

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Juli 2026



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

JULI 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 711,8€

Asset | 1,175 Md €

SFDR 8

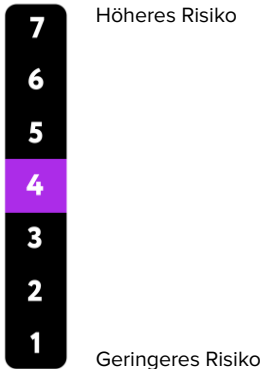
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSE
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsanalyst



Alex MORY
Aktienanalyst



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

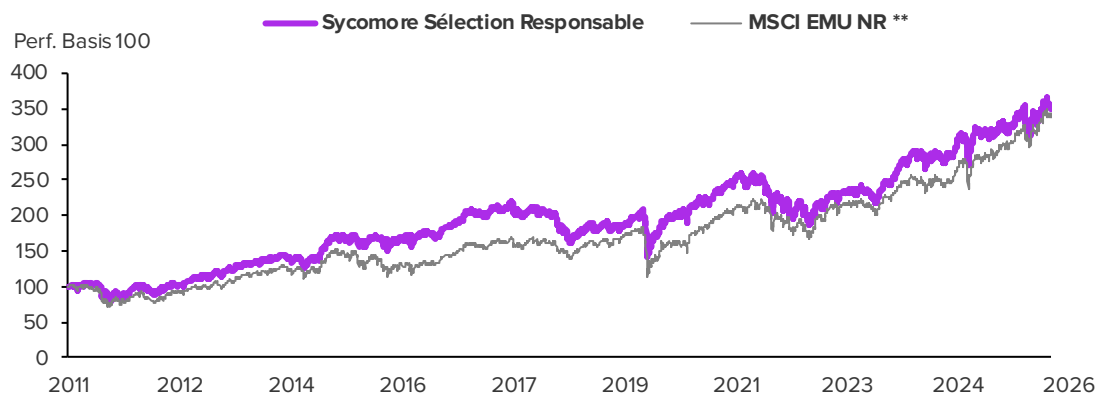
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2026



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

(Quelle: Sycomore AM, Bloomberg)

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

	Jul	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,43	7,84	13,27	47,36	42,87	255,92	8,52	16,71	14,11	19,42	-18,45
Index %	-0,52	11,86	21,37	53,67	65,66	243,87	8,28	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiken

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

Managementkommentar

Im Juli waren die Aktienmärkte der Eurozone geprägt von den wiederauflebenden Spannungen im Nahen Osten, dem Anstieg der Energiepreise sowie der Vorsicht der Zentralbanken angesichts des Inflationsrisikos. Die Berichtssaison verstärkte die sektorale Streuung vor dem Hintergrund hoher Gewinnerwartungen: Banken und defensive Werte hielten sich gut, während Industrie und Technologie unter Gewinnmitnahmen und neuen Zweifeln am KI-Zyklus litten. In diesem Umfeld stachen Capgemini, Bureau Veritas und Thales hervor, gestützt durch positive Unternehmensberichte und Aussichten, während Prysmian und STMicroelectronics trotz weiterhin solider Fundamentaldaten den Markt belasteten. Die wichtigsten Umschichtungen bestanden darin, die Positionen in Intesa Sanpaolo, LVMH, Siemens und Airbus zu verstärken und im Gegenzug die Positionen in Santander, ASML, Legrand und Michelin zu reduzieren.

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



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0013076452

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse R - FR0011169341

Anteilsklasse RP -
FR0010971721

Anteilsklasse Z -
FR0014006PY9

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYCSERA FP

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse R - SYSEREA FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Anteilsklasse Z - SYAMSRZ FP

Referenzindex

MSCI EMU NR **

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Anteilsklasse Z - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark

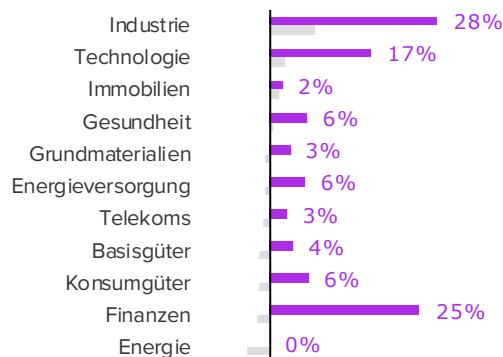
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	54%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	49
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	120,2 Mds €

Branchenexposure



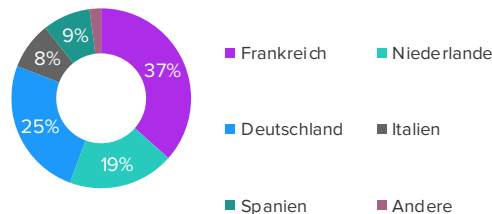
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR **

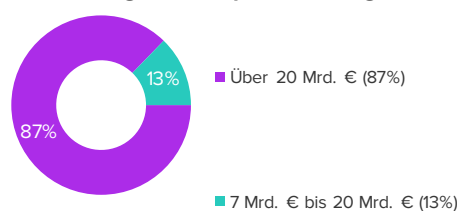
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,0x	15,8x
Gewinnwachstum 2026	12,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
ROE	13,9%	13,7%
Rendite Dividenden 2026	2,8%	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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,5/5	3,4/5
P-Rating	3,8/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	8,6%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,4%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,3%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Bnp Paribas	3,3%	3,7/5	+0%	17%
Airbus Group	3,3%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	3,2%	4,2/5	+11%	35%
Intesa Sanpaolo	2,8%	3,8/5	+7%	22%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%	24%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Sap	2,4%	0,41%
Bnp Paribas	3,2%	0,22%
Intesa Sanpaolo	2,6%	0,22%
Negative		
Asml	9,1%	-1,64%
Stmicroelec.	2,0%	-0,66%
Prysmian	2,6%	-0,48%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Verkauf

Reduziert

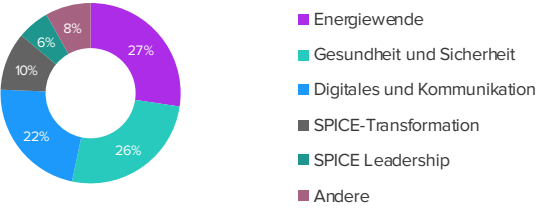
Prysmian
Lvmh
Nokia

Sap
Michelin
Santander

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



Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

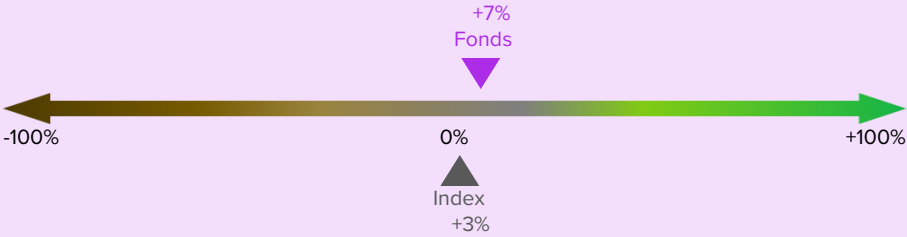
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

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



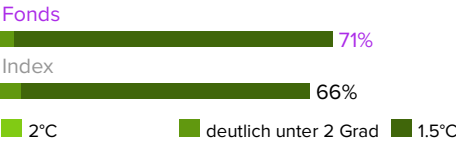
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€. Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	971	1084

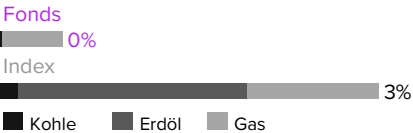
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

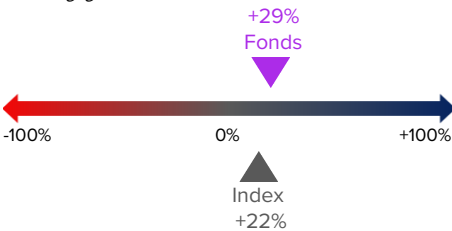
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



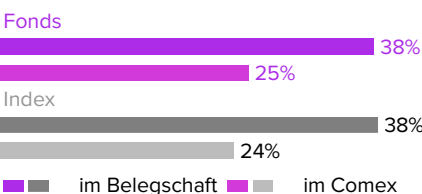
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben. Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

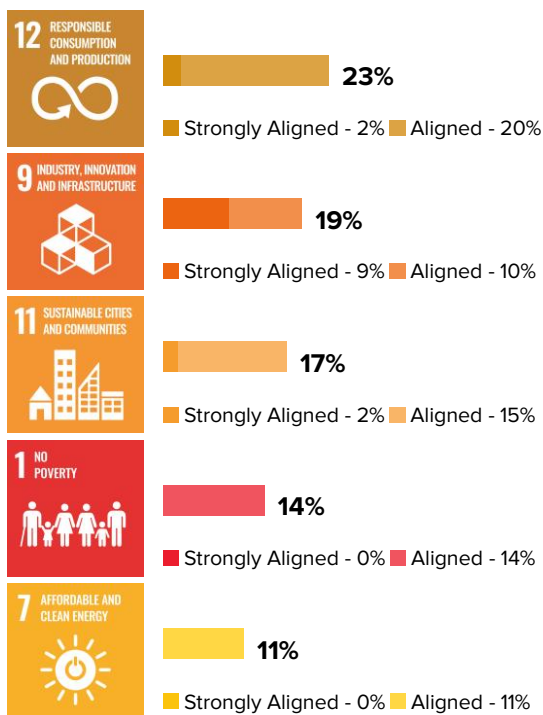
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien. Schafft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99% Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

Keine signifikante Exposition : 62% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 7% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

LVMH

Im Rahmen des Club30 % France haben wir uns mit LVMH über das Thema Diversität ausgetauscht. Der Konzern bekräftigte sein bereits erreichtes Ziel, 50 % der Schlüsselpositionen mit Frauen zu besetzen, und verfolgt weiterhin einen gezielten Ansatz, der sich nach den einzelnen Marken und Funktionsbereichen richtet, insbesondere im Technologiebereich. In der Führungsebene der Maisons wurden Fortschritte erzielt (27 Frauen gegenüber zuvor 18). Die Gespräche drehten sich außerdem um Lohntransparenz, die Vereinbarkeit von Beruf und Privatleben sowie die Governance im Bereich der künstlichen Intelligenz.

ESG-Kontroversen

Danone

Das Pariser Gericht hat Volvic (Danone) wegen irreführender Geschäftspraktiken im Zusammenhang mit den Angaben „CO2-neutral“, „100 % recycelt“ und „100 % recycelbar“ auf seinen Flaschen verurteilt. Volvic wurde dazu verurteilt, das Gerichtsurteil sechs Monate lang auf der Startseite seiner Website zu veröffentlichen und dem Verband CLCV 75.000 € Schadenersatz zu zahlen. Danone kündigte an, Berufung einzulegen.

Airbus

Die Unternehmensleitung möchte die Telearbeit auf einen Tag pro Woche reduzieren, was zu Spannungen mit einigen Gewerkschaften führt. Bei der Betriebsratssitzung am 7. Juli bestätigte die Geschäftsleitung, dass die im Jahr 2024 unterzeichnete Betriebsvereinbarung, die durchschnittlich bis zu zwei Tage Homeoffice pro Woche vorsieht, bis 2028 gültig bleiben wird.

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

sélection midcap

JULI 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 121,7€

Asset | 146,6 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

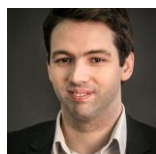
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

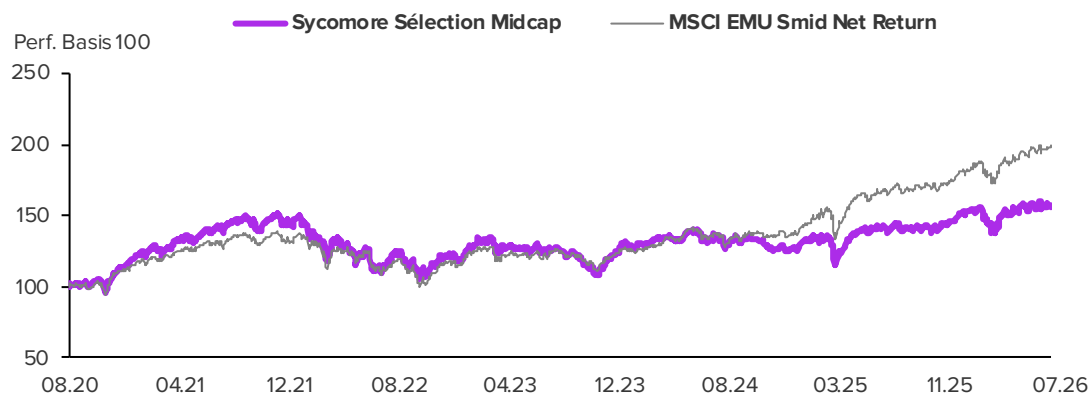
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2026



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

(Quelle: Sycomore AM, Bloomberg)

	Jul 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,32	6,85	12,45	23,09	9,64	57,54	7,90	16,40	-3,19	10,29
Index %	1,71	12,68	19,21	56,88	49,96	98,69	12,18	28,71	7,93	10,81
										-20,48
										-16,00

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	-4,0%	16,2%	15,0%	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Trotz einer ersten Welle ermutigender Veröffentlichungen hat die Verschärfung des Konflikts im Nahen Osten die Märkte belastet. Die wiederauflebenden Befürchtungen im Zusammenhang mit der KI führten zudem zu einer Kurskorrektur bei bestimmten Titeln des Fonds (Jenoptik, Melexis, ASMI, R&S) zur Folge, obwohl diese durch günstige operative Kennzahlen gestützt wurden, nachdem sie von Investitionen in die Elektrifizierung und KI-Infrastrukturen profitiert hatten. Der Fonds verzeichnete dennoch im Monatsverlauf einen Anstieg, getragen von den soliden Geschäftszahlen von Befesa (steigende Absatzmengen und höhere Zinkpreise) und Bravida (organisches Wachstum von 9 % und ein Auftragsanstieg um 44 %) sowie von der Erholung der Verteidigungsunternehmen (Leonardo, Babcock, Fincantieri), deren Dynamik vor dem Hintergrund angespannter geopolitischer Verhältnisse weiterhin positiv ist. Schließlich stützte die Zunahme öffentlicher Übernahmeangebote den Fonds, darunter die Übernahme der Mitie Group durch die OCS Group mit einer Prämie von 47 %.

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



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

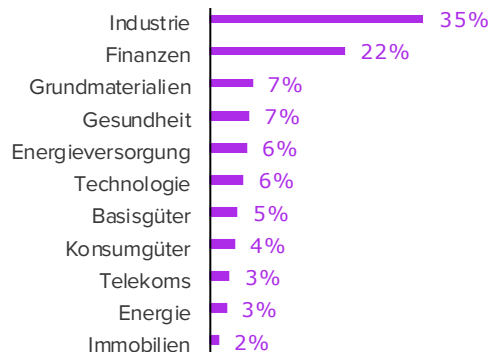
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	65
Gewichtung Top 20	48%
Median Marktkapit.	6,7 Mds €

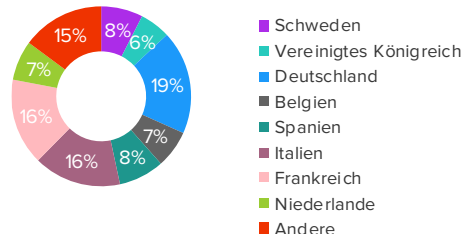
Branchenexposure



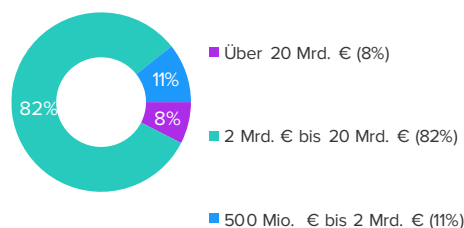
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	15,4x	13,8x
Gewinnwachstum 2026	12,6%	11,1%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
ROE	13,8%	11,8%
Rendite Dividenden 2026	3,1%	3,5%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	4,4%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,7%	3,7/5	+5%	19%
Virbac	3,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Ssab	2,7%	3,6/5	+16%	25%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%
Bravida	2,2%	3,5/5	+13%	23%
Leonardo	2,2%	3,1/5	-17%	0%
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Fincantieri	1,7%	0,48%
Mitie Group	1,1%	0,41%
Ssab	2,7%	0,31%
Negative		
Jenoptik	2,3%	-0,54%
R&S Group Holding	1,0%	-0,31%
Porr	1,4%	-0,26%

Transaktionen

Kauf

Rexel

Erhöhung

Babcock Intl

Virbac

Elis

Verkauf

Recordati

Ses Imagotag

Reduziert

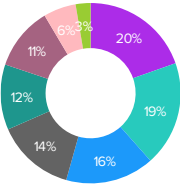
Tryg

Porr

Jungheinrich



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

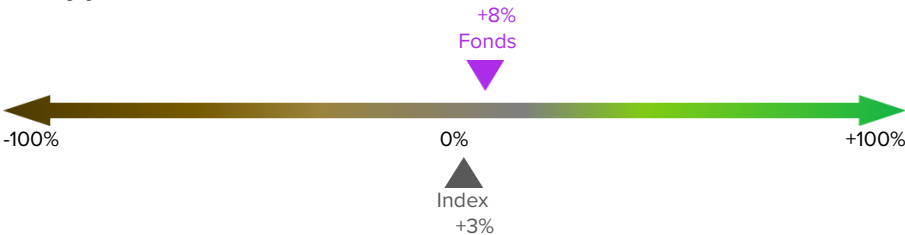
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI. Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 100%



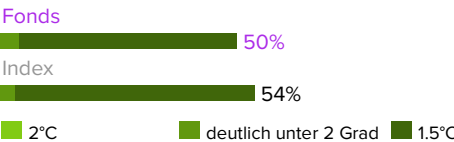
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	1318	1369

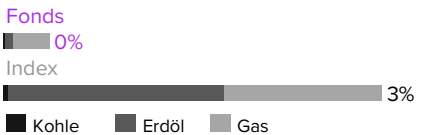
Klimaausrichtung - SBTi

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.

