,4/5			

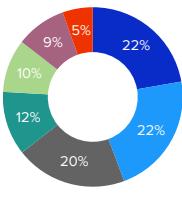
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Antofagasta	Essilorluxottica	Jpmorgan	Lvmh
Trigano		Nvidia	Danone
Mongodb		Bilfinger	Siemens Energy

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

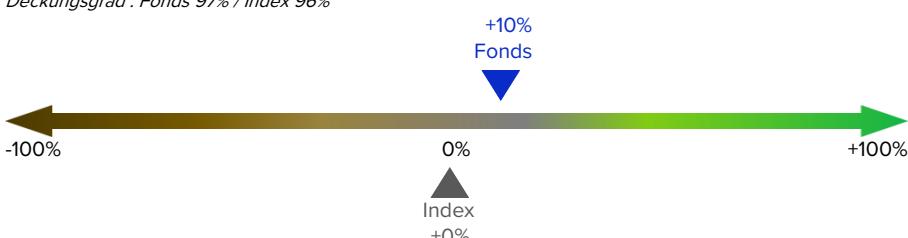
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

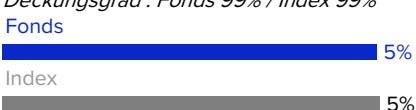
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 96%



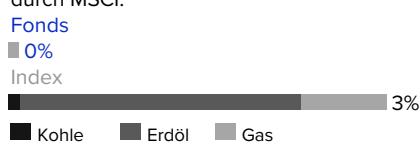
EU Taxonomie

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



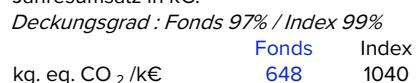
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

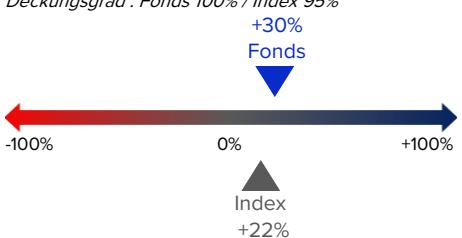


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

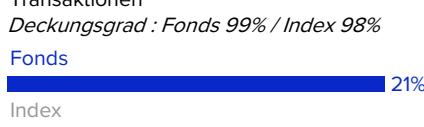
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



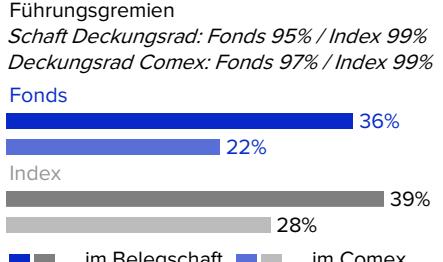
Wachstum der Belegschaft

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



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore next generation

JANUAR 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478 Liquidationswert | 122,1€

Asset | 401,3 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 25%
% Unternehmen*:	≥ 50%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	



Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

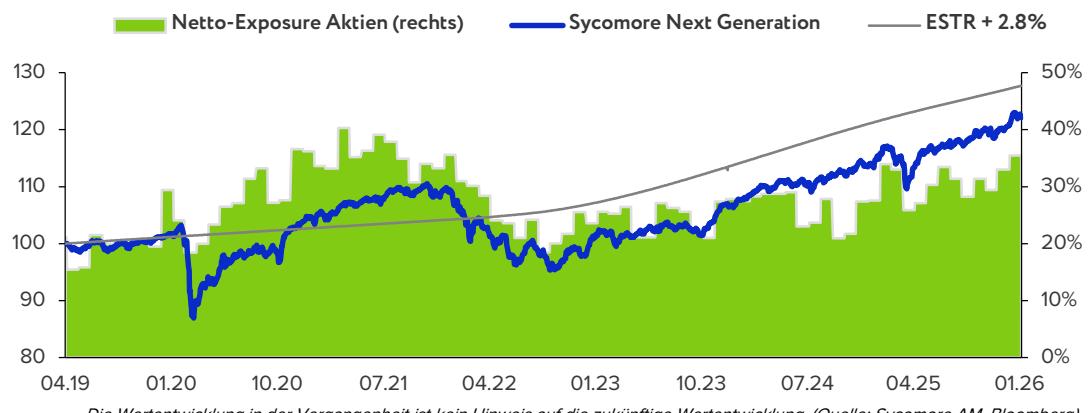
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

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 30.01.2026



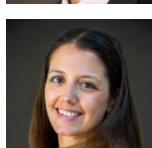
Management-Team



Stanislas de BAILIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

Statistiken

Fonds %	Jan	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Index %											
	1,1	1,1	5,3	20,4	18,1	22,1	3,0	6,2	6,4	9,2	-10,6
	0,4	0,4	5,0	19,1	24,3	27,7	3,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Managementkommentar

Da die Wirtschaftsdaten eine Fortsetzung des Wachstumstrends bestätigten, begannen die Anleger das Jahr in einem Risk-on-Modus. Die Bewertungen risikanter Anlagen stiegen über die verschiedenen Anlageklassen und geografischen Regionen hinweg. Der Dollar setzte seinen Abwärtstrend fort, während er auf die Entscheidung über die Ernennung des künftigen FED-Gouverneurs wartete. Wir begannen das Jahr mit einer Übergewichtung von Aktien, die es uns ermöglichte, von dem günstigen Umfeld zu profitieren. Der Technologiesektor mit ASML, Infineon und Baidu leistete einen erheblichen Beitrag zur Performance, ebenso wie der Bankensektor. Unser Engagement in Anleihen blieb auf einem hohen Niveau und profitierte von der Entspannung bei den Zinsen und dem günstigen Carry. Wir erhöhten unsere Absicherungen gegenüber dem US-Dollar und unser Engagement in Schwellenländeraktien.



