

# MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Mai 2026



**sycomore**  
**am**



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

MAI 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 691,5€

Asset | 1,156 Md €

## SFDR 8

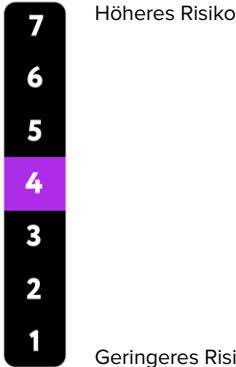
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 70\%$

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

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Olivier CASSÉ**  
Manager



**Giulia CULOT**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
Nachhaltigkeitsanaly-  
st



**Alex MORY**  
Aktienanalyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

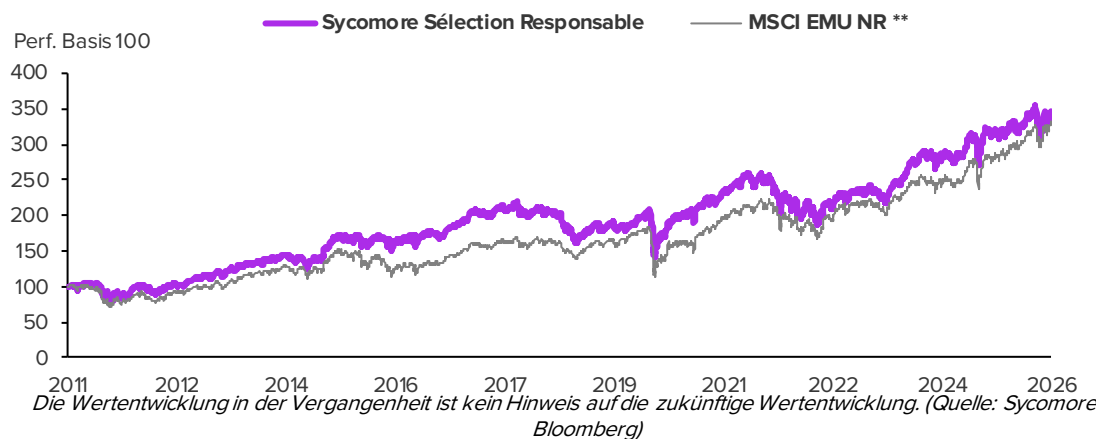
Frankreich

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 29.05.2026



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

	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	3,86	4,76	8,50	49,94	45,11	245,75	8,42	16,71	14,11	19,42	-18,45
Index %	4,13	7,94	17,52	57,08	63,77	231,81	8,13	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	0,9	-1,9%	15,7%	16,1%	3,8%	0,4	-0,7	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone wurden von den guten Ergebnissen des ersten Quartals gestützt, schwankten jedoch aufgrund der Nachrichten über eine mögliche Einigung mit dem Iran zur Beendigung des Konflikts. Zyklische Werte entwickelten sich erneut überdurchschnittlich, insbesondere diejenigen, die von der Investitionswelle in Rechenzentren angetrieben wurden (Elektrifizierung, Halbleiter, Photonik), während defensivere Titel (Versorger, Basiskonsumgüter, Grundstücke) zurückblieben. Die Portfoliounternehmen Prysman, ASML, Infineon, STM und Nokia gehörten zu den Unternehmen mit den höchsten monatlichen Zuwächsen. Auch das Konglomerat Merck Kgaa legte kräftig zu, nachdem es in seinen Geschäftsbereichen Life Science und Electronics zu Jahresbeginn ein über den Erwartungen liegendes Wachstum erzielt hatte. Zu den wichtigsten Trades des Monats im Portfolio gehörten Santander, STM und Nokia, die aufgestockt wurden, während bei ASMI, Siemens Energy und Infineon Gewinnmitnahmen erfolgten.

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



## Merkmale

### Lancierung

24/01/2011

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

### Referenzindex

MSCI EMU NR \*\*

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

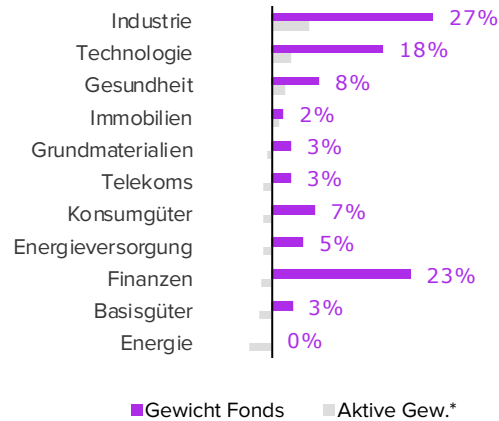
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	51%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	102,9 Mds €