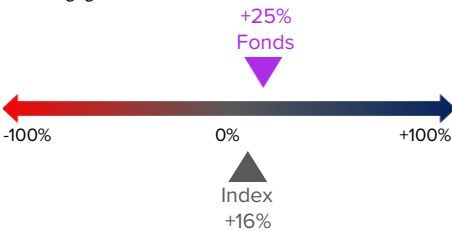


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

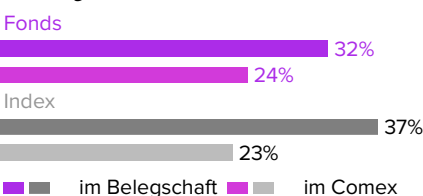
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 95%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 92% / Index 97% Deckungsgrad Comex: Fonds 94% / Index 98%



Wachstum der Belegschaft**

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

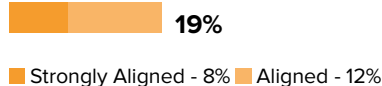
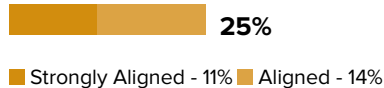
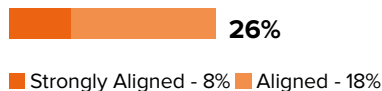
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 96%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

Keine signifikante Exposition : **58%** % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : **23%** % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

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

europe éco solutions

JULI 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 198,7€

Asset | 211,5 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

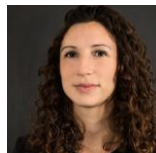
Geringeres Risiko

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

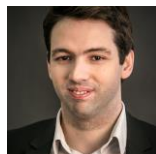
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

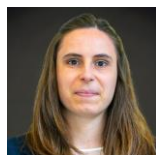
Management-Team



Anne-Claire ABADIE
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Clémence BOURCET
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Erwan CREHALET
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



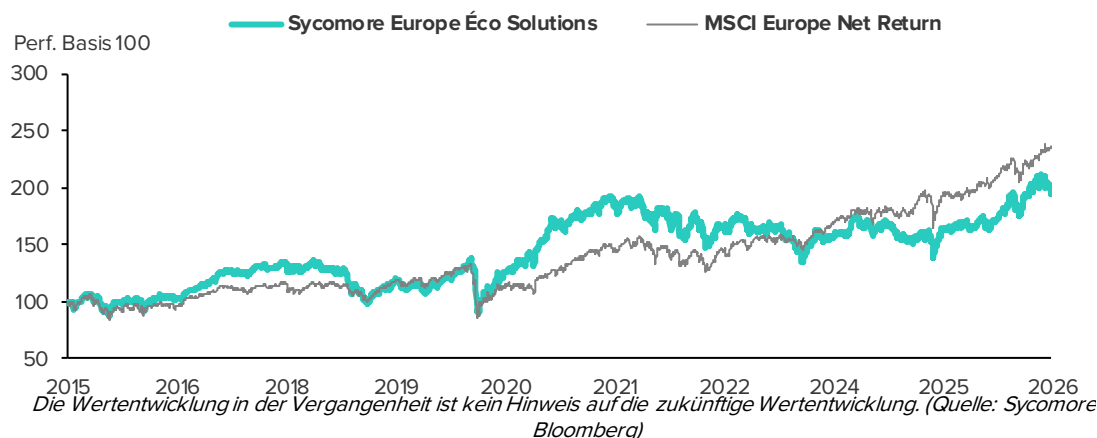
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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 31.07.2026



	Jul	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-5,00	14,15	18,38	19,26	7,58	98,74	6,49	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Index %	0,97	11,82	22,09	48,17	61,85	136,18	8,19	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,1	-7,9%	16,0%	12,4%	8,8%	0,2	-0,9	-21,3%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-0,7%	16,6%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Während eine Hitzewelle die nächste jagt und Europa von Rekordwaldbränden heimgesucht wird, hatten das Umweltthema und der Fonds im Juli zu leiden, wodurch sie einen Teil ihres Vorsprungs gegenüber dem Index seit Jahresbeginn einbüßten. Die wiederauflebenden Befürchtungen rund um die KI führten zu einer Korrektur bei den Werten aus dem Bereich der Elektrifizierung (Prysmian, Quanta, Nexans, Legrand, ABB, Belimo) sowie bei den Halbleiterunternehmen (Infineon, ASML) aus, zwei übergewichteten Segmenten, die die Outperformance des ersten Halbjahres getragen hatten. Die veröffentlichten Fundamentaldaten bleiben jedoch solide, wobei mehrere Jahresziele nach oben korrigiert wurden. Der Rückgang des Beta-Werts, insbesondere im Zusammenhang mit der KI, aufgrund von Gewinnmitnahmen und einer Umschichtung in bisher zurückgebliebene Segmente wie Konsumgüter und Software reichte nicht aus, um diese Positionskorrektur auszugleichen. Das strukturelle Interesse an diesem Thema bleibt ungebrochen und lässt zukünftige Chancen zur Positionstärkung erkennen.

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



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCEOI LX

Anteilsklasse R - SYCEOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

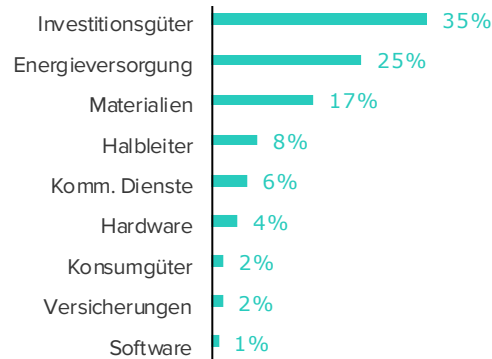
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	14%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	21,0 Mds €

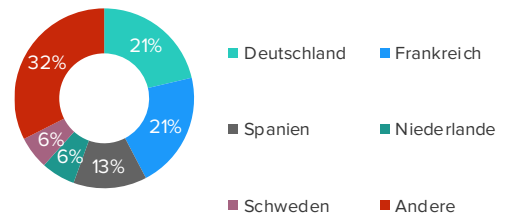
Branchenexposure



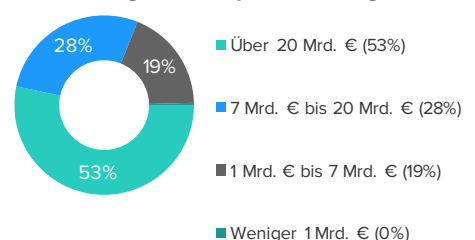
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 12M	18,4x	14,8x
Gewinnwachstum 12M	15,9%	12,2%
12M P/BV ratio	2,5x	2,3x
ROE	13,5%	15,6%
Rendite Dividenden 12M	2,3%	3,2%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Eon	4,3%	0,14%
Caf	1,2%	0,12%
Sig Group	1,8%	0,12%
Negative		
Infineon	3,9%	-1,17%
Asml	5,9%	-1,10%
Prysmian	4,1%	-0,80%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Danone
Rexel
Nemetschek

Verkauf

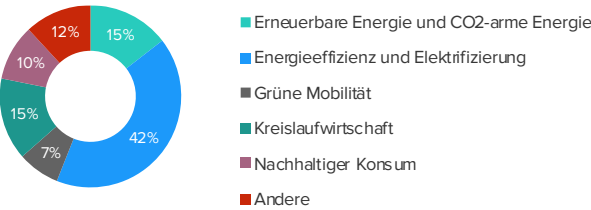
Wienerberger
Lhyfe

Reduziert

Antofagasta
Infineon
Alstom



Umweltthemen



ESG-Rating

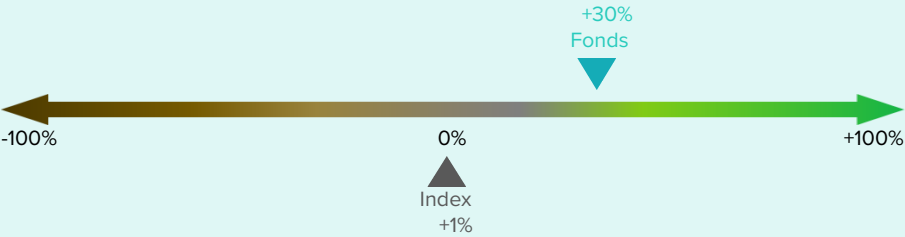
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

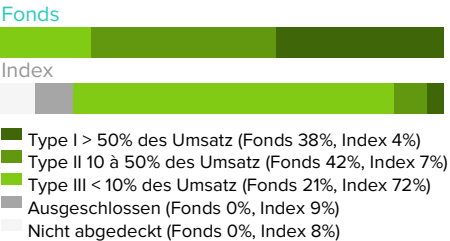
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Greenfin-Verteilung

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



CO2-Fußabdruck

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

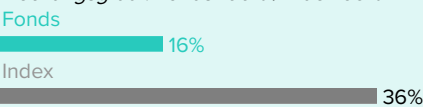
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Reduzierung der CO2emissionen**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

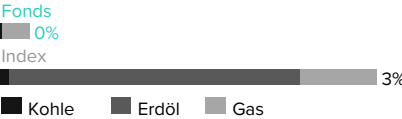
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

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.

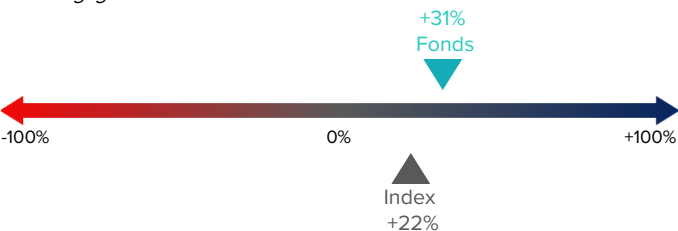


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

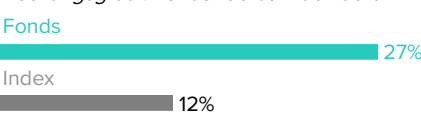
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

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

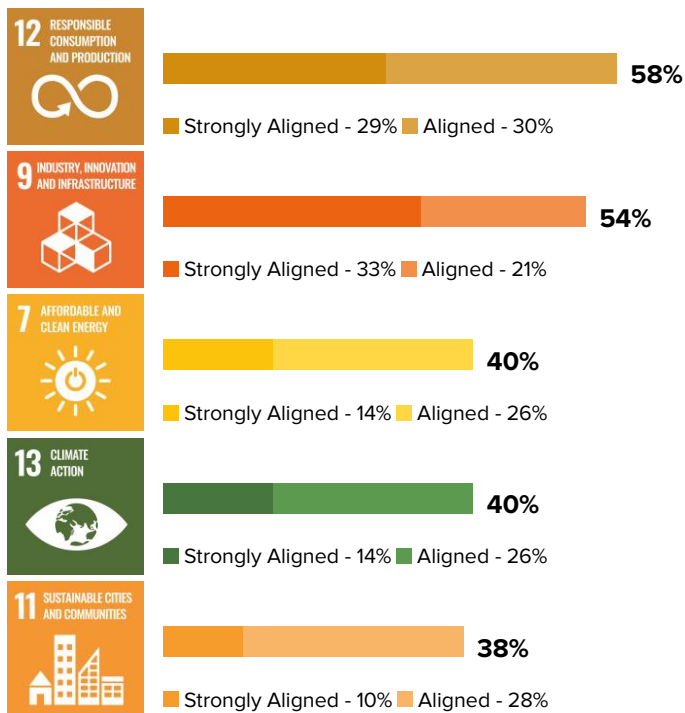
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

13 CLIMATE ACTION

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

Keine signifikante Exposition : 29% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 10% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Veolia hat erneut bekräftigt, dass die Gleichstellung von Frauen und Männern sowie Inklusion weiterhin im Mittelpunkt seiner Personalstrategie und Unternehmensführung stehen. Dank eines aktiven Talent- und Nachfolgemanagements macht das Unternehmen Fortschritte bei der Vertretung von Frauen in Führungspositionen. Die Gespräche drehten sich außerdem um Lohngleichheit, die Prävention von Belästigung, die Attraktivität technischer Berufe für Frauen sowie um Maßnahmen zur Begrenzung der Risiken von Verzerrungen und Ausgrenzung im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz.

ESG-Kontroversen

Danone

Das Pariser Gericht verurteilt Volvic (Danone) wegen irreführender Geschäftspraktiken im Zusammenhang mit den auf seinen Flaschen angegebenen Behauptungen „CO2-neutral“, „100 % recycelt“ und „100 % recycelbar“. Das Unternehmen muss daher die Entscheidung sechs Monate lang veröffentlichen und dem Verband CLCV 75.000 € Schadenersatz zahlen. Danone kündigte an, Berufung einzulegen.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

JULY 2026

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 120.3€

Asset | 427.0 M€

SFDR 9

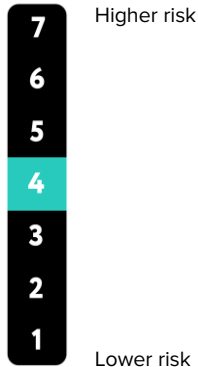
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

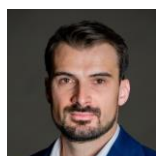


The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

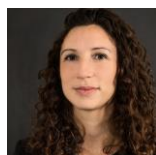
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



Clémence BOURCET
Sustainability analyst



Erwan CREHALET
Sustainability analyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

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

Performance as of 31.07.2026



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

	Jul	2026	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	-6.64	18.81	22.04	34.36	20.30	4.09	4.67	13.17	-2.17	-13.94
Index %	-0.55	13.65	21.47	58.67	60.24	10.77	7.86	25.33	18.07	-13.01

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-5.2%	15.5%	13.5%	9.1%	0.1	-0.7	-27.9%	-19.7%

Fund commentary

As heat waves and unprecedented forest fires sweep across Europe, the environmental theme suffered in July, wiping some of its year-to-date outperformance. The resurgence of fears over AI caused electrification-related stocks to correct (Vertiv, Corning, Hyundai, Quanta, Eaton, Delta), as did semiconductors (Infineon, ASML, Kurita), two segments that are overweight in the portfolio and had enabled the fund to outperform in the first half of the year. Nonetheless, these companies published robust fundamentals, and several raised their annual targets. Our decision to lower the fund's beta and re-allocate investments towards laggard segments such as consumer spending, waste and software, failed to fully offset this positioning-driven sell-off. The structural appeal of the theme remains intact, and we may use future opportunities to strengthen the fund's exposure going forward.



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

12pm CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Admin and management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 1.90%

Performance fees

15% > Benchmark

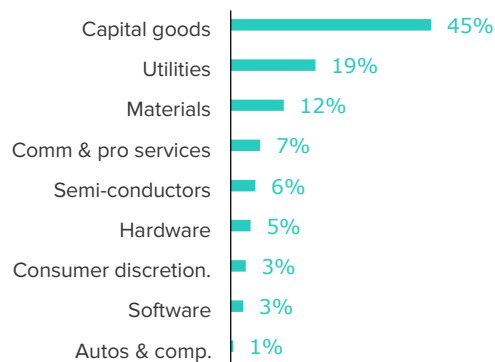
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	4%
Number of holdings	62
Weight of top 20 stocks	51%
Median market cap	33.9 €bn

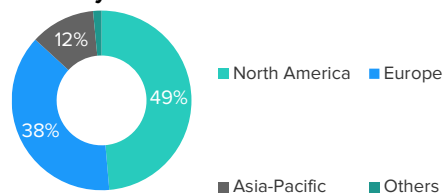
Sector exposure



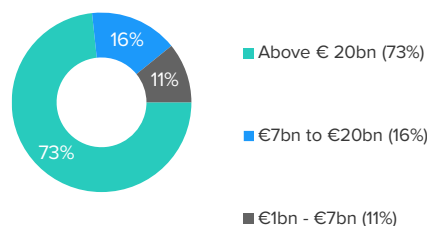
Valuation

	Fund	Index
12M P/E ratio	20.6x	16.8x
12M EPS growth	17.9%	18.5%
12M P/BV ratio	3.2x	3.2x
Return on Equity	15.7%	19.1%
12M Dividend Yield	1.6%	1.8%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Catl	3.8%	3.3/5	+56%
Eaton	3.7%	3.6/5	+10%
Asml	3.5%	4.3/5	+12%
Veolia	3.1%	3.9/5	+47%
Novonesis	2.9%	4.0/5	+12%
United Rentals	2.8%	3.4/5	+16%
Kurita Water Industries	2.7%	3.4/5	+18%
Prysmian	2.6%	3.8/5	+31%
Waste Management	2.6%	4.0/5	+48%
Hydro One Ltd.	2.6%	3.3/5	+99%

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Wabtec	2.0%	0.14%
Autodesk	0.7%	0.09%
Befesa	0.5%	0.07%
Negative		
Mastec	3.2%	-1.38%
Asml	3.7%	-0.61%
Infineon	2.0%	-0.56%

Portfolio changes

Buy

Coherent

Yadea Group Holdings

Reinforcement

Hyundai Electric

Kurita Water Industries

Clean Harbors

Sell

Corning

Upm-Kymmene

Reduction

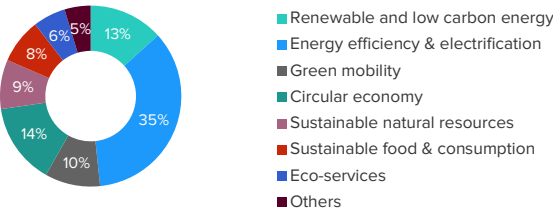
Antofagasta

Novonesis

Catl



Environmental thematics



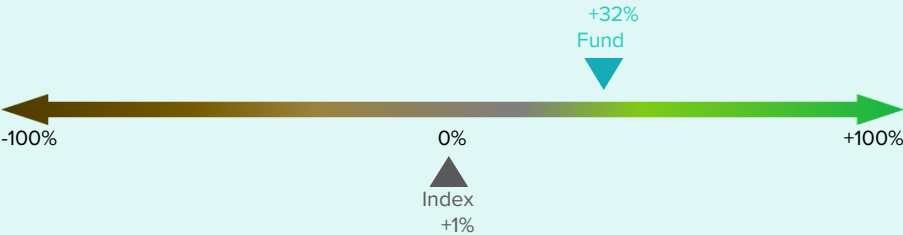
ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.6/5	3.1/5
Social	3.4/5	3.3/5
Governance	3.4/5	3.4/5

Environmental analysis

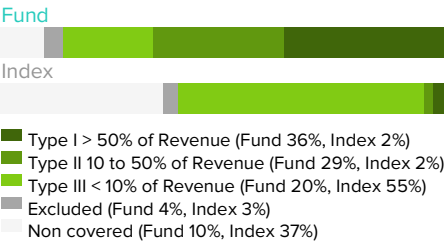
Net Environmental Contribution (NEC) **

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 69%



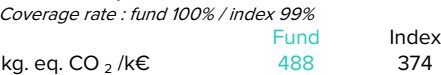
Greenfin Breakdown

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



Carbon footprint

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



Carbon emission reductions**

Proportion of investments that have not taken initiatives to reduce their carbon emissions.
Coverage rate : fund 100% / index 92%



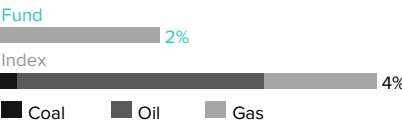
European taxonomy

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



Fossil fuel exposure

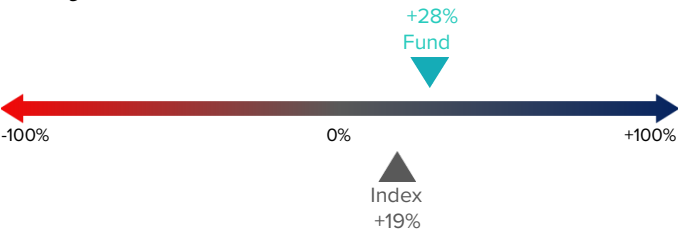
Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by MSCI.