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

Domicil

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

20%

Vermögensallokation

Anleihen

71%

Aktionen

32%

Währungs-futures

3%

Monetär -6%



Anleihenportfolio

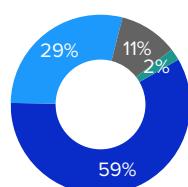
Anzahl der Anleihen

155

Anzahl der Emittenten

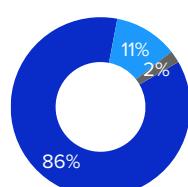
128

Bond allocation



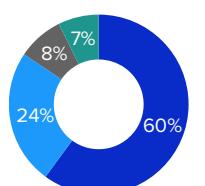
- High Yield
- Investment Grade
- Staat
- NR

Währungs-Exposure



- EUR
- USD
- Andere

Expo. Land Aktien



- Europa
- Nord-Amerika
- Auftauchen
- Andere

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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,09%	0,30%	Microsoft	0,65%	-0,11%
Newmont	0,89%	0,10%	Sap	0,44%	-0,07%
Baidu	0,69%	0,09%	Lvmh	0,42%	-0,07%

Direktleitungen Aktien

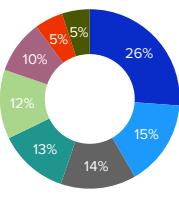
	Gew.	SPICE- Rating	NEC- Rating	CS- Rating		Gew.
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%	Italy 1.3% 2026	1,2%
Alphabet	0,9%	3,2/5	4%	33%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%	Infopro 5.5% 2031	1,1%

Anleihen-Positionen

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

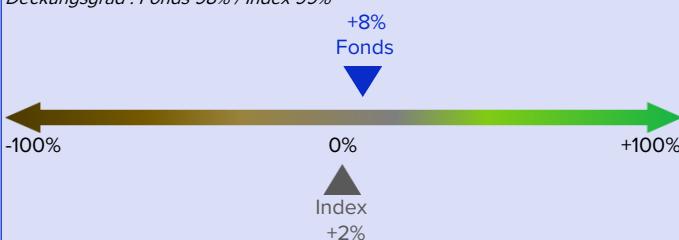
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

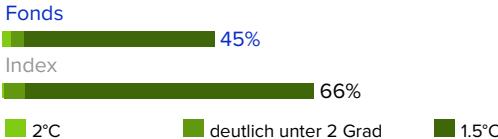
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



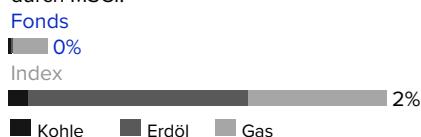
Klimaausrichtung - SBTi

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



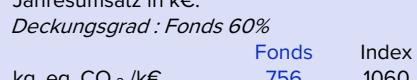
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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€.

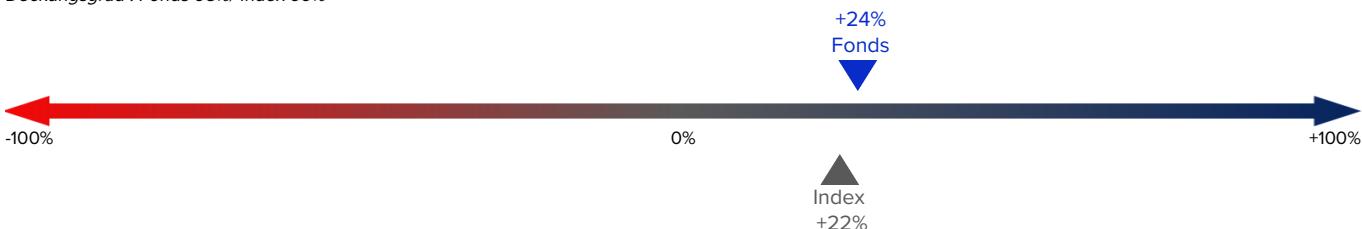


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

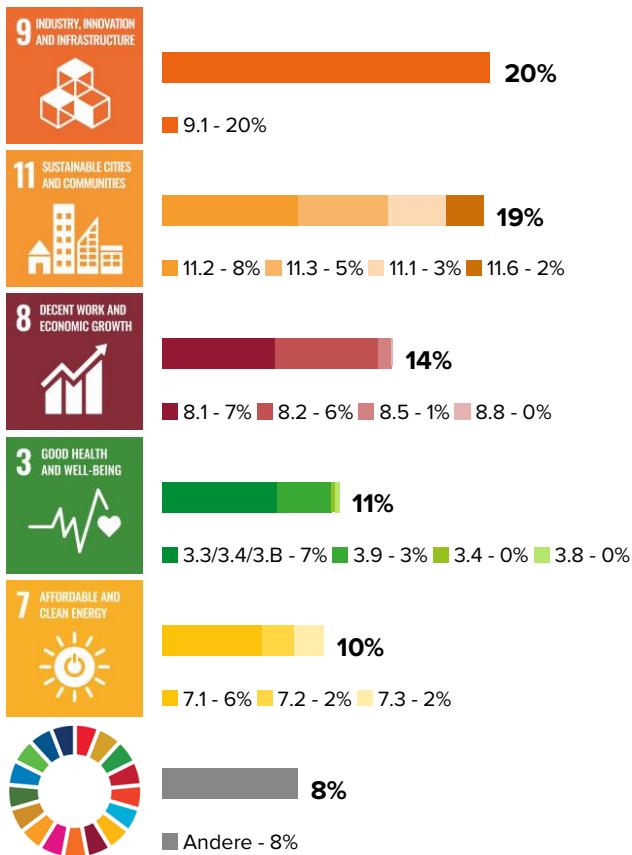


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Fnac

Wir haben mit Fnac gesprochen, der uns sein starkes Engagement für die Kreislaufwirtschaft durch Second-Life-Produkte, ein neues Reparaturzentrum in Marseille für Haushaltsgroßgeräte, seine ausführliche Veröffentlichung zu diesem Thema und die "Tech Academy" zur Ausbildung in diesen technischen Berufen bestätigte. Fnac gab uns auch einen Rückblick auf ihre erste CSRD-Übung, die mit viel Arbeit verbunden war. Schließlich berichtete Fnac über die Übernahme von Ceconomy durch JD.com.

ESG-Kontroversen

Verizon

Verizon sieht sich mit Vorwürfen konfrontiert, dass seine Diversitätsprogramme unter dem Gesetz über falsche Angaben in den USA behördlich kontrolliert werden.

Renault

Wir hatten einen Dialog mit Renault im Rahmen der Initiative "Just Transition". Wir stellten ihnen die Engagement-Initiative vor. Der Konzern teilte uns mit, dass er an Rückmeldungen über das Interesse der Investoren an ESG-Themen, die ihn betreffen, interessiert sei. Renault wies auf die Schwierigkeiten mit MSCI hin, die viele Kontroversen über sie, aber nur wenige über ihre Konkurrenten feststellten.

Microsoft

In den USA gab es Proteste, die auf Umweltbedenken einer Gemeinde in Michigan hinwiesen, die angeblich zur Aussetzung eines Rechenzentrumsprojekts geführt hatten.