## Branchenexposure

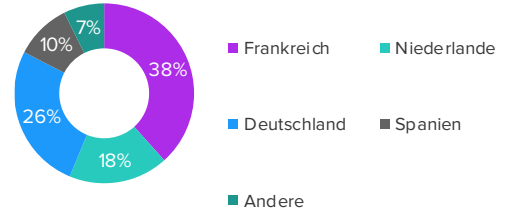


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR \*\*

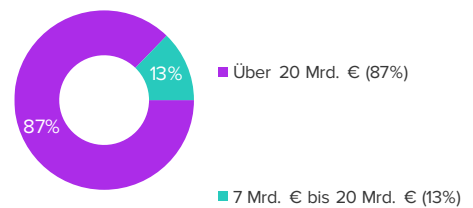
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,2x	15,4x
Gewinnwachstum 2026	13,1%	12,6%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
ROE	13,5%	13,5%
Rendite Dividenden 2026	2,9%	3,1%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,5/5	3,4/5
P-Rating	3,8/5	3,7/5
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	9,7%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,5%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,1%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Schneider	3,6%	4,2/5	+11%	35%
Bnp Paribas	3,5%	3,7/5	+0%	17%
Sap	3,4%	3,8/5	+1%	33%
Siemens	2,7%	3,5/5	+15%	43%
Airbus Group	2,6%	3,2/5	-23%	6%
Unicredito Italiano	2,6%	3,2/5	+7%	6%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Asml	9,8%	1,22%
Unicredito Italiano	3,0%	0,36%
Sap	3,7%	0,31%
<b>Negative</b>		
Siemens Energy	2,6%	-0,25%
Munich Re	1,8%	-0,21%
Engie	1,8%	-0,11%

## Transaktionen

### Kauf

Novo Nordisk

### Erhöhung

Santander

Iberdrola

Eon

### Verkauf

### Reduziert

Asmi

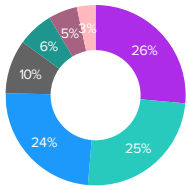
Siemens Energy

Infineon

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

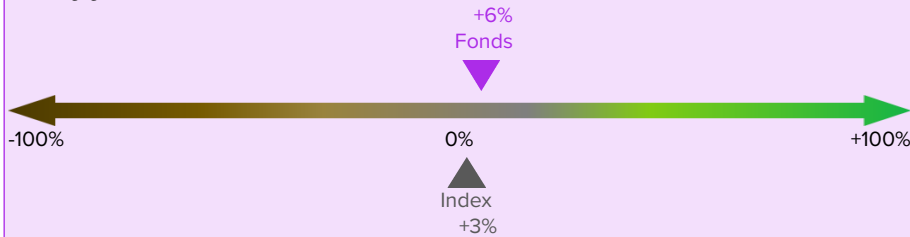
## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,5/5</b>
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](https://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%



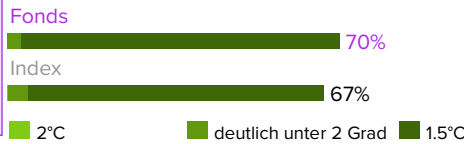
### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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 <sub>2</sub> /k€	963	1075

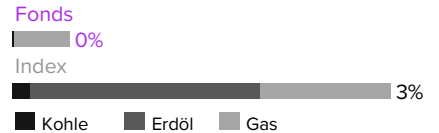
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

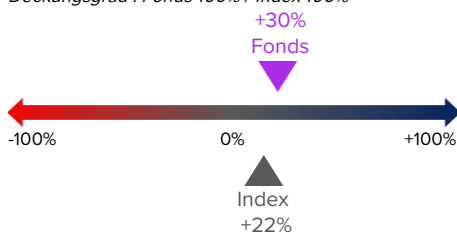
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