Societal and social analysis

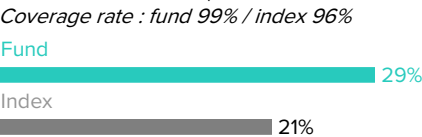
Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.
Coverage rate : fund 100% / index 72%



Staff growth

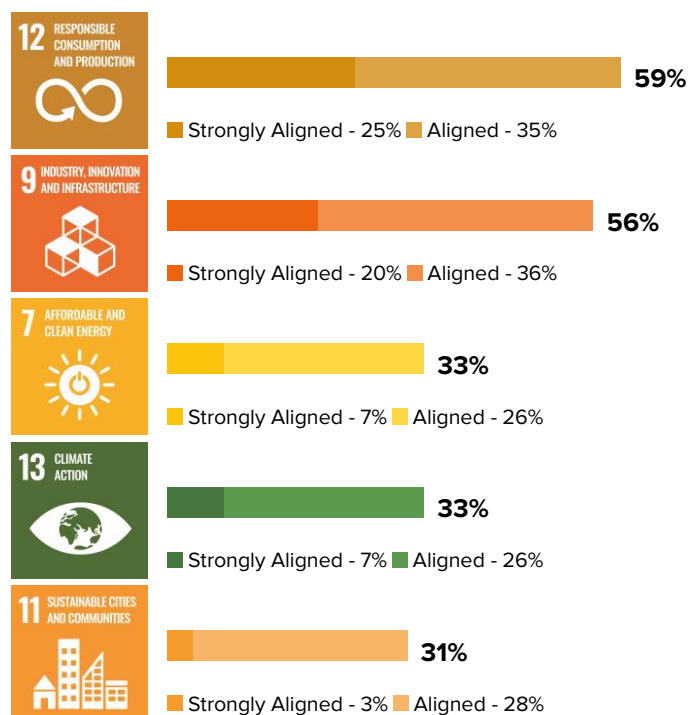
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).



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



Sustainable development goals exposure



This graph represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals. Exposure is defined as the opportunity, for each company, to contribute positively to reaching SDGs, providing their products and services. This exercise doesn't aim to measure the companies effective contribution to SDGs, which is computed through our societal contribution (CS) and net environmental contribution (NEC) metrics.

A company may be exposed to several SDGs to varying degrees: strongly aligned, aligned, neutral, not aligned, or strongly not aligned. The methodology is based on data provided by MSCI.

For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

13 CLIMATE ACTION

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

No significant exposure : 22% % of companies with no exposure (neutral)
Non-alignment : 17% % of companies misaligned or strongly misaligned

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Veolia

Veolia re-asserted that gender equality and inclusion remain core to the group's HR strategy and governance. The company is making progress in the representation of women in management roles, thanks to the active management of talents and succession plans. Our dialogue also addressed the pay gap, the prevention of harassment, the appeal of technical roles for women and the measures implemented to limit AI-related risks of bias and exclusion.

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

JULI 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 233,3€

Asset | 502,8 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



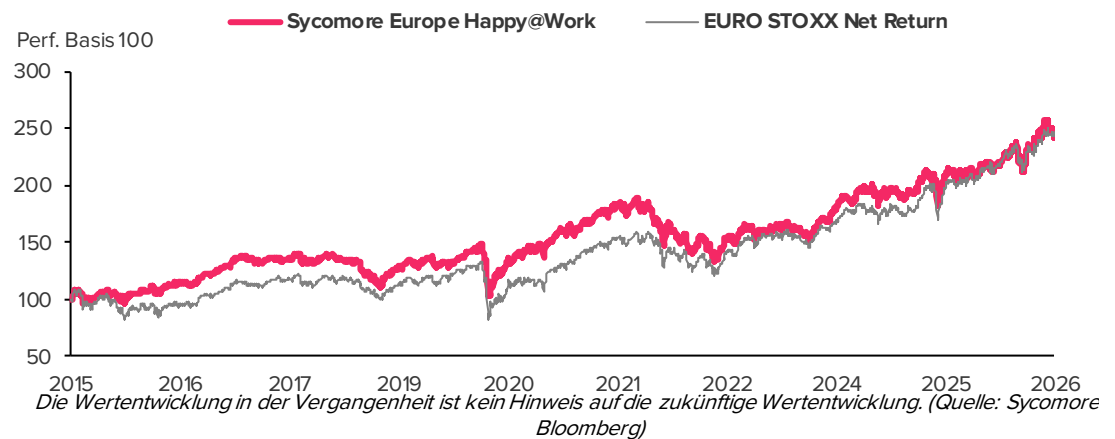
Belgien

Anlagestrategie

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

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 31.07.2026



	Jul	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-3,76	11,31	17,19	47,18	38,70	147,30	8,52	14,84	12,51	15,10	-19,03
Index %	-0,23	11,49	20,97	53,16	65,11	147,31	8,52	24,25	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Im Juli gerieten mehrere KI-bezogene Aktien nach ihrer außergewöhnlichen Entwicklung der vergangenen Quartale unter Druck. Ursache war weniger eine nachlassende Nachfrage als vielmehr eine Neubewertung des Tempos und der Nachhaltigkeit der Renditen aus den hohen Investitionen in die KI-Infrastruktur. Aufgrund unseres Engagements entlang der gesamten KI-Wertschöpfungskette belastete dieser Stimmungsumschwung das Portfolio und führte im Monatsverlauf zu einer Underperformance gegenüber der Benchmark. Obwohl wir die mittelfristigen Aussichten für KI weiterhin positiv einschätzen, berücksichtigen wir mögliche kurzfristige Belastungen. Daher haben wir unser Engagement reduziert und Positionen in Industrie- und Finanzunternehmen ausgebaut, deren Gewinnerwartungen sich verbessern, deren Aktienkurse jedoch seit Jahresbeginn zurückgeblieben sind.

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



Merkmale

Lancierung

06/07/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R -

LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

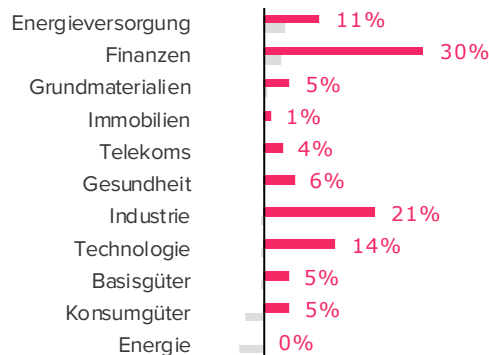
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	52
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	113,7 Mds €

Branchenexposure



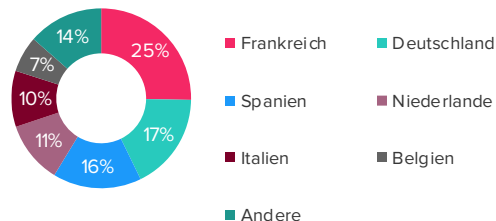
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

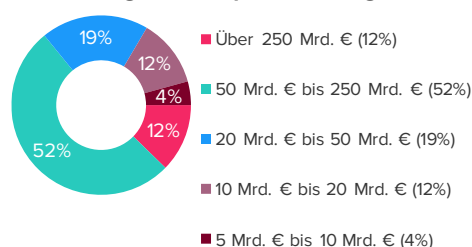
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 2026	17,2x	15,7x
Gewinnwachstum 2026	13,8%	12,7%
Ratio P/BV 2026	2,6x	2,1x
ROE	14,9%	13,5%
Rendite Dividenden 2026	2,9%	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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,7/5	3,4/5
P-Rating	3,9/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note
Asml	8,4%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,9%	4,2/5	4,5/5
Santander	4,9%	3,3/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	4,8%	3,8/5	4,5/5
Iberdrola	4,4%	4,0/5	3,5/5
Bbva	3,6%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,3%	3,5/5	3,5/5
Siemens Energy	3,0%	3,4/5	3,5/5
Allianz	2,9%	3,7/5	4,0/5
L'Oreal	2,9%	4,0/5	4,5/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Intesa Sanpaolo	4,7%	0,39%
Bbva	3,5%	0,38%
Sap	1,6%	0,27%
Negative		
Asml	9,4%	-1,68%
Nokia	1,7%	-0,68%
Prysmian	3,0%	-0,59%

Transaktionen

Kauf

Kering

Erhöhung

Prudential

Santander

Intesa Sanpaolo

Verkauf

Biomérieux

Reduziert

Antofagasta

Taiwan Semi.

Siemens



ESG-Rating

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

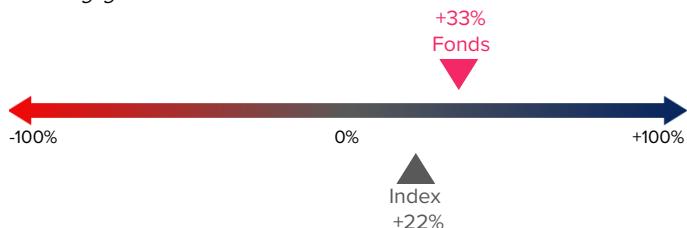
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 91%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

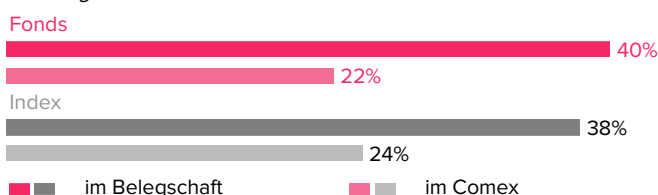


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

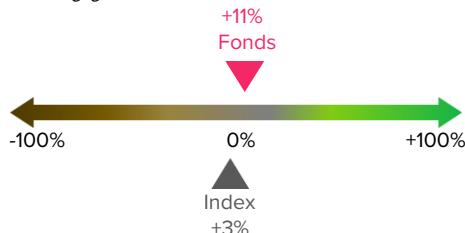


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

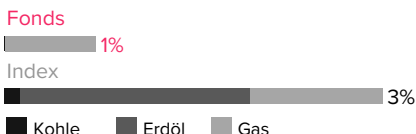
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

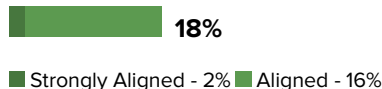
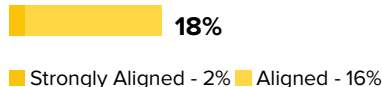
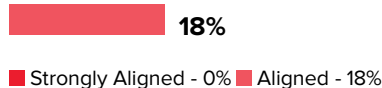
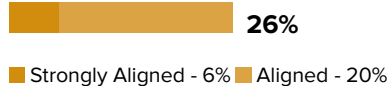
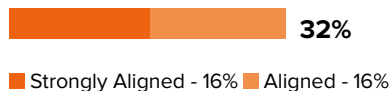
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	760	1112

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



Keine signifikante Exposition : **52%** % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : **5%** % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

LVMH

Im Rahmen des Club30 % France haben wir uns mit LVMH über das Thema Diversität ausgetauscht. Der Konzern bekräftigte sein bereits erreichtes Ziel, 50 % der Schlüsselpositionen mit Frauen zu besetzen, und verfolgt weiterhin einen gezielten Ansatz, der sich nach den einzelnen Marken und Funktionsbereichen richtet, insbesondere im Technologiebereich. In der Führungsebene der Maisons wurden Fortschritte erzielt (27 Frauen gegenüber zuvor 18). Die Gespräche drehten sich außerdem um Job-Grading, Lohntransparenz, die Vereinbarkeit von Beruf und Privatleben sowie die Governance im Bereich der künstlichen Intelligenz.

Nvidia

Wir haben an der halbjährlichen ESG-Telefonkonferenz von NVIDIA teilgenommen. Das Unternehmen stellte seine Klimastrategie vor: Einbindung der Zulieferer, Wasser, Lebenszyklusanalyse ... Die Gespräche drehten sich außerdem um Menschenrechte, kritische Mineralien und den Umgang mit geopolitischen Risiken. Zu den identifizierten Verbesserungsbereichen zählen: detaillierte Angaben zu den Scope-3-Emissionen, eine detaillierte Analyse der doppelten Wesentlichkeit, die Governance im Bereich der KI sowie Risiken im Zusammenhang mit dem verantwortungsvollen Einsatz von Technologien.

ESG-Kontroversen

Danone

Das Pariser Gericht verurteilt Volvic (Danone) wegen irreführender Geschäftspraktiken im Zusammenhang mit den auf seinen Flaschen angegebenen Behauptungen „CO2-neutral“, „100 % recycelt“ und „100 % recycelbar“. Das Unternehmen muss daher die Entscheidung sechs Monate lang veröffentlichen und dem Verband CLCV 75.000 € Schadenersatz zahlen. Danone kündigte an, Berufung einzulegen.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

SFDR 9

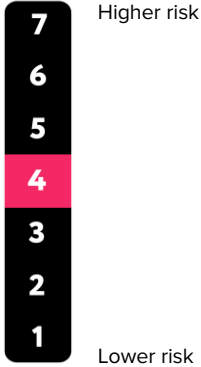
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



Claire MOUCHOTTE
SRI analyst



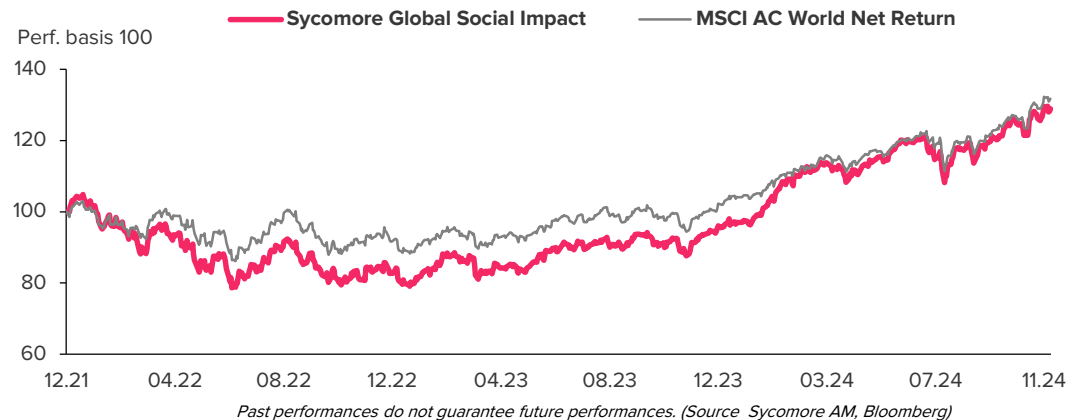
France

Investment strategy

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

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

Performance as of 29.11.2024



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

Statistics

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

Fund commentary

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



Fund Information

Inception date

17/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 0.80%

Performance fees

15% > Benchmark

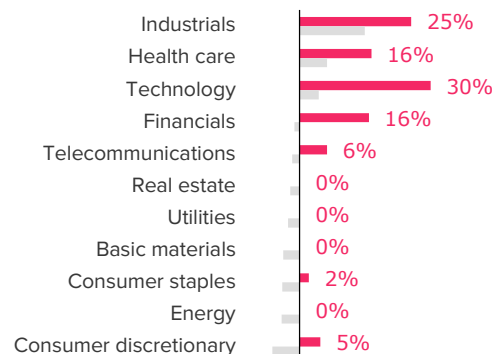
Transaction fees

None

Portfolio

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

Sector exposure



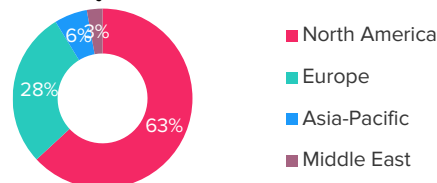
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