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore allocation patrimoine

JANUAR 2026

Anteilkategorie I Isin-Code | FR0010474015 Liquidationswert | 182,1€

Asset | 131,7 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 25%
% Unternehmen*:	≥ 50%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	



Frankreich

Risikoidikator

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 BAILIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager

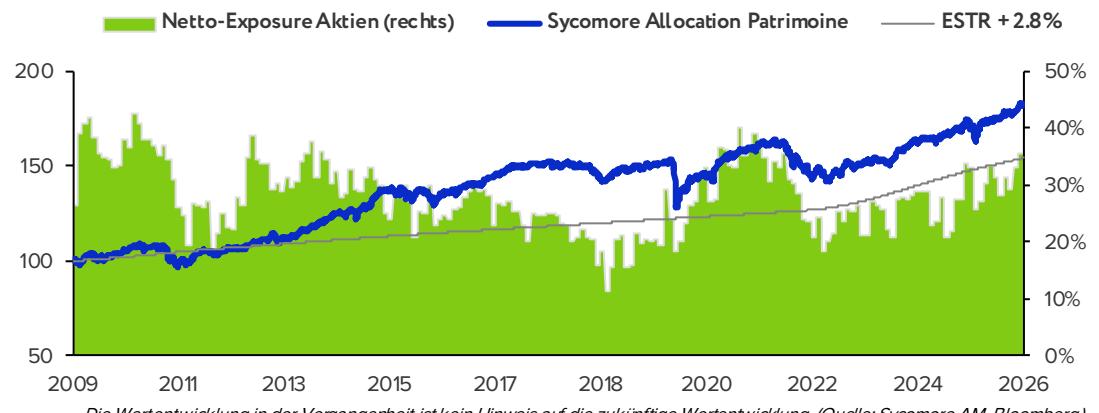


Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalytiker

Anlagestrategie

Sycomore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycomore Next Generation, einem Teifonds 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 30.01.2026



	Jan	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,1	1,1	5,5	20,6	18,6	82,0	3,8	6,4	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,4	0,4	5,0	19,1	24,3	54,3	2,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Da die Wirtschaftsdaten eine Fortsetzung des Wachstumstrends bestätigten, begannen die Anleger das Jahr in einem Risk-on-Modus. Die Bewertungen risikanter Anlagen stiegen über die verschiedenen Anlageklassen und geografischen Regionen hinweg. Der Dollar setzte seinen Abwärtstrend fort, während er auf die Entscheidung über die Ernennung des künftigen FED-Gouverneurs wartete. Wir begannen das Jahr mit einer Übergewichtung von Aktien, die es uns ermöglichte, von dem günstigen Umfeld zu profitieren. Der Technologiesektor mit ASML, Infineon und Baidu leistete einen erheblichen Beitrag zur Performance, ebenso wie der Bankensektor. Unser Engagement in Anleihen blieb auf einem hohen Niveau und profitierte von der Entspannung bei den Zinsen und dem günstigen Carry. Wir erhöhten unsere Absicherungen gegenüber dem US-Dollar und unser Engagement in Schwellenländeraktien.


Merkmale
Lancierung

29/12/2009

ISIN-Codes

Anteilklassen I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilklassen 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

Anteilklassen I - 0,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen

51

Gewichtung Top 20

20%

Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen

155

Anzahl der Emittenten

128

Vermögensallokation

Anleihen

71%

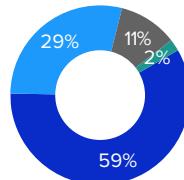
Aktionen

32%

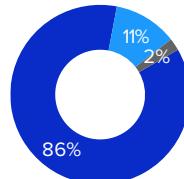
Währungs-futures

3%

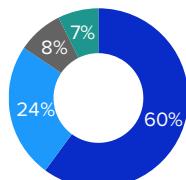
Monetär -6%


Bond allocation


- High Yield
- Investment Grade
- Staat
- NR

Währungs-Exposure


- EUR
- USD
- Andere

Expo. Land Aktien


- Europa
- Nord-Amerika
- Auftauchen
- Andere

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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,09%	0,30%	Microsoft	0,65%	-0,11%
Newmont	0,89%	0,10%	Sap	0,44%	-0,07%
Baidu	0,69%	0,09%	Lvmh	0,42%	-0,07%

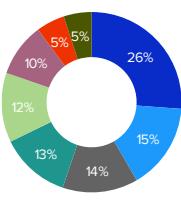
Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE- Rating	NEC- Rating	CS- Rating	Gew.	
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5,5% 2029	1,4%
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%	La Poste 5,0% 2031	1,3%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%	Italy 1,3% 2026	1,2%
Alphabet	0,9%	3,2/5	4%	33%	Lutech 5,0% 2027	1,1%
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%	Infopro 5,5% 2031	1,1%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

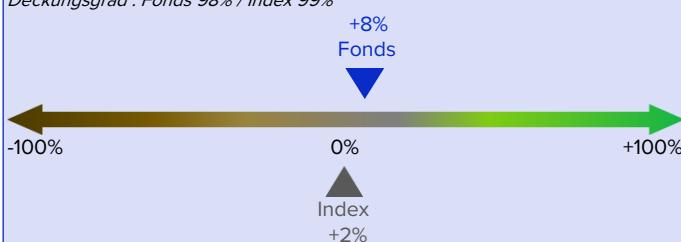
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

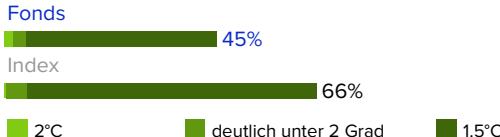
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



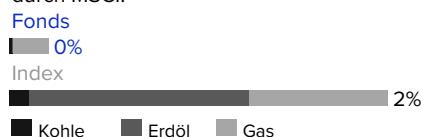
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

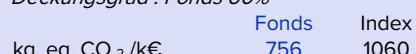
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



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 60%

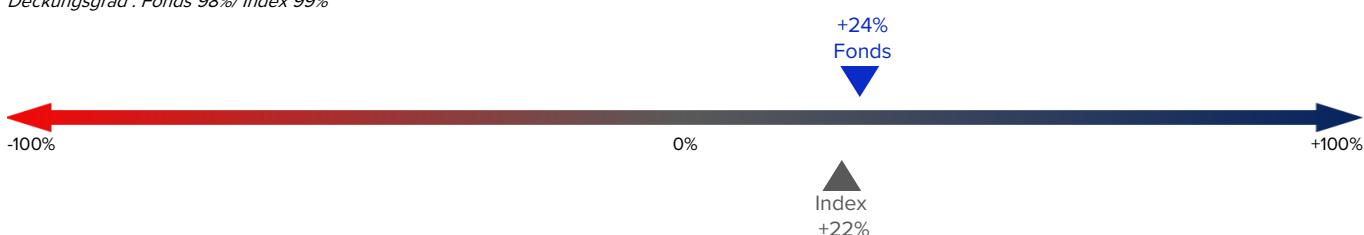


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

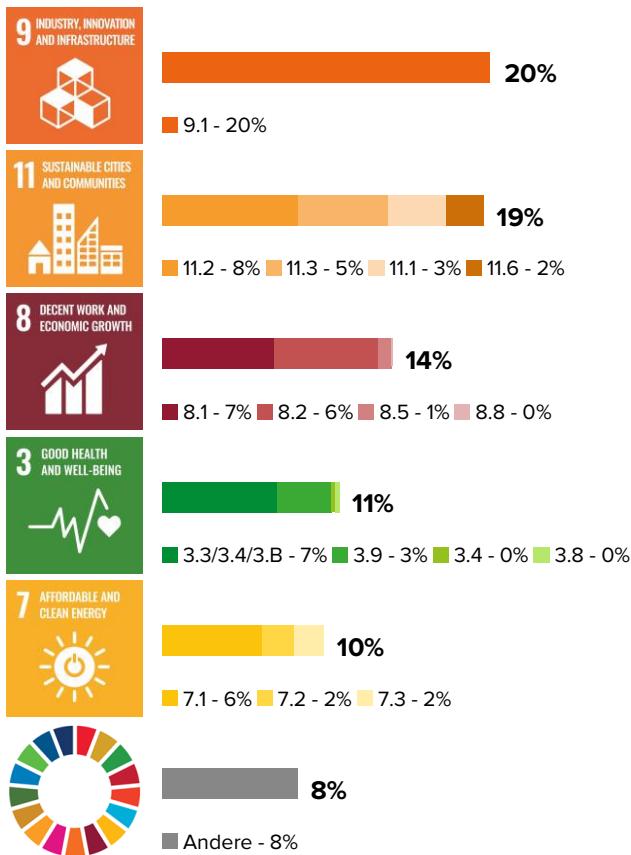


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Fnac

Wir haben mit Fnac gesprochen, der uns sein starkes Engagement für die Kreislaufwirtschaft durch Second-Life-Produkte, ein neues Reparaturzentrum in Marseille für Haushaltsgeräte, seine ausführliche Veröffentlichung zu diesem Thema und die "Tech Academy" zur Ausbildung in diesen technischen Berufen bestätigte. Fnac gab uns auch einen Rückblick auf ihre erste CSRD-Übung, die mit viel Arbeit verbunden war. Schließlich berichtete Fnac über die Übernahme von Ceconomy durch JD.com.

ESG-Kontroversen

Verizon

Verizon sieht sich mit Vorwürfen konfrontiert, dass seine Diversitätsprogramme unter dem Gesetz über falsche Angaben in den USA behördlich kontrolliert werden.

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Renault

Wir hatten einen Dialog mit Renault im Rahmen der Initiative "Just Transition". Wir stellten ihnen die Engagement-Initiative vor. Der Konzern teilte uns mit, dass er an Rückmeldungen über das Interesse der Investoren an ESG-Themen, die ihn betreffen, interessiert sei. Renault wies auf die Schwierigkeiten mit MSCI hin, die viele Kontroversen über sie, aber nur wenige über ihre Konkurrenten feststellten.

Microsoft

In den USA gab es Proteste, die auf Umweltbedenken einer Gemeinde in Michigan hinwiesen, die angeblich zur Aussetzung eines Rechenzentrumsprojekts geführt hatten.

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





sycomore
am

sycomore opportunities

JANUAR 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991 Liquidationswert | 405,5€ Asset | 122,9 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikoidikator



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

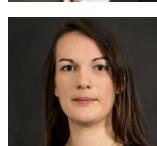
Management-Team



Pierre-Alexis
DUMONT
Leiter der
Abteilung
Investitionen



Alexandre **TAIEB**
Manager



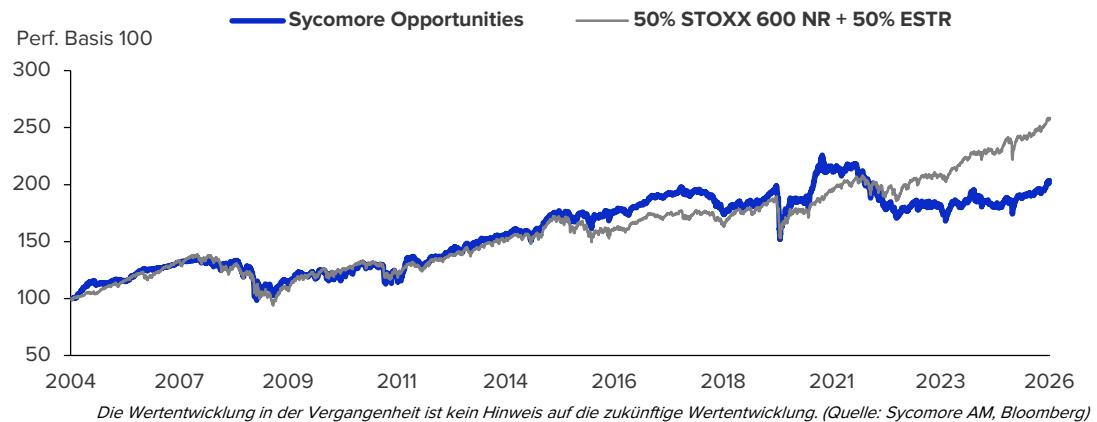
Anne-Claire
IMPERIALE
Leiter
Nachhaltigkeit

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 30.01.2026



	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,5	2,5	9,4	11,5	-5,2	102,8	3,4	10,0	-2,9
Index %	1,7	1,7	9,3	27,2	40,0	158,0	4,5	10,9	6,4

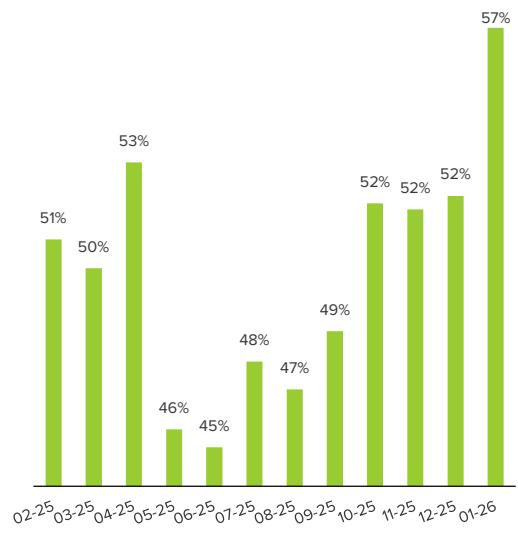
Statistiken

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

Managementkommentar

Im Januar stiegen die Märkte, angetrieben von der Hoffnung auf Zinssenkungen. Aktien blieben in guter Verfassung, gestützt durch den Schatz an künstlicher Intelligenz und ein sich beschleunigendes Wachstum. Die Zinsen blieben volatil, da sie zwischen Desinflation, geopolitischen Sorgen von Grönland bis zum Iran und vorsichtiger Rhetorik der Zentralbanken hin und her gerissen waren. Die Wertentwicklung des Fonds ist in erster Linie auf unsere Allokationsentscheidungen zurückzuführen, wobei Technologie und Industrie bevorzugt wurden, während die Auswahl uneinheitlicher blieb. Die Beiträge von ASML, Baidu und Babcock glichen die Schwächen von Danone, Nvidia und Bureau Veritas aus. Das Aktienengagement wurde erhöht, da sich unsere positive These für die Aktienmärkte zu Beginn des Jahres bestätigte. In Bezug auf die Bewegungen verstärkten wir das Thema Verteidigung mit Qinetiq und beteiligten uns an der Einführung von CSG, erhöhten unsere asiatische Verankerung mit CATL und Eugene Technology und konsolidierten den Rohstoffsektor mit Antofagasta.