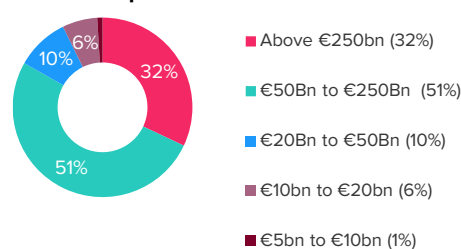
Valuation

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

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

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

Performance contributors

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

Portfolio changes

Buy

Workday Inc

Reinforcement

Deere
Stryker corp
Cyberark

Sell

EDP Renovaveis
Worley
Astra zeneca

Reduction

Tsmc
Thermo fisher
Duolingo



ESG scores

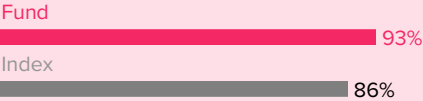
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

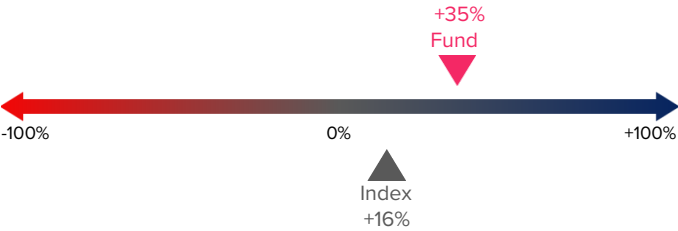
Coverage rate : fund 100% / index 89%



Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 66%

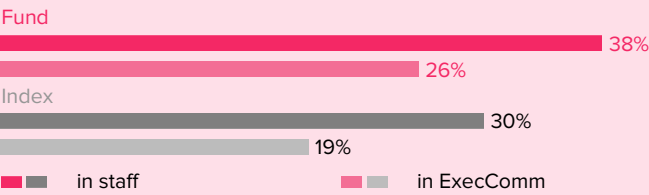


Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%



Best People score

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

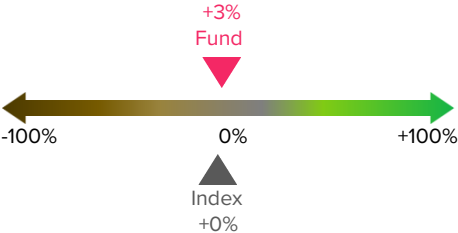
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

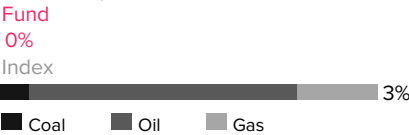
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

Coverage rate : fund 100% / index 64%



Fossil fuel exposure

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



Carbon footprint

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

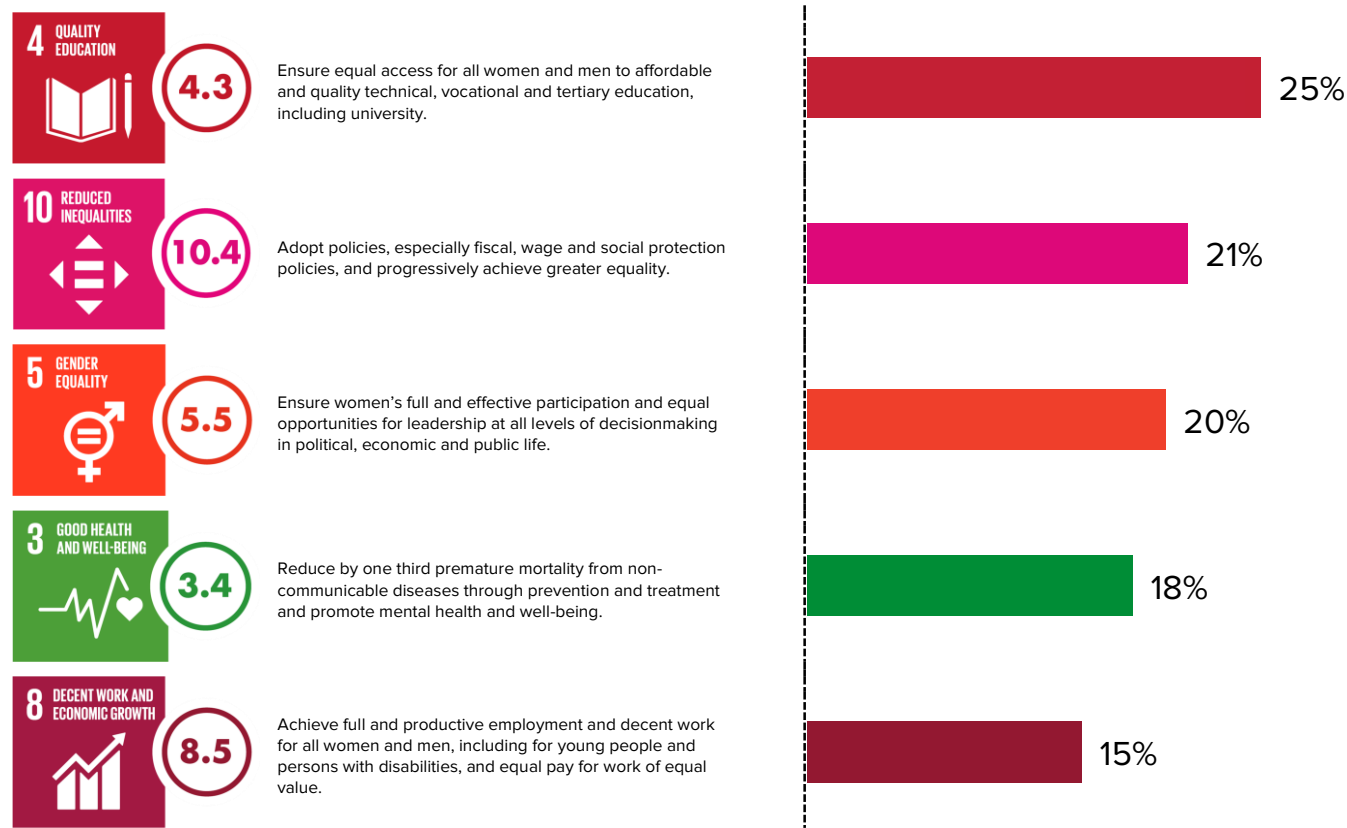
Coverage rate : fund 100% / index 98%

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

Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI and S&P Global. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.**The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes.***Footprint allocated prorata to enterprise value, cash included .



Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Duolingo

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

T-Mobile

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

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

JULI 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 608,6€

Asset | 131,9 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%
% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



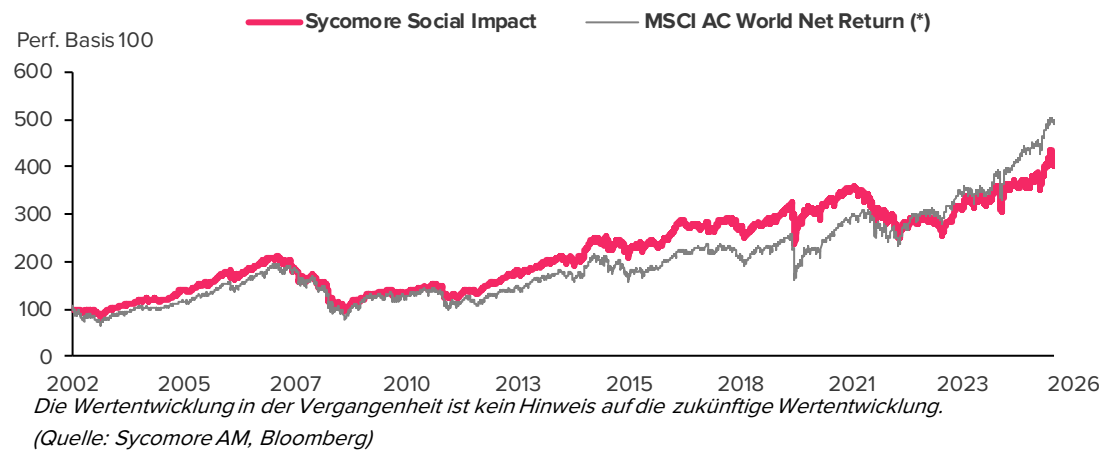
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2026



	Jul	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-6,85	11,40	9,77	38,09	15,30	305,76	5,98	11,08	14,66	5,35	-20,73
Index %	-0,55	13,65	21,47	58,58	70,95	397,48	6,88	26,21	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
Erstell.	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,0%	10,4%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Im Juli gerieten mehrere KI-bezogene Aktien nach einer außergewöhnlichen Entwicklung in den vergangenen Quartalen unter Druck. Die Korrektur war weniger auf eine Verschlechterung der zugrunde liegenden Nachfrage zurückzuführen als vielmehr darauf, dass Anleger das Tempo und die Nachhaltigkeit der Renditen aus den beispiellosen Kapitalinvestitionen in die KI-Infrastruktur neu bewerteten. Angesichts unseres Engagements in Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette der KI-Infrastruktur wurde das Portfolio durch diese Stimmungsänderung negativ beeinflusst, was im Laufe des Monats zu einer Underperformance gegenüber der Benchmark führte. Wir beurteilen die mittelfristigen Aussichten für KI zwar weiterhin positiv, sind uns jedoch bewusst, dass die negative Stimmung kurzfristig anhalten könnte. Wir haben daher unser Engagement reduziert und Positionen in Unternehmen aufgestockt, die von verbesserten Gewinnerwartungen profitieren, deren Aktienkurse seit Jahresbeginn jedoch hinterherhinken, darunter Verisk, Visa und Thermo Fisher.

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



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119
Anteilsklasse I - FR0010117085
Anteilsklasse ID -
FR0012758704
Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP
Anteilsklasse I - SYCMTWI FP
Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP
Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

MSCI AC World Net Return (*)

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 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

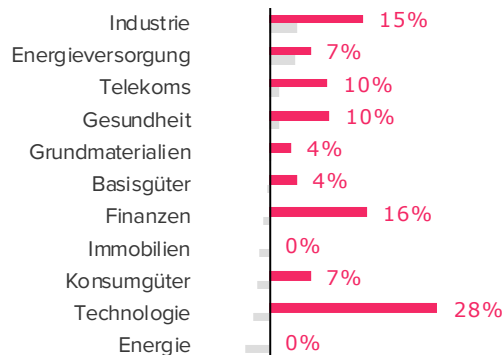
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	21%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	59
Gewichtung Top 20	55%
Median Marktkapit.	155,5 Mds €

Branchenexposure



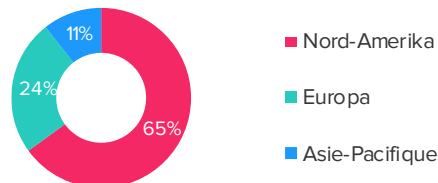
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

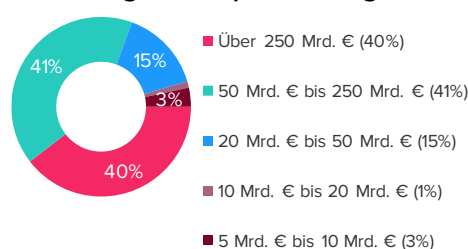
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	6,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,3%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,1/5	13%
Alphabet	3,6%	3,1/5	35%
Broadcom	3,4%	3,2/5	29%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Kimberly-Clark	2,7%	3,3/5	0%
Xylem	2,5%	4,0/5	35%
Republic Services	2,4%	3,4/5	40%
Intesa Sanpaolo	2,2%	3,8/5	22%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Microsoft	2,5%	0,77%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	0,30%
Intesa Sanpaolo	2,1%	0,16%
Negative		
Applied Materials	2,6%	-1,08%
Hynix	1,7%	-0,85%
Corning	0,9%	-0,71%

Transaktionen

Kauf

Xylem
Verisk

Erhöhung

Microsoft
Alphabet
Thermo Fisher

Verkauf

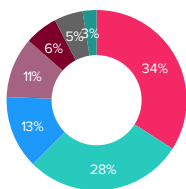
Siemens Energy
Hubbell

Reduziert

Taiwan Semi.
Applied Materials
Western Digital



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

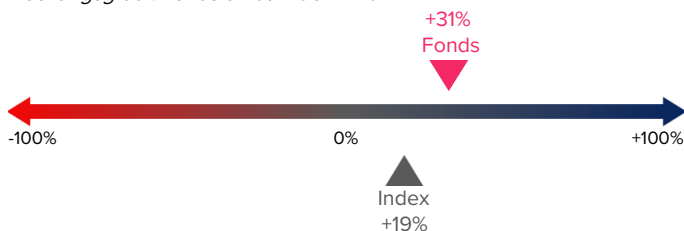
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,4/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 72%



Beste Bewertungen Happy@Work

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

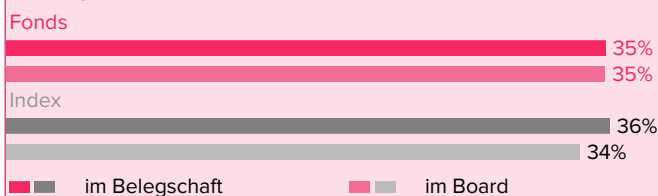
	H@W-Note
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Visa	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Anteil der Frauen an der Belegschaft der Unternehmen und in deren Vorständen.

Schaft Deckungsrad : Fonds 96% / Index 94%

Deckungsrad Board : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 87%



Responsible Employment Score - RES

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

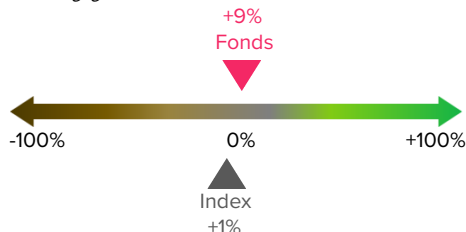


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

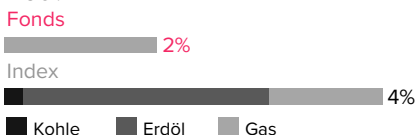
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 69%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	643	890

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

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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

Keine signifikante Exposition : 48% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 11% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nvidia

Wir haben an der halbjährlichen ESG-Telefonkonferenz von NVIDIA teilgenommen. Das Unternehmen stellte seine Klimastrategie vor: Einbindung der Zulieferer, Wasser, Lebenszyklusanalyse ... Die Gespräche drehten sich außerdem um Menschenrechte, kritische Mineralien und den Umgang mit geopolitischen Risiken. Zu den identifizierten Verbesserungsbereichen zählen: detaillierte Angaben zu den Scope-3-Emissionen, eine detaillierte Analyse der doppelten Wesentlichkeit, die Governance im Bereich der KI sowie Risiken im Zusammenhang mit dem verantwortungsvollen Einsatz von Technologien.

ESG-Kontroversen

Alphabet

Am 23. Juli 2026 verhängte die Europäische Kommission gegen Google im Rahmen der DMA (Verordnung über digitale Märkte) eine Rekordstrafe in Höhe von 890 Mio. €, wegen der Bevorzugung eigener Dienste in der Suchmaschine und wettbewerbsbeschränkender Praktiken im Play Store. Google hat 60 Tage Zeit, um den Auflagen nachzukommen, andernfalls drohen tägliche Zwangsgelder in Höhe von bis zu 5 % des weltweiten Umsatzes von Alphabet.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore

sustainable tech

JULI 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 269,0€

Asset | 720,2 ME

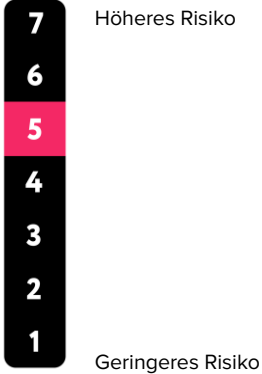
SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%
% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

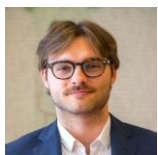
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



INITIATIVE TIBI

■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich

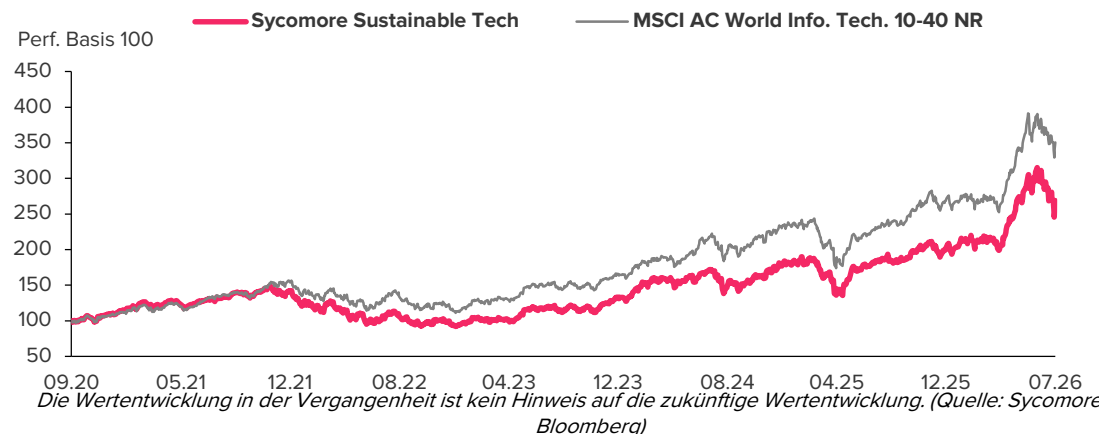
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 31.07.2026