Nettoexposure Aktien





Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -
FR0012758761

Anteilsklasse R -
FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP
Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP
Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 J.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	57%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Median Marktkapit.	42,4 Mds €

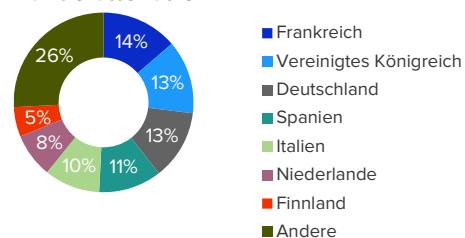
Branchenexposure



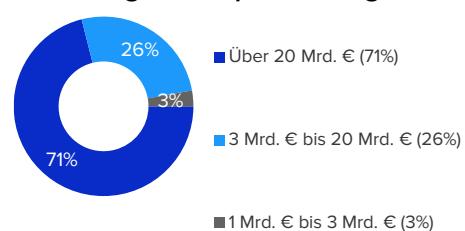
Bewertung

Fonds	Index
19,2x	16,5x
9,6%	6,8%
2,3x	2,3x
12,2%	13,7%
2,5%	3,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating		Durch. Gwt.	Beitrag
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5	Positiv		
Assa Abloy	2,6%	3,4/5	Babcock International	1,8%	0,26%
Infineon	2,5%	3,9/5	Infineon	2,5%	0,25%
Asml	2,3%	4,3/5	Siemens Energy	1,1%	0,21%
Santander	2,1%	3,3/5	Negative		
Unilever	2,0%	3,5/5	Danone	1,6%	-0,25%
Astrazeneca	2,0%	3,8/5	Lvmh	1,6%	-0,24%
Natwest Group	1,9%	3,4/5	Intuitive Surg.	0,9%	-0,11%
Nordea	1,9%	3,8/5			
Bankinter	1,8%	3,4/5			

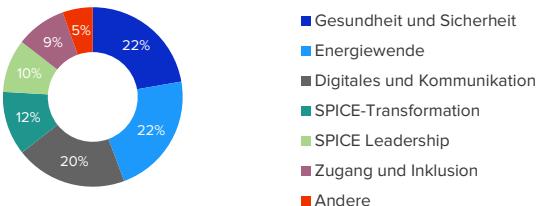
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Antofagasta	Essilorluxottica	Jpmorgan	Lvmh
Trigano		Nvidia	Danone
Mongodb		Bilfinger	Siemens Energy

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

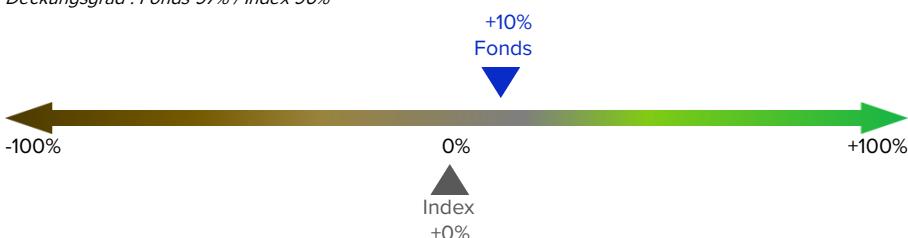
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

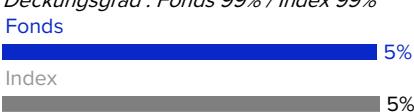
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 96%



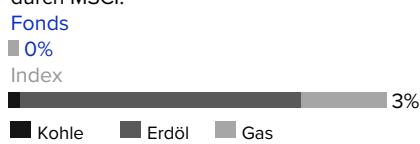
EU Taxonomie

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



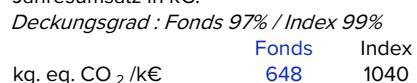
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

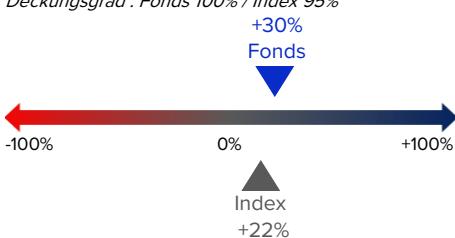


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

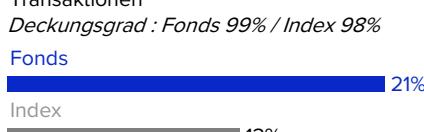
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 95%



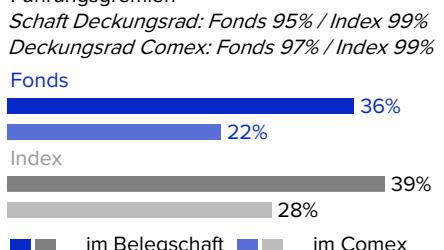
Wachstum der Belegschaft

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



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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





sycomore opportunities

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JANUAR 2026

Anteilkategorie I | Isin-Code | FR0011288489 | Liquidationswert | 147,5€

Asset | 912,9 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 50%
% Unternehmen*:	≥ 50%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	



Frankreich

Belgien

Österreich

Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

Der Risikoidikator 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



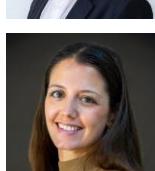
Stanislas de BAILIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



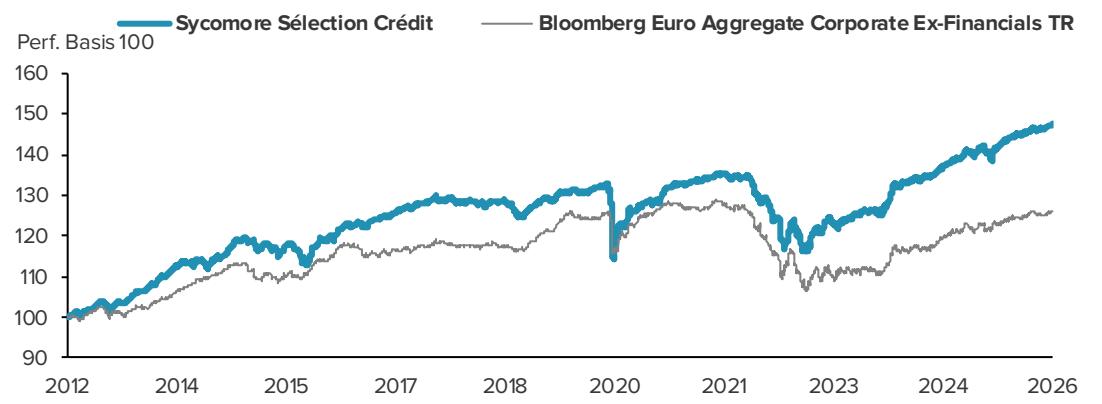
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyt

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.01.2026



	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,6	0,6	4,4	19,5	11,4	47,5	3,0	4,3	5,9	10,0
Index %	0,8	0,8	3,0	13,6	-1,1	26,3	1,8	2,6	4,0	-13,9

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Dollar setzte seinen Rückgang vor dem Hintergrund der geopolitischen und handelspolitischen Spannungen zwischen den USA und dem Rest der Welt fort. Die deutschen Staatsanleihen waren über die gesamte Zinskurve hinweg stabil. Die Zinsdifferenz zwischen Frankreich und Deutschland erreichte nach der endgültigen Verabschließung des Haushalts wieder das Niveau vor der Auflösung. Die Kreditspreads entspannten sich auf allen Teilmärkten, und das trotz eines äußerst dynamischen Primärmarkts. Die Risikoprämie für BB verengte sich um etwa 10 Bp. Vossloh ist ein wichtiger Akteur im Bereich der Eisenbahninfrastruktur: Schienenbefestigungssysteme, Betonschwellen, Dienstleistungen im Zusammenhang mit Schienen und Weichen etc. Das deutsche Unternehmen emittierte eine nicht geratete Hybridanleihe mit einer Laufzeit von fünf Jahren und einem Kupon von 5,375%, um eine alte Anleihe zu refinanzieren und seine Kapitalstruktur zu stärken. Belden, ein US-amerikanischer Hersteller von Kabeln, Steckverbindern und Netzwerkprodukten, refinanzierte seine kurzfristigen Verbindlichkeiten durch eine 7-jährige Anleihe mit einem Rating von BB- und einem Kupon von 4,25%.



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 J.

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
Anzahl der Anleihen
Anzahl der Emittenten

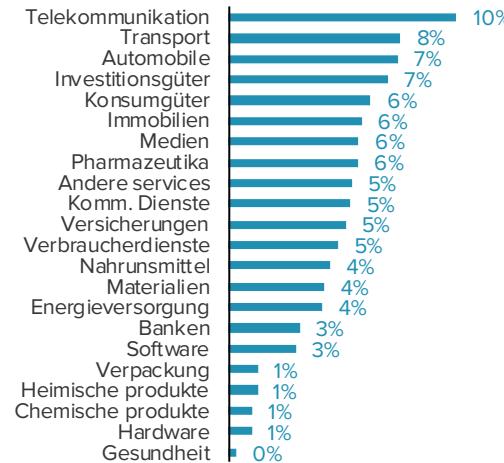
97%
238
172

Bewertung

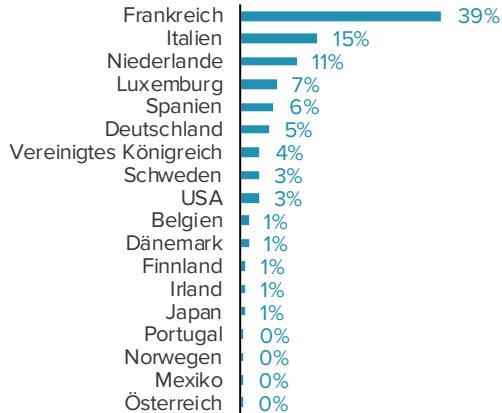
Duration
YTM**
Mittlere Laufzeit

3,6
4,3%
4,7 Jahre

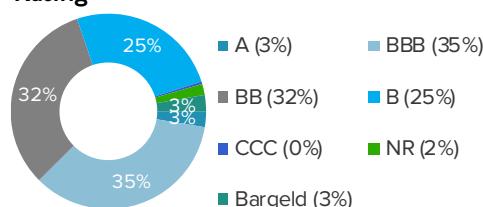
Sektorallokation



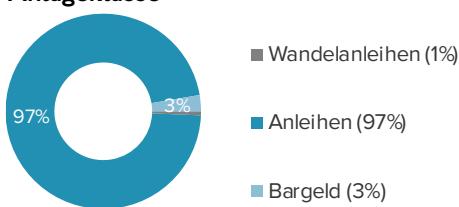
Länderallokation



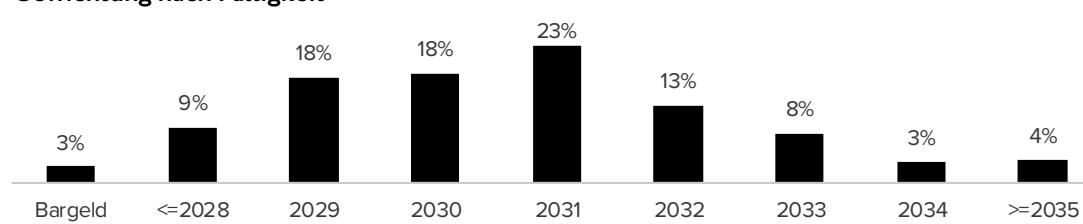
Rating



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-, umweltbbezogenen, 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	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten

Picard
Infopro
Orange
Veolia
Autotrade Per L Italia

Gew.

1,8%
1,7%
1,6%
1,6%
1,5%

Sektor

Nahrungsmittel
Medien
Telekommunikation
Energieversorgung
Transport

SPICE- Rating

3,3/5
3,4/5
3,3/5
3,9/5
3,3/5

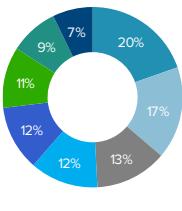
Nachhaltigkeitsthema

Ernährung und Wohlbefinden
Digitales und Kommunikation
Digitales und Kommunikation
Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Zugang und Inklusion

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.**Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

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

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

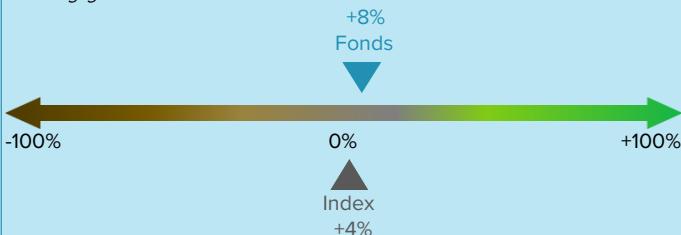
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 96% / Index 81%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