	Jul	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-13,58	31,87	41,80	122,33	104,35	168,97	18,28	14,30	34,25	42,80	-33,87
Index %	-8,65	31,68	45,62	127,41	161,28	250,43	23,71	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	-0,9%	24,7%	22,5%	9,0%	1,1	-0,1	-28,6%	-28,6%
Erstell.	0,9	1,0	-3,9%	23,5%	22,2%	8,6%	0,7	-0,6	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Juli war ein schwieriger Monat für den Technologiesektor, insbesondere für den Bereich Künstliche Intelligenz, und für den Fonds, der hinter seiner Benchmark zurückblieb. Die Korrektur wurde in erster Linie durch eine drastische Auflösung überfüllter und gehebelter Positionen ausgelöst und nicht durch eine Verschlechterung der Fundamentaldaten. Unser Übergewicht in Asien, bei Halbleiterausüstung und Infrastruktur-Software – allesamt Bereiche, die seit Jahresbeginn eine starke Performance gezeigt hatten – belastete die Wertentwicklung. Wir haben einige unserer überbesetzten Positionen in der ersten Monathälfte reduziert – wenn auch eindeutig nicht in ausreichendem Maße –, bevor wir die anschließende Schwäche nutzten, um Positionen mit hoher Überzeugung zu verstärken, darunter Microsoft, MongoDB, Synopsys, Corning, Nokia und Samsung Electro-Mechanics. Trotz der Schnelligkeit und Schwere der Korrektur verbessern sich die fundamentalen Aussichten für KI weiter, wie die Geschäftszahlen von Microsoft und Amazon erneut belegen, während die Bewertungen nach wie vor mehr als angemessen sind. Nach dem jüngsten Abbau von Risiken durch gehebelte Anleger im KI-Thema sind die Anlagechancen unserer Ansicht nach noch attraktiver geworden.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. if(9>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC -
LU2331773858

Anteilsklasse IC -
LU2181906269

Anteilsklasse RC -
LU2181906426

Anteilsklasse RD -
LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 1,90%

Anteilsklasse RD - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

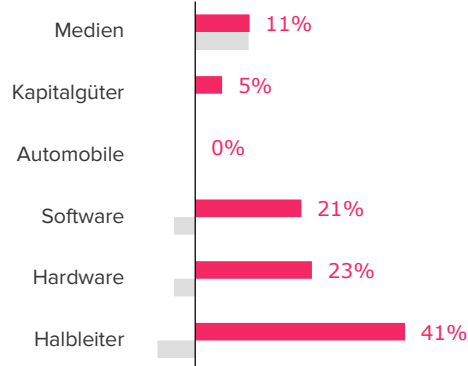
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Gewichtung Top 20	79%
Median Marktkapit.	83,3 Mds €

Branchenexposure

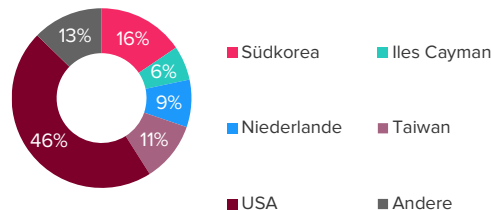


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

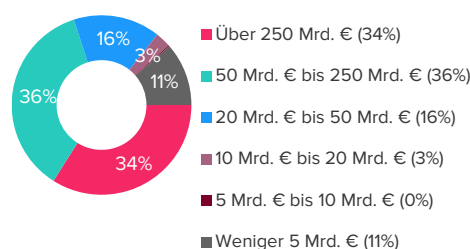
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 24M	36,5%	32,2%
KGW-Verhältnis 24M	25,8x	25,0x
Gewinnwachstum 24M	49,4%	37,8%
Operative Marge 24M	204,1%	47,5%
PEG ratio 24M	0,7x	1,6x
EV/Umsatz 24M	5,1x	7,2x

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft	7,7%	3,7/5	29%
Baidu	6,1%	3,2/5	34%
Nvidia	5,6%	3,6/5	25%
Samsung Elec.	5,2%	3,3/5	36%
Asml	5,2%	4,3/5	27%
Sk Square	5,2%	3,3/5	24%
Broadcom	4,9%	3,2/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Micron Tech.	3,3%	3,1/5	36%
Nebius Group	3,2%	3,2/5	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Microsoft	6,7%	1,64%
Wiiwynn	3,7%	0,40%
Freee Kk	1,0%	0,25%
Negative		
Eugene Tech.	4,2%	-1,71%
Applied Materials	4,6%	-1,70%
Samsung Elec.	3,3%	-1,63%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Corning
Delta Electronics
Mongoddb

Verkauf

Reduziert

Asml
Applied Materials
Broadcom



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	36	30	28
Gew.	100%	78%	77%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

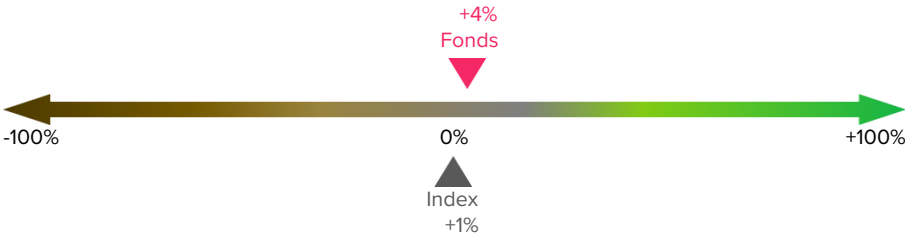
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

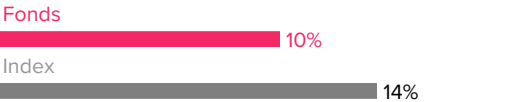
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 91%



EU Taxonomie

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

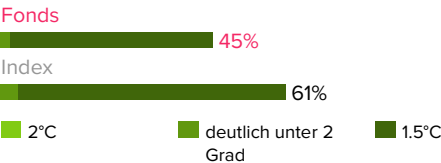
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	458	336

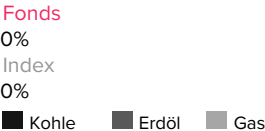
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

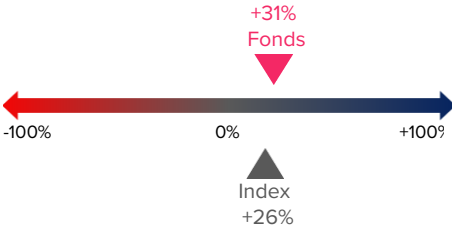


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



CEO Pay Ratio**

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

Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

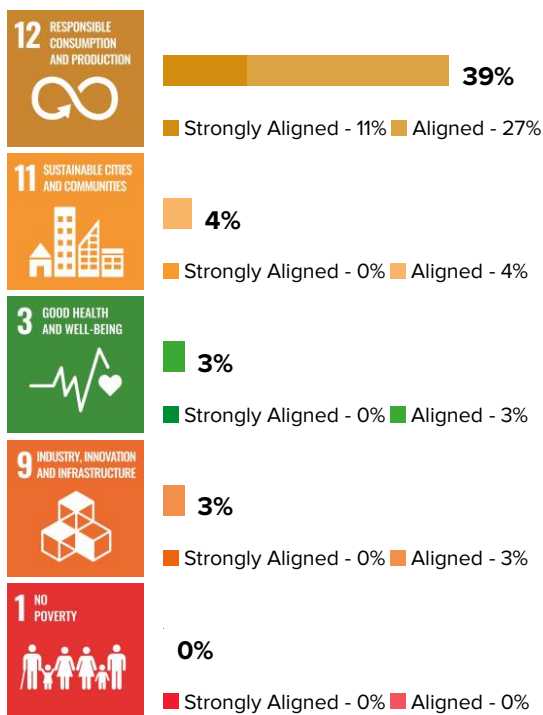
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 74%



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



Keine signifikante Exposition : 61% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 0% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nvidia

Wir haben an der halbjährlichen ESG-Telefonkonferenz von NVIDIA teilgenommen. Das Unternehmen stellte seine Klimastrategie vor: Einbindung der Zulieferer, Wasser, Lebenszyklusanalyse ... Die Gespräche drehten sich außerdem um Menschenrechte, kritische Mineralien und den Umgang mit geopolitischen Risiken. Zu den identifizierten Verbesserungsbereichen zählen: detaillierte Angaben zu den Scope-3-Emissionen, eine detaillierte Analyse der doppelten Wesentlichkeit, die Governance im Bereich der KI sowie Risiken im Zusammenhang mit dem verantwortungsvollen Einsatz von Technologien.

ESG-Kontroversen

Alphabet

Am 23. Juli 2026 verhängte die Europäische Kommission gegen Google eine Rekordstrafe in Höhe von 890 Mio. € gemäß der DMA (Verordnung über digitale Märkte) wegen der Bevorzugung eigener Dienste in der Suchmaschine und wettbewerbsbeschränkender Praktiken im Play Store. Google hat 60 Tage Zeit, um den Auflagen nachzukommen, andernfalls drohen tägliche Zwangsgelder in Höhe von bis zu 5 % des weltweiten Umsatzes von Alphabet.

Micron

Gegen Micron läuft in den USA eine Sammelklage wegen des Vorwurfs einer wettbewerbswidrigen Preisabsprache bei DRAM-Chips, an der auch andere große Hersteller der Branche beteiligt sind. Die Kläger sind der Ansicht, dass die betroffenen Unternehmen ihre Produktions- und Preisstrategien abgestimmt hätten, was zu einer künstlichen Preiserhöhung geführt habe. Derzeit läuft das Gerichtsverfahren noch, und es wurde noch kein Urteil gefällt. Das Unternehmen hat keine offizielle Stellungnahme veröffentlicht.

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
partners

JULI 2026

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.999,4€

Asset | 213,5 ME

SFDR 8

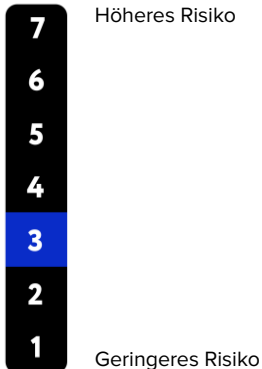
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

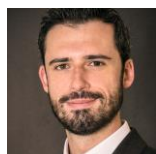
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der
Abteilung
Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



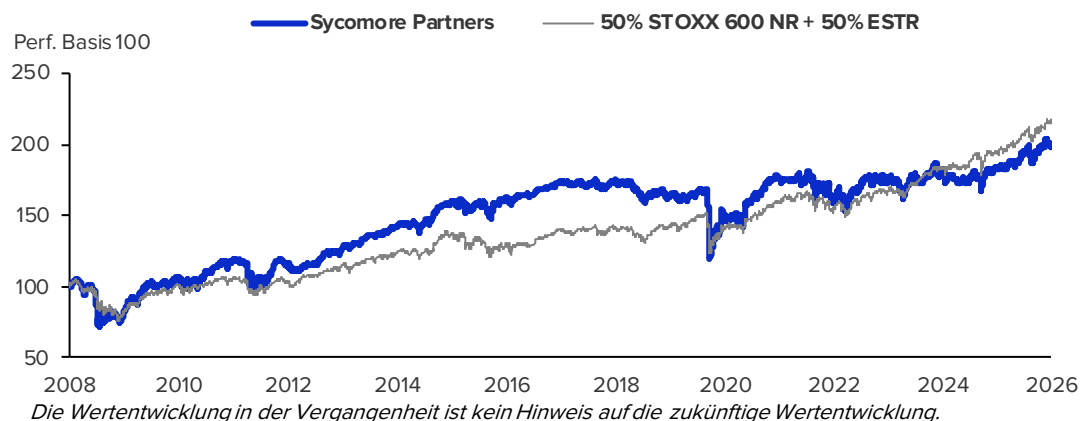
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter
Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2026



(Quelle: Sycomore AM, Bloomberg)

	Jul 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,86	5,37	8,74	12,49	14,25	99,94	3,85	10,10	-3,22	6,47
Index %	0,73	6,46	11,69	28,19	34,73	117,02	4,31	10,95	6,41	9,54

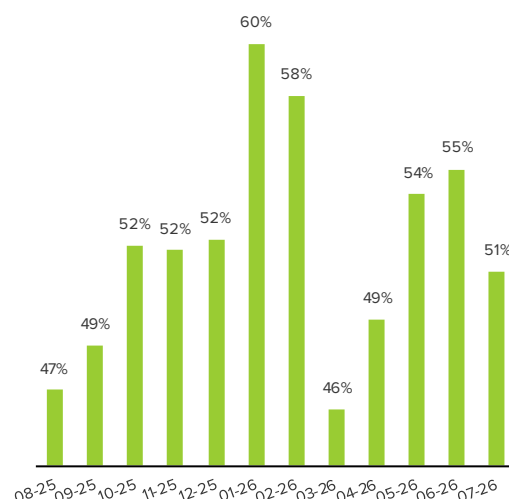
Statistiken

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

Managementkommentar

Im Juli wechselten sich an den Aktienmärkten Eskalation und Entspannung im Zusammenhang mit dem Konflikt zwischen den USA und dem Iran ab, was die hohe Volatilität bei Öl und Rohstoffen weiter anheizte. Gleichzeitig belasteten die Abklingung des KI-Themas und die Korrektur bei den Halbleitern den Technologiesektor, während sich Finanzwerte und defensive Sektoren besser behaupteten. Der Fonds litt unter seiner Übergewichtung im Technologiesektor und der Titelauswahl: Eugene Technology, SK Hynix und Applied Materials waren die größten Verlustbringer, die unter der Abklingung des KI-Themas und den Befürchtungen hinsichtlich der chinesischen Konkurrenz litten. Umgekehrt profitierte Thales von soliden Geschäftszahlen und der Dynamik im Verteidigungssektor. Angesichts der mangelnden Vorhersehbarkeit wurde das Aktienengagement über Derivate von 54 % auf 51 % reduziert. Wir haben das Portfolio diversifiziert, indem wir die Positionen bei L'Oréal, Novo Nordisk und Banco Santander ausgebaut und die bei Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy und Prysmian reduziert, die stärker von der Korrektur im Technologiesektor betroffen waren.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Anteilsklasse R -

FR0010601906

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Anteilsklasse R - SYCPATR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,27%

Anteilsklasse IB - 0,54%

Anteilsklasse P - 1,50%

Anteilsklasse R - 1,08%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

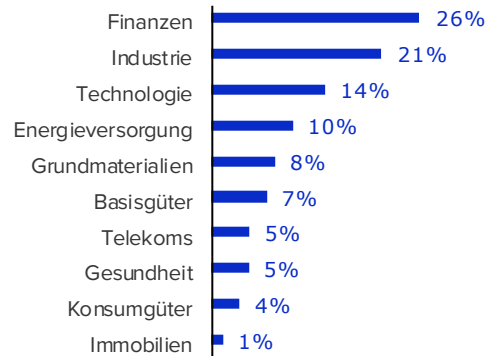
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	51%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Median Marktkapit.	63,3 Mds €

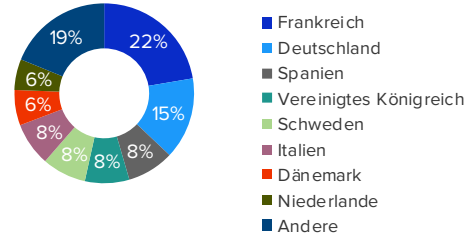
Branchenexposure



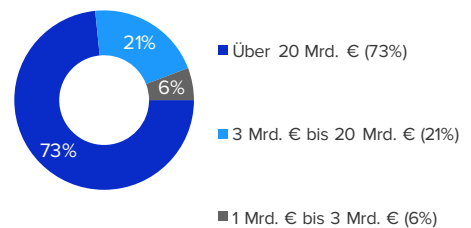
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 2026	16,6x	15,3x
Gewinnwachstum 2026	11,5%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,3x
ROE	15,0%	15,1%
Rendite Dividenden 2026	1,5%	3,1%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Negative		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%

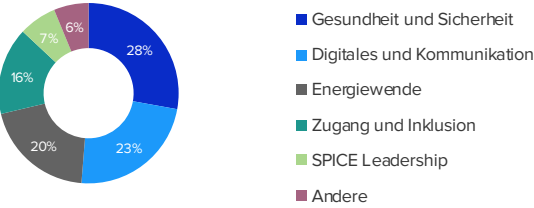
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
L'Oreal	Trigano	Antofagasta	Astrazeneca
Novo Nordisk	Eon	Infineon	Asml
Nokia		Naura Technology	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. Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Nachhaltigkeitsthema



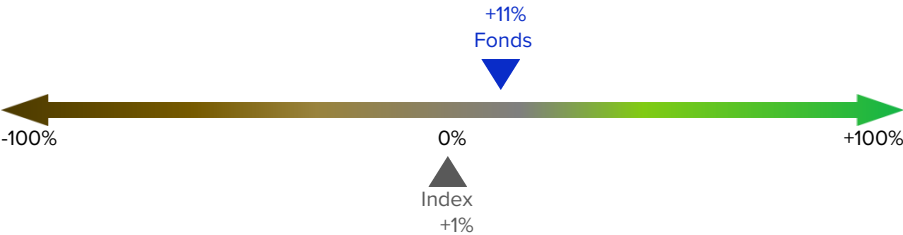
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [\(nec-initiative.org\)](#) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 96%



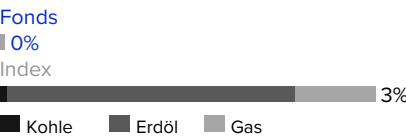
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%



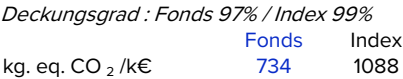
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

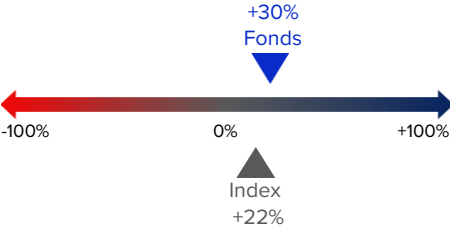
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.



Sozialgesellschaftliche Analyse

Sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



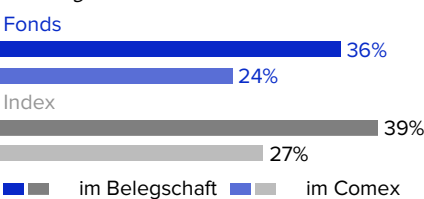
Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schaft Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / 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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

next generation

JULI 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 122,4€

Asset | 386,0 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst



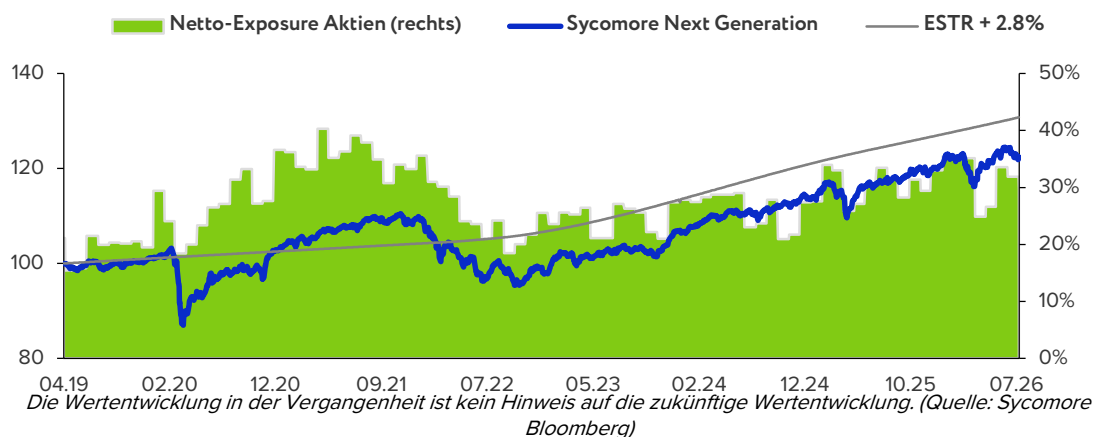
REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.07.2026



	Jul 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-1,47	1,32	3,85	17,96	13,10	22,43	2,82	6,24	6,42	9,25	-10,57
Index %	0,42	2,81	4,86	18,53	26,34	30,78	3,76	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Eskalation im Iran und die Wiederaufnahme der US-Luftangriffe haben zu einem starken Anstieg des Ölpreises und der Zinsen über die gesamte Zinskurve hinweg geführt, obwohl die Leitzinsen der Fed und der EZB unverändert blieben. Die Erwartungen hinsichtlich künftiger Zinserhöhungen haben sich jedoch verstärkt. Der Technologiesektor verzeichnete einen sehr volatilen Monat, insbesondere bei Aktien aus den Bereichen KI und Halbleiter. Nach drei Monaten mit starken Kursgewinnen verstärkte die Glättstellung gehebelter Positionen, insbesondere in Korea, deren Rückgang. Die Ergebnisse von Alphabet und Microsoft bestätigten ein solides Wachstum, doch das Ausmaß der künftigen Investitionen hat erneut Fragen hinsichtlich ihrer Rentabilität aufgeworfen. Das Aktienengagement schwankte zwischen 27 % und 34 %, wir haben unser Engagement im Telekommunikations- und Konsumgütersektor verstärkt. Unsere verkürzte Duration hat einen Teil des Zinsanstiegs abgefedert. Schließlich bot der dynamische Primärmarkt zahlreiche Anlagechancen mit attraktiven Renditen.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycamore-am.com finden. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')")



Merkmale

Lancierung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU1961857478

Anteilsklasse ID -
LU1973748020

Anteilsklasse RC -
LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,75%

Anteilsklasse ID - 0,75%

Anteilsklasse RC - 1,35%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Aktienportfolio

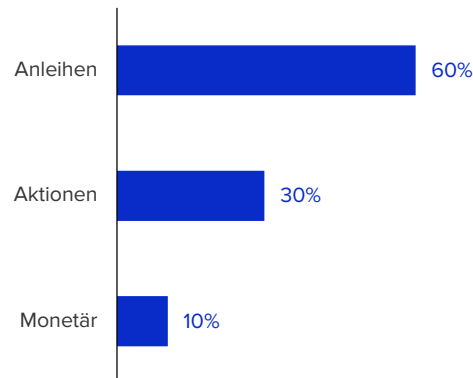
Portfolio-Unternehmen

57

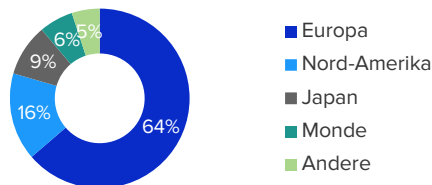
Gewichtung Top 20

18%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

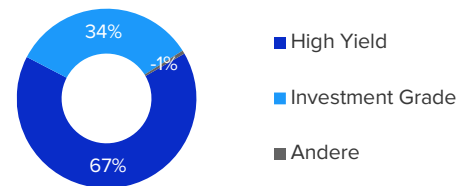
Anzahl der Anleihen

151

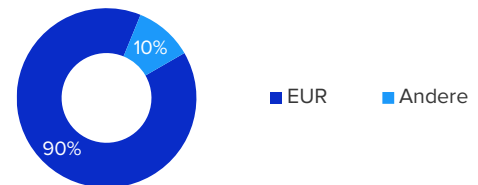
Anzahl der Emittenten

114

Anleiheallokation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Microsoft	0,62%	0,17%	Asml	1,35%	-0,24%
Thermo Fisher	0,62%	0,08%	Renesas Electronics	0,59%	-0,19%
Hitachi	0,37%	0,07%	Nokia	0,49%	-0,18%

Direktleitungen Aktien

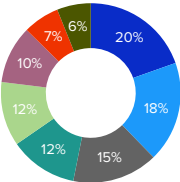
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Orange	0,8%	3,3/5	1%	52%
Airbus Group	0,8%	3,2/5	-23%	6%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,0%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

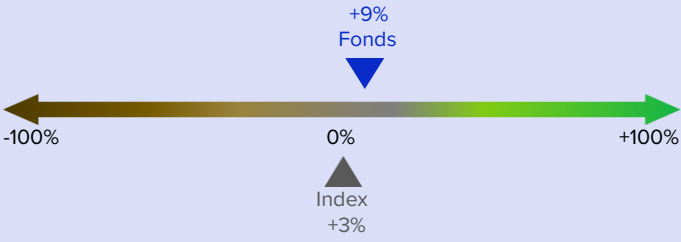
	Fonds
ESG*	3,4/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



EU Taxonomie

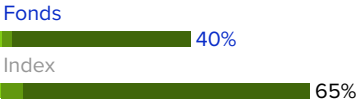
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 77%



Klimaausrichtung - SBTi

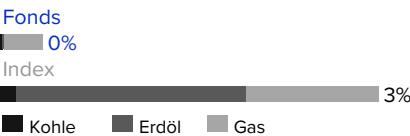
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielen validiert haben.



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



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 74%

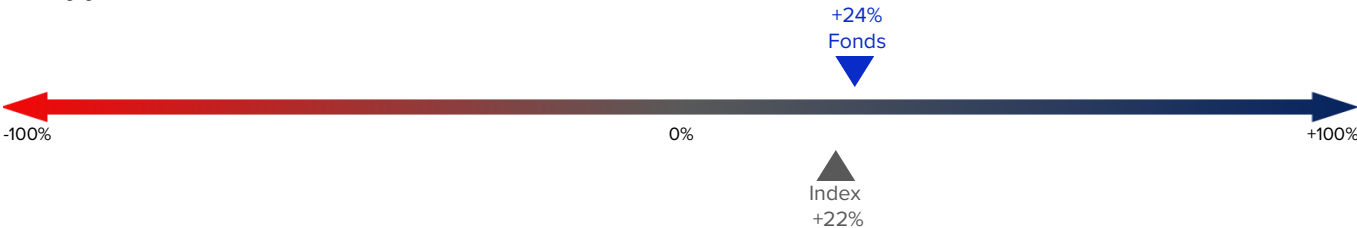


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

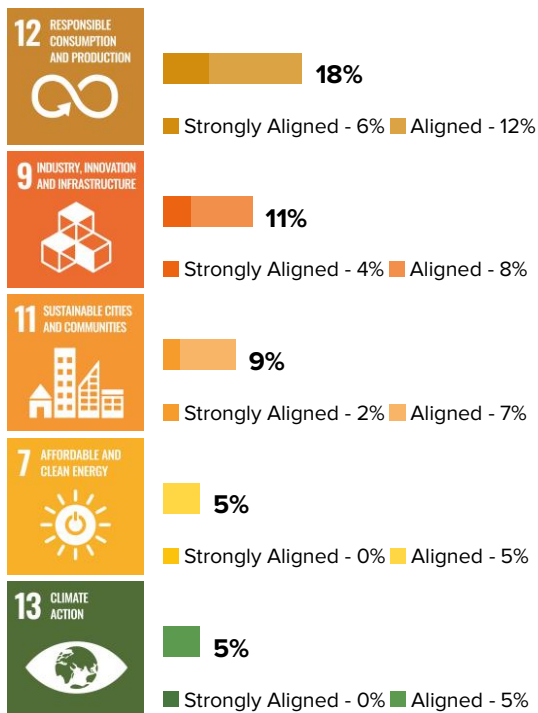
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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



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

Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nvidia

Wir haben an der halbjährlichen ESG-Telefonkonferenz von NVIDIA teilgenommen. Das Unternehmen stellte seine Klimastrategie vor: Einbindung der Zulieferer, Wasser, Lebenszyklusanalyse ... Die Gespräche drehten sich außerdem um Menschenrechte, kritische Mineralien und den Umgang mit geopolitischen Risiken. Zu den identifizierten Verbesserungsbereichen zählen: detaillierte Angaben zu den Scope-3-Emissionen, eine detaillierte Analyse der doppelten Wesentlichkeit, die Governance im Bereich der KI sowie Risiken im Zusammenhang mit dem verantwortungsvollen Einsatz von Technologien.

ESG-Kontroversen

Danone

Das Pariser Gericht verurteilt Volvic (Danone) wegen irreführender Geschäftspraktiken im Zusammenhang mit den auf seinen Flaschen angegebenen Behauptungen „CO2-neutral“, „100 % recycelt“ und „100 % recycelbar“. Das Unternehmen muss daher die Entscheidung sechs Monate lang veröffentlichen und dem Verband CLCV 75.000 € Schadenersatz zahlen. Danone kündigte an, Berufung einzulegen.

Accor

Nach dem Bericht von Grizzly Research (einem Leerverkäufer der Aktie), der auf Risiken des sexuellen Missbrauchs von Minderjährigen in bestimmten Hotels hingewiesen hatte, haben wir uns mit Accor ausgetauscht. Die Prüfungen haben zwar keine systemischen Mängel festgestellt, jedoch Abweichungen bei der Umsetzung der Standards aufgedeckt, insbesondere bei den Franchisenehmern. Accor plant, die Kontrollen, Schulungen und Sanktionen zu verstärken. Dieses Thema bleibt ein zentraler Schwerpunkt des Engagements, wobei die Erwartungen hinsichtlich der Transparenz gestiegen sind.

EDF

Der Zentrale Sozial- und Wirtschaftsausschuss (CSEC) von EDF verklagt EDF wegen der Weigerung, dem Sachverständigen des Ausschusses die Vergütungsdaten von 537 Führungskräften (mit Ausnahme des Vorstandsvorsitzenden) offenzulegen, obwohl diese Daten für die übrigen Mitarbeiter übermittelt werden. Sie prangern eine Intransparenz an, die mit dem Status eines öffentlichen Unternehmens unvereinbar sei, und hatten bereits im vergangenen Jahr vergeblich darauf hingewiesen. EDF hat sich dazu nicht geäußert.

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.



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

JULI 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 183,1€

Asset | 125,1 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst



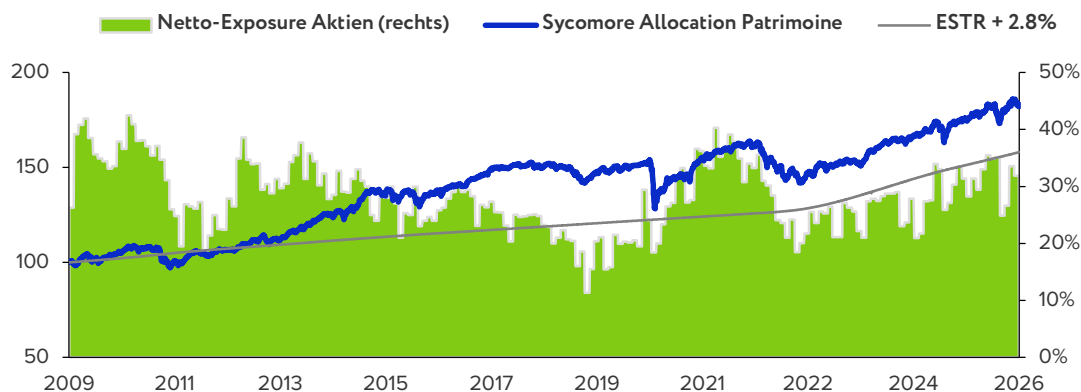
REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.07.2026



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

	Jul 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,45	1,63	4,26	18,53	14,15	82,99	3,71	6,43	6,42	9,24
Index %	0,42	2,81	4,86	18,53	26,34	58,05	2,80	5,10	6,73	6,17

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Eskalation im Iran und die Wiederaufnahme der US-Luftangriffe haben zu einem starken Anstieg des Ölpreises und der Zinsen über die gesamte Zinskurve hinweg geführt, obwohl die Leitzinsen der Fed und der EZB unverändert blieben. Die Erwartungen hinsichtlich künftiger Zinserhöhungen haben sich jedoch verstärkt. Der Technologiesektor verzeichnete einen sehr volatilen Monat, insbesondere bei Aktien aus den Bereichen KI und Halbleiter. Nach drei Monaten mit starken Kursgewinnen verstärkte die Glättstellung gehebelter Positionen, insbesondere in Korea, deren Rückgang. Die Ergebnisse von Alphabet und Microsoft bestätigten ein solides Wachstum, doch das Ausmaß der künftigen Investitionen hat erneut Fragen hinsichtlich ihrer Rentabilität aufgeworfen. Das Aktienengagement schwankte zwischen 27 % und 34 %, wir haben unser Engagement im Telekommunikations- und Konsumgütersektor verstärkt. Unsere verkürzte Duration hat einen Teil des Zinsanstiegs abgedeckt. Schließlich bot der dynamische Primärmarkt zahlreiche Anlagechancen mit attraktiven Renditen.

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



Merkmale

Lancierung

29/12/2009

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Aktienportfolio

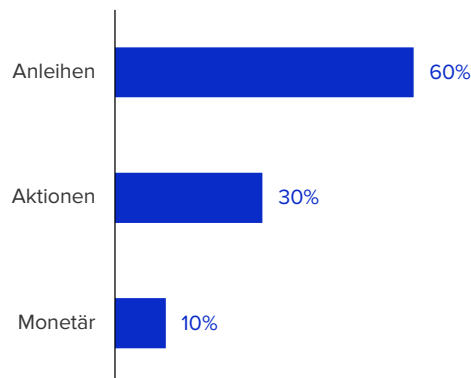
Portfolio-Unternehmen

57

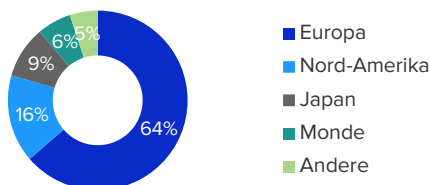
Gewichtung Top 20

18%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

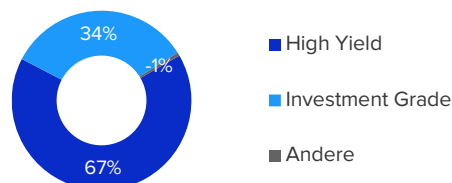
Anzahl der Anleihen

151

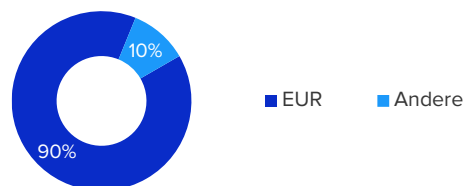
Anzahl der Emittenten

114

Anleiheallokation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Microsoft	0,62%	0,17%	Asml	1,35%	-0,24%
Thermo Fisher	0,62%	0,08%	Renesas Electronics	0,59%	-0,19%
Hitachi	0,37%	0,07%	Nokia	0,49%	-0,18%

Direktleitungen Aktien

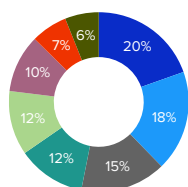
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Orange	0,8%	3,3/5	1%	52%
Airbus Group	0,8%	3,2/5	-23%	6%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,0%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

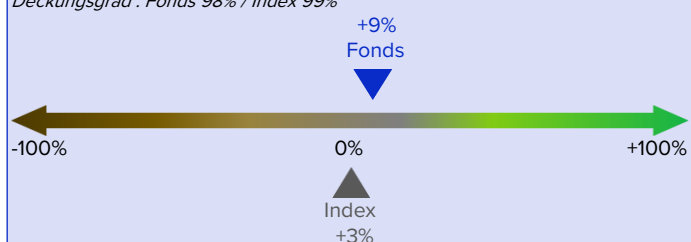
	Fonds
ESG*	3,4/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

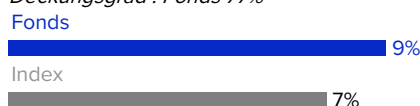
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

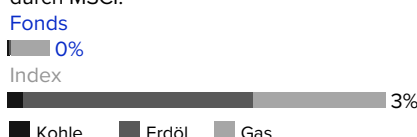
Deckungsgrad : Fonds 77%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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 74%