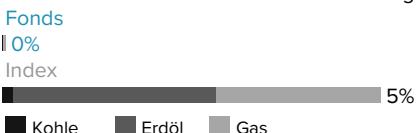
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 46% / Index 91%

Fonds
kg. eq. CO₂ / k€ Index
841 1104

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 68% / Index 94%

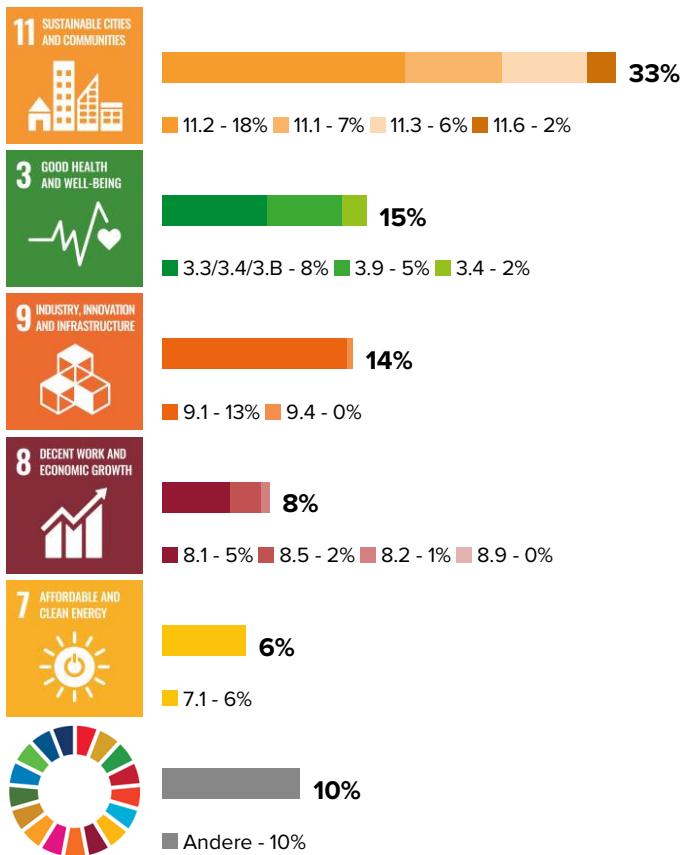


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Cellnex

Wir führten einen Dialog mit Cellnex, das sich auf die Veröffentlichung seiner neuen Roadmap 2025-2030 vorbereitet. Diversität ist in dem neuen Plan keine Priorität, obwohl sie einige Maßnahmen eingeführt haben. KI wurde als neue Chance identifiziert, da sie mehr Bedarf an Antennen erzeugt. Sie setzen nun mehr Mittel für die Wartung ihrer Antennen ein, indem sie Drohnen einsetzen, die auch das Unfallrisiko verringern.

ESG-Kontroversen

Verizon

Verizon sieht sich mit Vorwürfen konfrontiert, dass seine Diversitätsprogramme unter dem Gesetz über falsche Angaben in den USA behördlich kontrolliert werden.

Eramet

Wir führten einen Dialog mit Eramet über ESG-Themen (Klimastrategie, Weda-Bay-Kontroversen und Fokus des neuen CEO). Bezuglich der Nickelproduktion in Indonesien gibt es derzeit keine Neuigkeiten. Die Finanzierungsstrategie hat sich nicht geändert und zum jetzigen Zeitpunkt plant Eramet keine weiteren Refinanzierungen.

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





**sycomore
am**

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 112,3€

Asset | 65,0 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	≥ 100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente	

Risikoidikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

Der Risikoidikator 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 SINYET
Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyt

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 30.01.2026



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

	Jan	2026	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	0,7	0,7	3,5	11,9	5,3	3,1	4,8	2,8
Index %	0,8	0,8	3,0	10,5	4,7	2,6	4,0	2,8

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Dollar setzte seinen Rückgang vor dem Hintergrund der geopolitischen und handelspolitischen Spannungen zwischen den USA und dem Rest der Welt fort. Die deutschen Staatsanleihen waren über die gesamte Zinskurve hinweg stabil. Die Zinsdifferenz zwischen Frankreich und Deutschland erreichte nach der endgültigen Verabschiedung des Haushalts wieder das Niveau vor der Auflösung. Die Kreditspreads entspannten sich auf allen Teilmärkten, und das trotz eines äußerst dynamischen Primärmarkts. Die Risikoprämie für BB verengte sich um etwa 10 Bp. Vossloh ist ein wichtiger Akteur im Bereich der Eisenbahninfrastruktur: Schienenbefestigungssysteme, Betonschwellen, Dienstleistungen im Zusammenhang mit Schienen und Weichen etc. Das deutsche Unternehmen begab eine Hybridanleihe ohne Rating mit einer Laufzeit von 5 Jahren und einem Kupon von 5,375%, um eine alte Anleihe zu refinanzieren und seine Kapitalstruktur zu stärken.



Merkmale

Lancierung

29/11/2023

ISIN-Codes

Anteilkategorie CSC - LU2431795132

Anteilkategorie IC - LU2431794754

Anteilkategorie ID - LU2431794911

Anteilkategorie R - LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilkategorie CSC - SYGCRBS

LX Equity

Anteilkategorie IC - SYGCORI LX Equity

Anteilkategorie ID - SYGCPID LX Equity

Anteilkategorie 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

Anteilkategorie CSC - 0,35%

Anteilkategorie IC - 0,35%

Anteilkategorie ID - 0,35%

Anteilkategorie R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposure
Anzahl der Anleihen
Anzahl der Emittenten