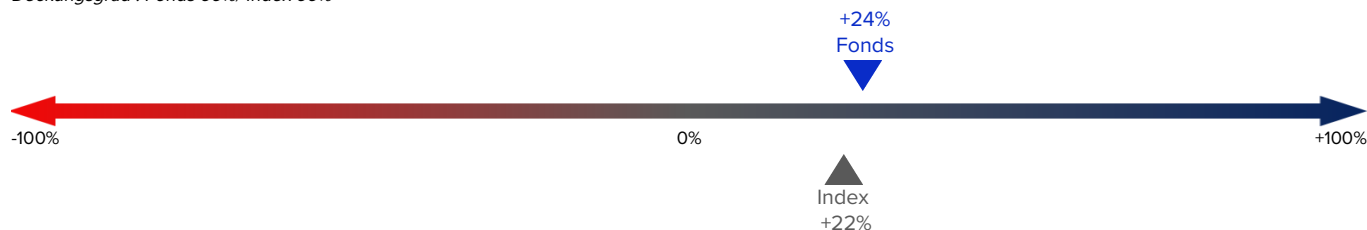
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	809	1112

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

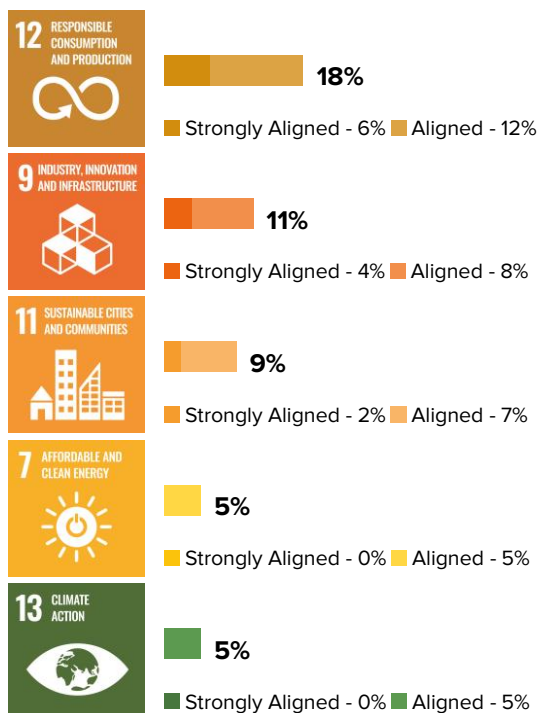


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



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

Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nvidia

Wir haben an der halbjährlichen ESG-Telefonkonferenz von NVIDIA teilgenommen. Das Unternehmen stellte seine Klimastrategie vor: Einbindung der Zulieferer, Wasser, Lebenszyklusanalyse ... Die Gespräche drehten sich außerdem um Menschenrechte, kritische Mineralien und den Umgang mit geopolitischen Risiken. Zu den identifizierten Verbesserungsbereichen zählen: detaillierte Angaben zu den Scope-3-Emissionen, eine detaillierte Analyse der doppelten Wesentlichkeit, die Governance im Bereich der KI sowie Risiken im Zusammenhang mit dem verantwortungsvollen Einsatz von Technologien.

ESG-Kontroversen

Danone

Das Pariser Gericht verurteilt Volvic (Danone) wegen irreführender Geschäftspraktiken im Zusammenhang mit den auf seinen Flaschen angegebenen Behauptungen „CO2-neutral“, „100 % recycelt“ und „100 % recycelbar“. Das Unternehmen muss daher die Entscheidung sechs Monate lang veröffentlichen und dem Verband CLCV 75.000 € Schadenersatz zahlen. Danone kündigte an, Berufung einzulegen.

Accor

Nach dem Bericht von Grizzly Research (einem Leerverkäufer der Aktie), der auf Risiken des sexuellen Missbrauchs von Minderjährigen in bestimmten Hotels hingewiesen hatte, haben wir uns mit Accor ausgetauscht. Die Prüfungen haben zwar keine systemischen Mängel festgestellt, jedoch Abweichungen bei der Umsetzung der Standards aufgedeckt, insbesondere bei den Franchisenehmern. Accor plant, die Kontrollen, Schulungen und Sanktionen zu verstärken. Dieses Thema bleibt ein zentraler Schwerpunkt des Engagements, wobei die Erwartungen hinsichtlich der Transparenz gestiegen sind.

EDF

Der Zentrale Sozial- und Wirtschaftsausschuss (CSEC) von EDF verklagt EDF wegen der Weigerung, dem Sachverständigen des Ausschusses die Vergütungsdaten von 537 Führungskräften (mit Ausnahme des Vorstandsvorsitzenden) offenzulegen, obwohl diese Daten für die übrigen Mitarbeiter übermittelt werden. Sie prangern eine Intransparenz an, die mit dem Status eines öffentlichen Unternehmens unvereinbar sei, und hatten bereits im vergangenen Jahr vergeblich darauf hingewiesen. EDF hat sich dazu nicht geäußert.

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 opportunities

JULI 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 419,1€

Asset | 114,7 M€

SFDR 8

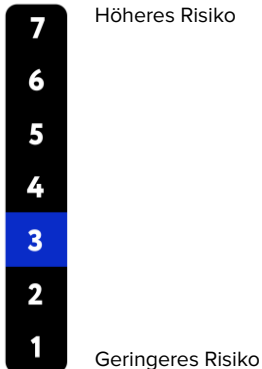
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der
Abteilung
Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



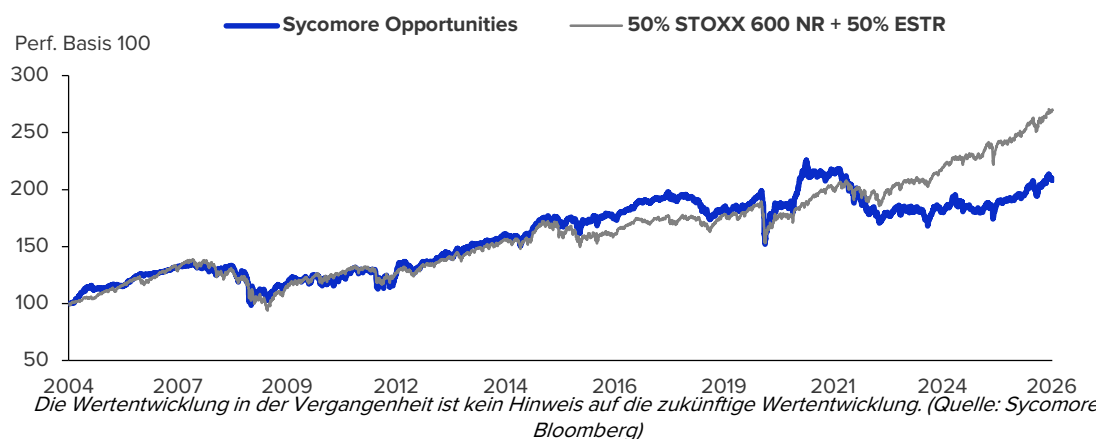
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter
Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2026



	Jul 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,81	5,93	9,32	-0,13	109,56	3,45	10,00	-2,87	4,57
Index %	0,73	6,46	11,69	28,19	34,73	170,08	4,66	10,95	6,41
								9,54	-5,06

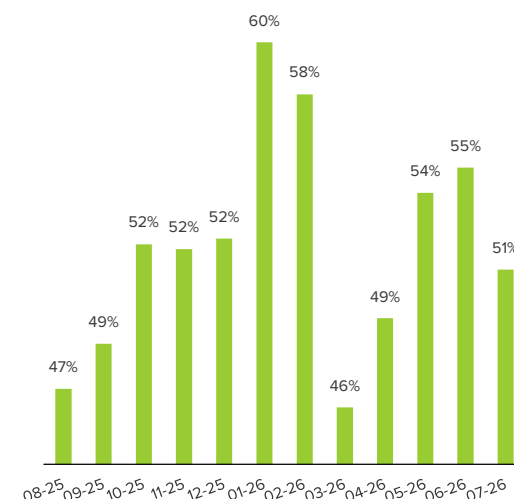
Statistiken

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

Managementkommentar

Im Juli wechselten sich an den Aktienmärkten Eskalation und Entspannung im Zusammenhang mit dem Konflikt zwischen den USA und dem Iran ab, was die hohe Volatilität bei Öl und Rohstoffen weiter anheizte. Gleichzeitig belasteten die Abklingung des KI-Themas und die Korrektur bei den Halbleitern den Technologiesektor, während sich Finanzwerte und defensive Sektoren besser behaupteten. Der Fonds litt unter seiner Übergewichtung im Technologiesektor und der Titelauswahl: Eugene Technology, SK Hynix und Applied Materials waren die größten Verlustbringer, die unter der Abklingung des KI-Themas und den Befürchtungen hinsichtlich der chinesischen Konkurrenz litten. Umgekehrt profitierte Thales von soliden Geschäftszahlen und der Dynamik im Verteidigungssektor. Angesichts der mangelnden Vorhersehbarkeit wurde das Aktienengagement über Derivate von 54 % auf 51 % reduziert. Wir haben das Portfolio diversifiziert, indem wir die Positionen bei L'Oréal, Novo Nordisk und Banco Santander ausgebaut und die bei Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy und Prysmian reduziert, die stärker von der Korrektur im Technologiesektor betroffen waren.

Nettoexposition Aktien



*Die von mir am 29.06.2007 angelegte Anteilsklasse; die historischen Werte vor diesem Datum wurden anhand der Anteilsklasse A simuliert. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unseren [Richtlinien bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen](#).



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

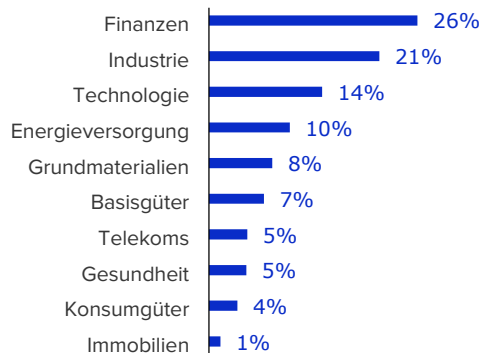
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	51%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Median Marktkapit.	63,3 Mds €

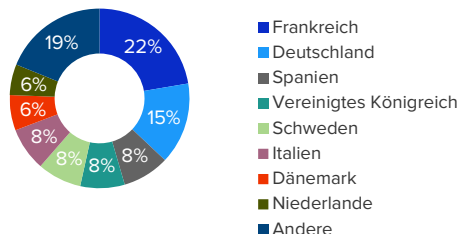
Branchenexposure



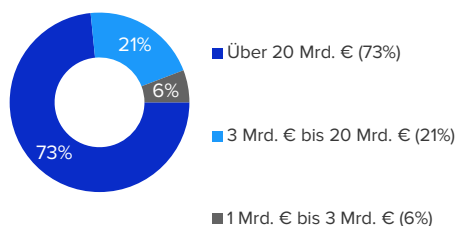
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 2026	16,6x	15,3x
Gewinnwachstum 2026	11,5%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,3x
ROE	15,0%	15,1%
Rendite Dividenden 2026	1,5%	3,1%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Negative		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%

Transaktionen

Kauf

L'Oreal

Novo Nordisk

Nokia

Erhöhung

Trigano

Eon

Verkauf

Antofagasta

Infineon

Naura Technology

Reduziert

Astrazeneca

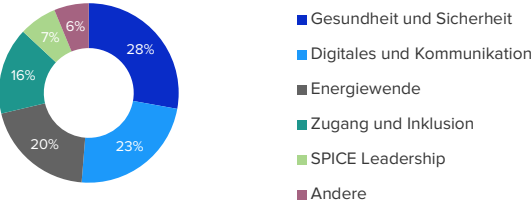
Asml

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



Nachhaltigkeitsthema



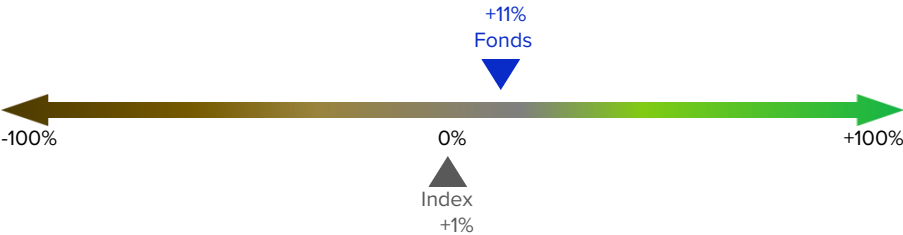
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [\(nec-initiative.org\)](#) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 96%



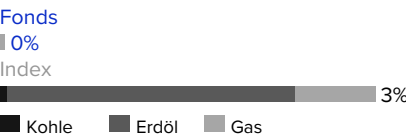
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%



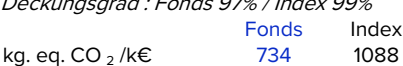
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

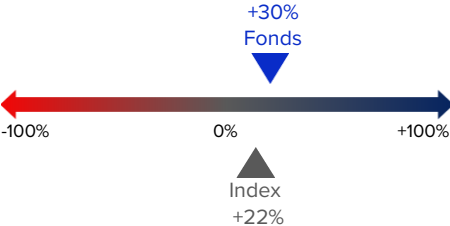
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.



Sozialgesellschaftliche Analyse

Sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



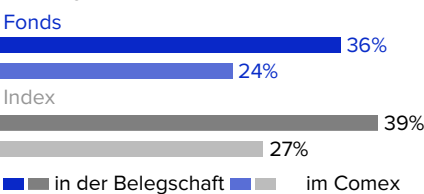
Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Berufliche Gleichstellung ♂♀

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / 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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

JULI 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 147,3€

Asset | 1,156 Md €

SFDR 8

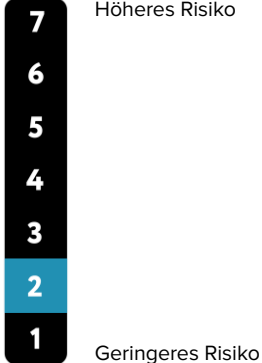
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLEN COURT
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Nicholas
CAMPELLO
Kreditanalyst



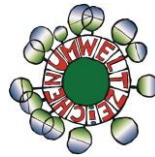
Anaïs
CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



Belgien



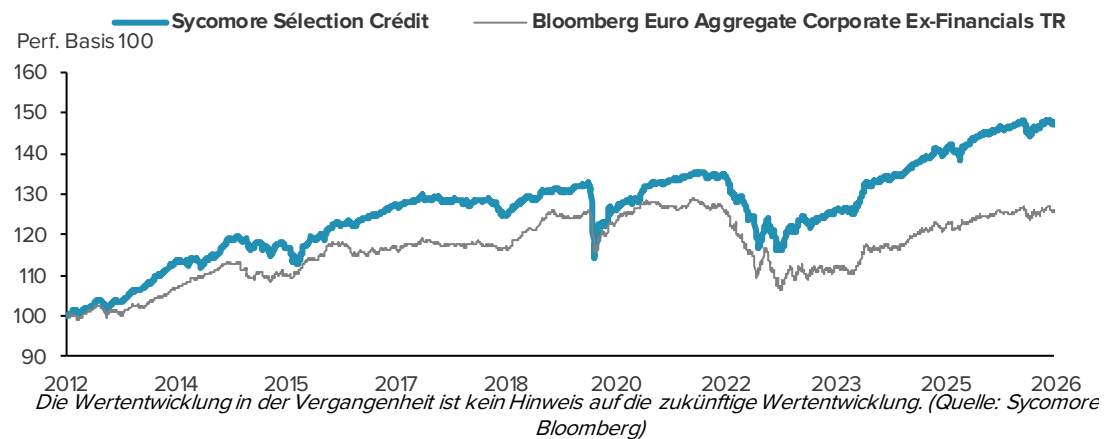
Österreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2026



	Jul	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,69	0,48	1,73	16,59	9,10	47,33	2,88	4,25	5,94	10,02	-10,39
Index %	-1,09	0,22	0,82	11,98	-2,43	25,59	1,68	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Eskalation im Iran und die Wiederaufnahme der US-Luftangriffe haben zu einem starken Anstieg der Ölpreise und der Zinsen geführt, obwohl die Leitzinsen der Fed und der EZB unverändert blieben. Die Erwartungen hinsichtlich künftiger Zinserhöhungen und der Inflation haben sich verstärkt, was uns dazu veranlasst hat, die Duration des Portfolios teilweise zu verkürzen. Der Technologiesektor verzeichnete einen sehr volatilen Monat, insbesondere bei Titeln aus den Bereichen KI und Halbleiter. Die Spreads der US-Emittenten aus diesem Sektor haben sich ausgeweitet, ohne dass es zu einer Ansteckung des übrigen Investment-Grade-Marktes kam. Das Ausmaß der künftigen Investitionen hat zudem erneut Fragen hinsichtlich ihrer Rentabilität aufgeworfen. Die Kreditspreads haben sich im Investment-Grade-Segment um etwa 5 Basispunkte und im High-Yield-Segment um 15 Basispunkte ausgeweitet. Schließlich bot der dynamische Primärmarkt zahlreiche Anlagechancen mit attraktiven Renditen. Wir haben uns an den Emissionen von Nomad Foods, Sunrise, Loxam, Picard, Zegona und Verisure beteiligt.