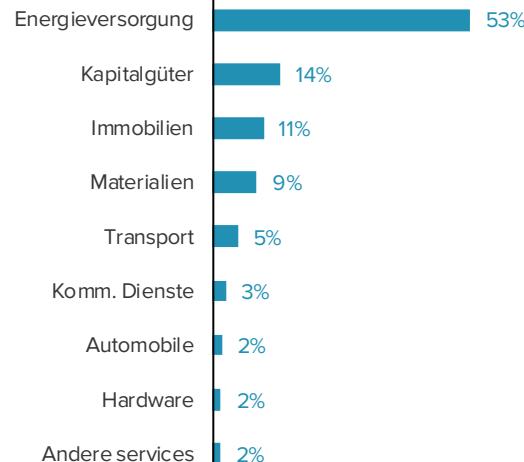
96%
90
63

Bewertung

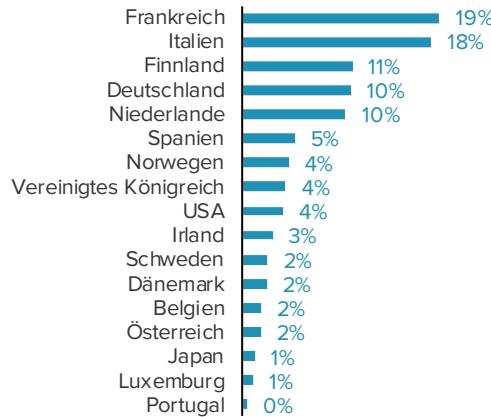
Duration
YTM**
Mittlere Laufzeit

4,7
3,4%
5,3 Jahre

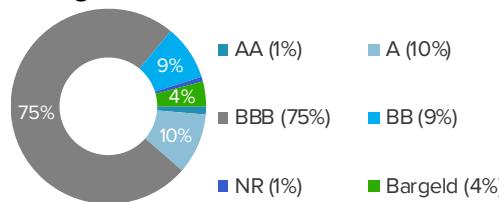
Sektorallokation



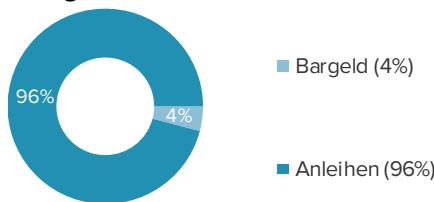
Länderallokation



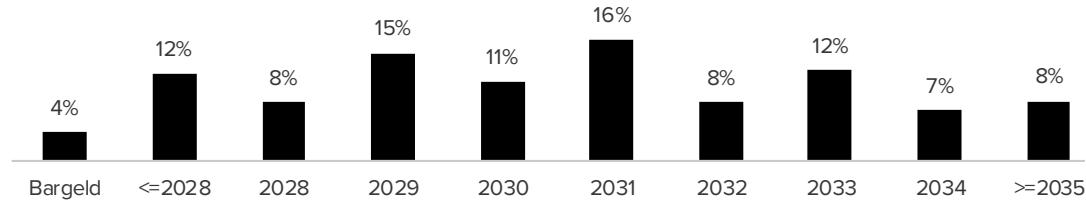
Rating



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-, umweltbbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet.

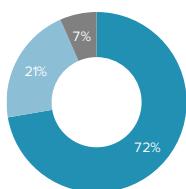
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Veolia	3,0%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Terna	2,8%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Covivio	2,8%	Immobilien	3,6/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Statkraft	2,7%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende
Iberdrola	2,5%	Energieversorgung	3,9/5	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.**Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

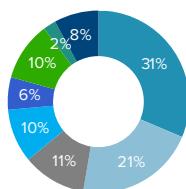


Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

Umweltthemen



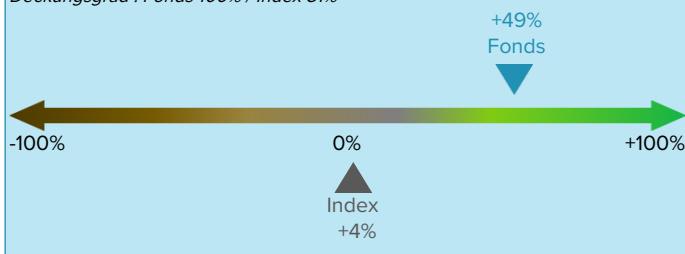
- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Ökodienstleistungen
- Pas d'exposition

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 81%



ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

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

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 91%

Fonds	Index
761	1104

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%

Fonds	Index
44%	9%

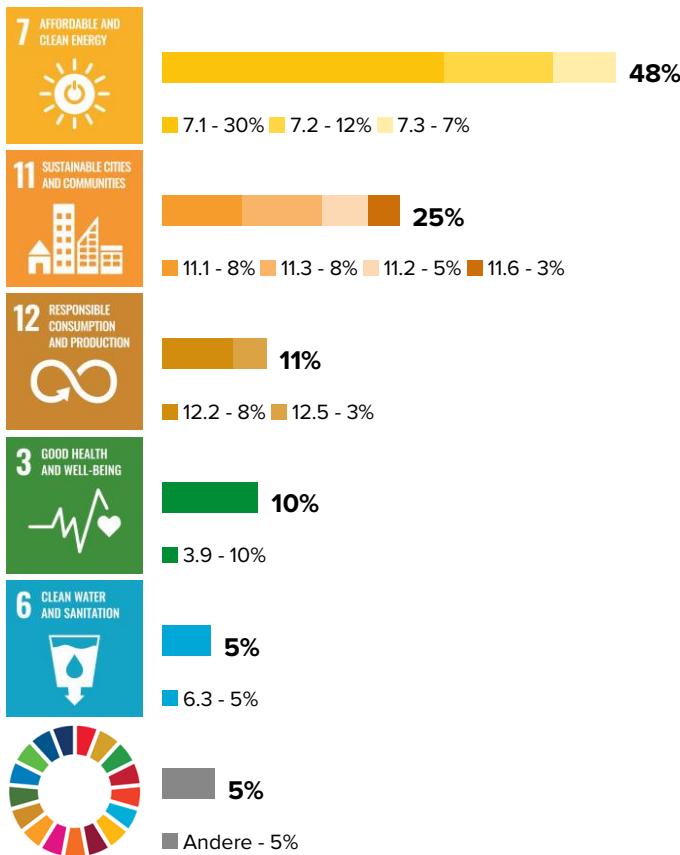
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds	Index	
3%	5%	
Kohle	Erdöl	Gas



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Vonovia

Wir führten mit Vonovia einen Dialog über Zertifizierungen (BREEAM, LEED usw.), die Zugänglichkeit von Wohnungen, Kundenzufriedenheit und Diversität. Vonovia bestätigte, dass sie kein Interesse an Zertifizierungen haben: Ihrer Meinung nach bringt der teure Prozess nicht genug. In Bezug auf den Zugang zu Wohnraum setzt Vonovia die lokalen Anforderungen um, insbesondere in Bezug auf Mietpreisobergrenzen. Die Kundenzufriedenheit wird alle drei Monate gemessen. Schließlich wiesen wir auf die mangelnde Vielfalt in der Belegschaft hin.

ESG-Kontroversen

A2A

Die italienische Wettbewerbsbehörde leitete eine Untersuchung gegen A2A wegen möglicher Verstöße gegen die Wettbewerbsregeln bei der Bereitstellung von Dienstleistungen für das elektrische Aufladen von Fahrzeugen ein.

Renault

Wir hatten einen Dialog mit Renault im Rahmen der Initiative "Just Transition". Wir stellten ihnen die Engagement-Initiative vor. Der Konzern teilte uns mit, dass er an Rückmeldungen über das Interesse der Investoren an ESG-Themen, die ihn betreffen, interessiert sei. Renault wies auf die Schwierigkeiten mit MSCI hin, die viele Kontroversen über sie, aber nur wenige über ihre Konkurrenten feststellten.

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