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



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -
FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate
Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition

97%

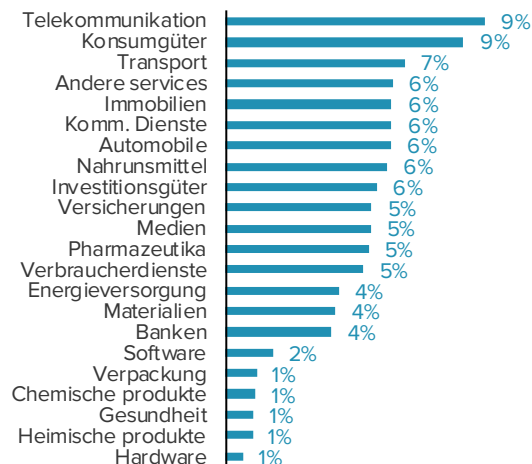
Anzahl der Anleihen

253

Anzahl der Emittenten

189

Sektorallokation



Bewertung

Duration

3,7

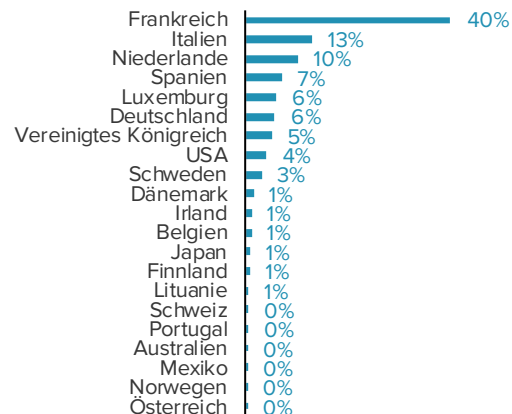
YTM**

4,7%

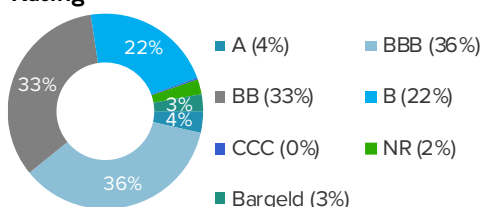
Mittlere Laufzeit

5,1 Jahre

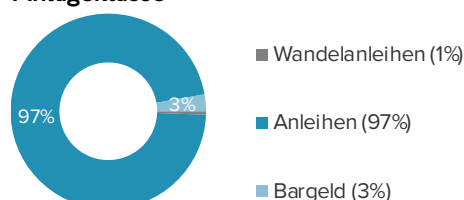
Länderallokation



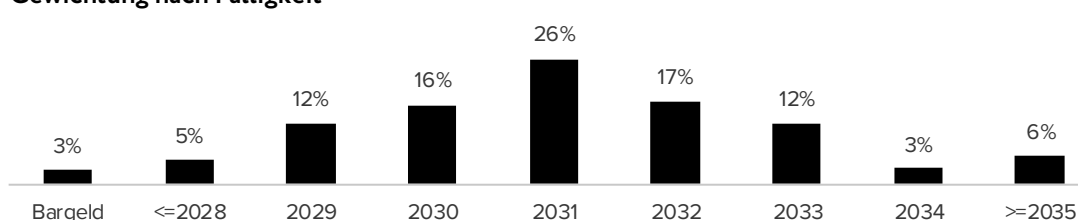
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

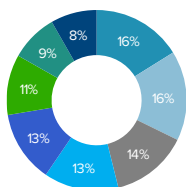
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,6/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Picard	1,8%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Orange	1,7%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Altea	1,7%	Immobilien	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit
Loxam	1,5%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership
Roquette Freres	1,4%	Pharmazeutika	3,3/5	n/a

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **34%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

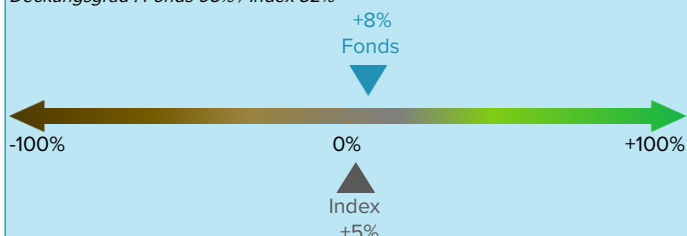
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 82%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	745	1145

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds

0%

Index



Kohle Erdöl Gas

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73% / Index 96%

Fonds

10%

Index

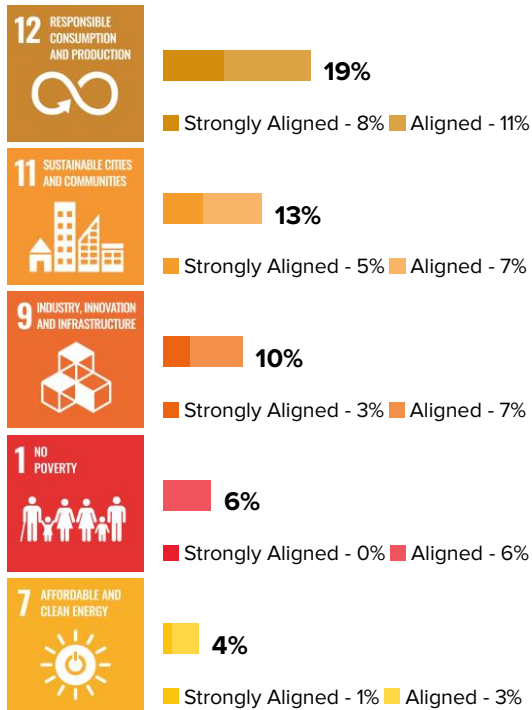
9%

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

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Imerys

Wir haben uns kürzlich mit Imerys über unseren SPICE-Analyseansatz und insbesondere über die Säule „Umwelt“ ausgetauscht. Das Team zeigte großes Interesse an unserer Analyse der Klimatransitionspläne, insbesondere in Bezug auf Imerys. Wir haben das Unternehmen dazu ermutigt, seine Transparenz hinsichtlich der Zusammensetzung der produzierten oder verarbeiteten Mineralien sowie der Lieferanteninitiativen, die seinen Klimakurs bis 2030 unterstützen, zu verbessern. Imerys plant, seine Ziele für die Zeit nach 2030 im Jahr 2026 vorzustellen.

Accor

Nach dem Bericht von Grizzly Research (einem Leerverkäufer der Aktie), der auf Risiken des sexuellen Missbrauchs von Minderjährigen in bestimmten Hotels hingewiesen hatte, haben wir uns mit Accor ausgetauscht. Die Prüfungen haben zwar keine systemischen Mängel festgestellt, jedoch Abweichungen bei der Umsetzung der Standards aufgedeckt, insbesondere bei den Franchisenehmern. Accor plant, die Kontrollen, Schulungen und Sanktionen zu verstärken. Dieses Thema bleibt ein zentraler Schwerpunkt des Engagements, wobei die Erwartungen an die Transparenz gestiegen sind.

ESG-Kontroversen

Danone

Das Pariser Gericht verurteilt Volvic (Danone) wegen irreführender Geschäftspraktiken im Zusammenhang mit den auf seinen Flaschen angegebenen Behauptungen „CO2-neutral“, „100 % recycelt“ und „100 % recycelbar“. Das Unternehmen muss daher die Entscheidung sechs Monate lang veröffentlichen und dem Verband CLCV 75.000 € Schadenersatz zahlen. Danone kündigte an, Berufung einzulegen.

Imerys

Laut Unterlagen, die Splann! vorliegen, wurden im Juli 2021 von Imerys in Zentralbretagne 3.000 Liter Chemikalien illegal entsorgt – und zwar oberhalb eines Naturschutzgebiets und von Trinkwasserentnahmestellen. Der Konzern bestreitet jeglichen Einsatz von Chemikalien an diesem Standort trotz gegenteiliger Beweise und wurde bereits 2018 wegen ähnlicher Vorfälle verurteilt.

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



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

JULI 2026

Anteilstklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 111,8€

Asset | 68,5 ME

SFDR 9

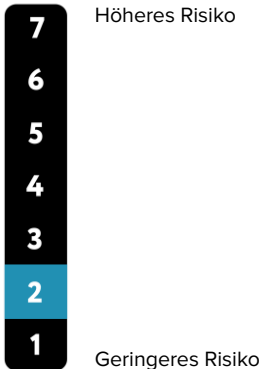
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: $\geq 100\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Emmanuel de SINETY
Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



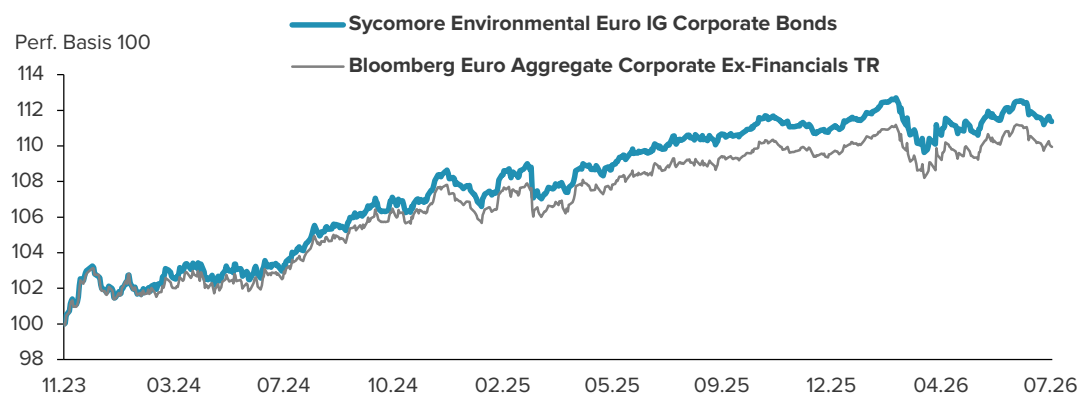
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2026



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

(Quelle: Sycomore AM, Bloomberg)

	Jul	2026	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-1,04	0,29	0,93	11,37	4,11	3,09	4,78	2,81
Index %	-1,09	0,22	0,82	9,94	3,61	2,63	4,00	2,77

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Eskalation im Iran im Zuge der Wiederaufnahme der US-Luftangriffe hat zu einem starken Anstieg der Ölpreise geführt. Die Auswirkungen auf die Zinsen waren unmittelbar spürbar, mit einem deutlichen Anstieg über die gesamte Zinskurve hinweg, auch wenn die Fed und die EZB ihre Leitzinsen im Laufe des Monats unverändert ließen. Allerdings haben sich die Erwartungen hinsichtlich einer Zinserhöhung bei den nächsten Sitzungen verstärkt, ebenso wie die Inflationserwartungen. Vor diesem Hintergrund haben wir die Duration des Portfolios teilweise reduziert. Die Werte des Technologiesektors verzeichneten einen Monat mit hoher Volatilität, insbesondere die Titel aus den Bereichen KI und Halbleiter. Die Spreads der US-amerikanischen Titel dieses Sektors haben sich ausgeweitet, ohne jedoch auf den übrigen Invest-Grade-Markt überzugreifen. Die geplanten Investitionsprogramme (CAPEX) haben die Anleger möglicherweise hinsichtlich ihres Umfangs überrascht und die Zweifel an der künftigen Rentabilität der investierten Beträge verstärkt. Die Kreditspreads haben sich im Investment-Grade-Segment um etwa 5 Basispunkte und im High-Yield-Segment um 15 Basispunkte ausgeweitet.

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



Merkmale

Lancierung

29/11/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC -
LU2431795132

Anteilsklasse IC -
LU2431794754

Anteilsklasse ID -
LU2431794911

Anteilsklasse R -
LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS
LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX
Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX
Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX
Equity

Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate
Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%
Anteilsklasse IC - 0,35%
Anteilsklasse ID - 0,35%
Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

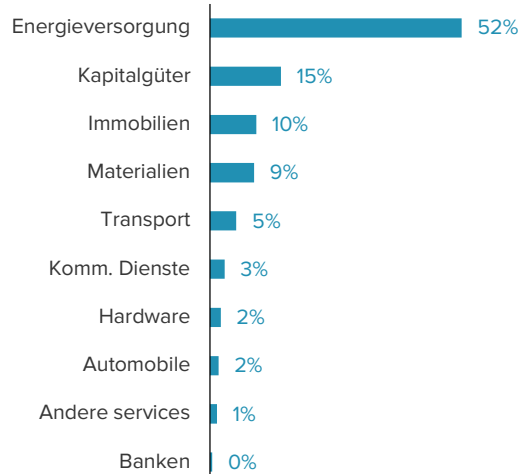
Transaktionsgebühren

Keine

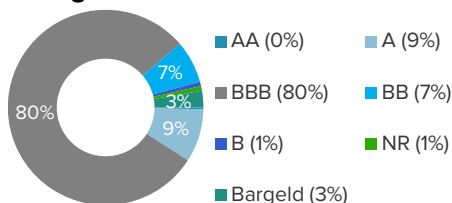
Portfolio

Investmentexposition 97%
Anzahl der Anleihen 102
Anzahl der Emittenten 72

Sektorallokation



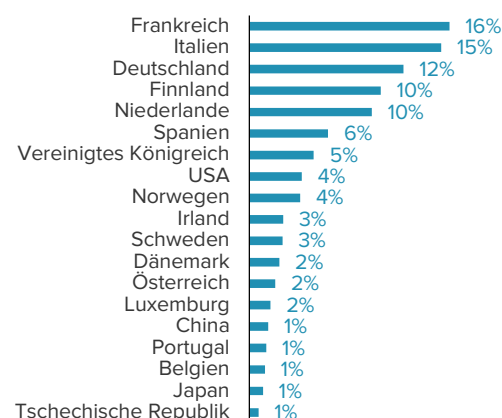
Rating



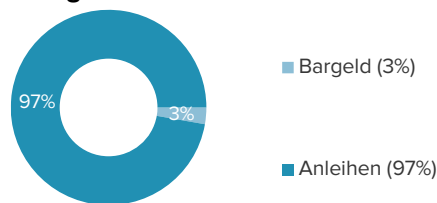
Bewertung

Duration 4,3
YTM** 4,0%
Mittlere Laufzeit 5,0 Jahre

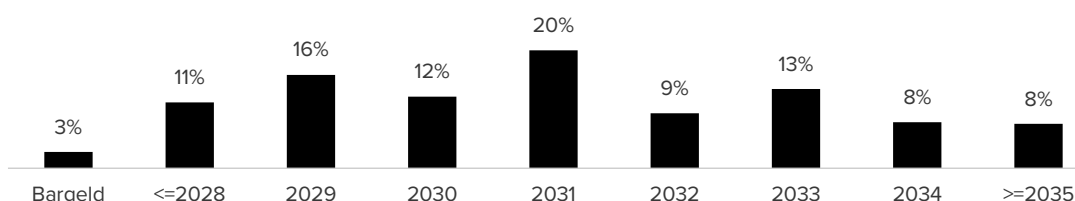
Länderallokation



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

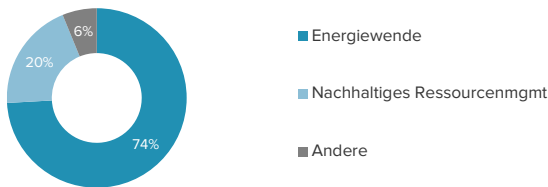
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,5/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Redeia	2,7%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Terna	2,6%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Iberdrola	2,6%	Energieversorgung	4,0/5	Energiewende
Covivio	2,5%	Immobilien	3,6/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Statkraft	2,5%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende

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



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen

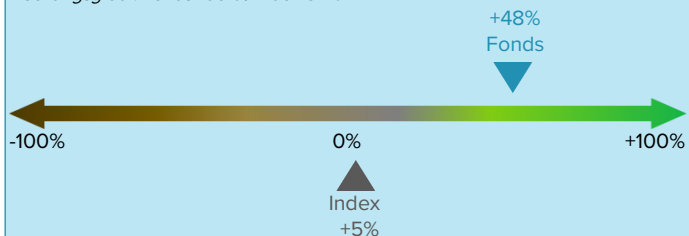


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 82%



ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Acciona Energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,1/5	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€.

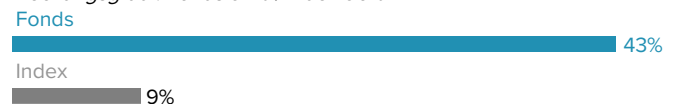
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	788	1145

EU Taxonomie

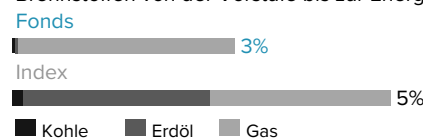
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 96%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

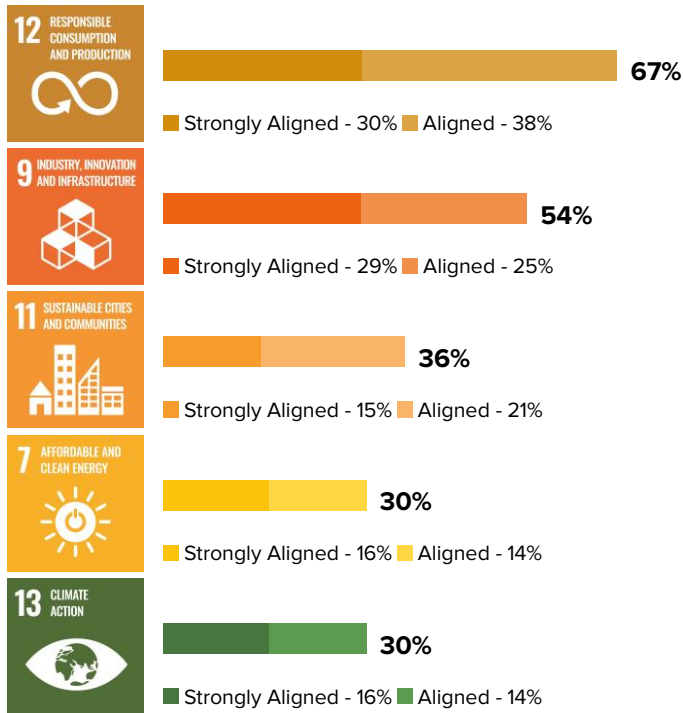


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**

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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

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

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

Keine signifikante Exposition : 10% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 25% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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