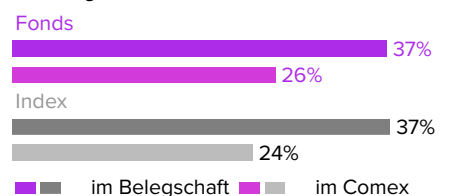
### Politik Menschenrechte

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



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

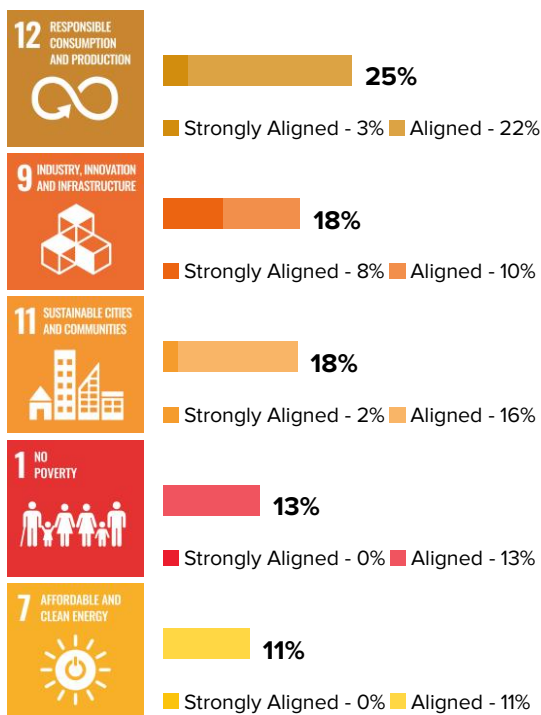
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien  
Schafft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



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



**Keine signifikante Exposition :** 60% % 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

#### L'Oréal

Wir tauschten uns mit L'Oréal über den Fortschritt des strategischen Programms L'Oréal for the Future aus, insbesondere über die Themen Klimapfad (SBTi validiert), Biosourcing und Zirkularität von Verpackungen. Das Fehlen einer strukturierten Menschenrechtssäule wurde angesprochen, und der Konzern beruhigte in Bezug auf die Risiken im Nahen Osten, die US-Zollgebühren und die Rechtsstreitigkeiten um Haarglättungsmittel.

#### Thalès

Im Rahmen eines kollaborativen Engagements befragten wir Thales zu seiner Sorgfaltspflicht im Bereich der Menschenrechte bei Exporten. Obwohl es einen Rahmen gibt, bleiben die Informationen allgemein und wenig operativ, mit wenigen konkreten Indikatoren. Investoren fordern mehr Transparenz, insbesondere in Bezug auf die Kriterien, die Unternehmensführung und praktische Beispiele. Eine neue Phase des Engagements zielt darauf ab, Thales an die bei seinen Peers beobachteten Best Practices anzupassen.

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

17 / 17 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.  
 Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection midcap

MAI 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 122,3€

Asset | 152,2 ME

## SFDR 8

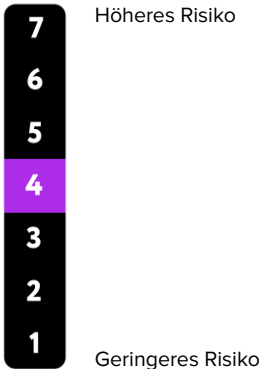
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 50\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

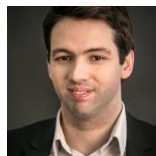
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

### Management-Team



**Hugo MAS**  
Manager



**Alban PRÉAUBERT**  
Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



REPUBLIQUE FRANCAISE

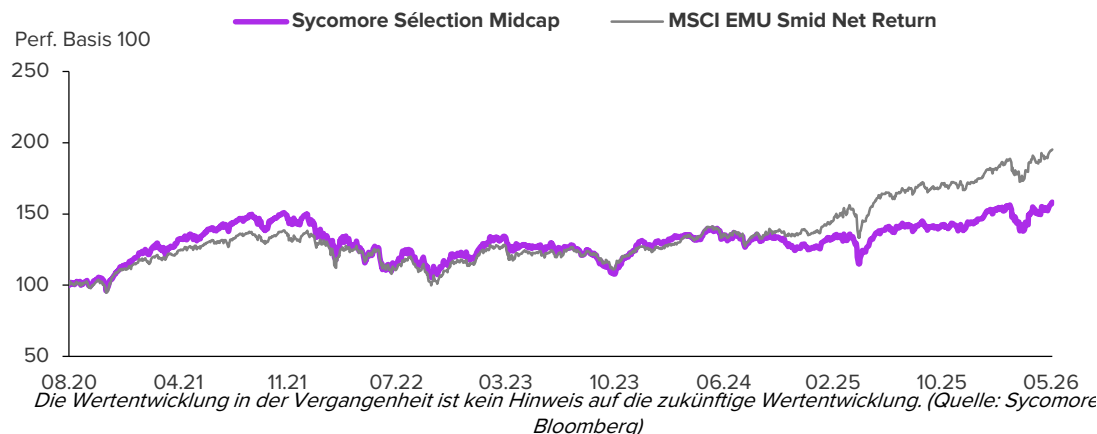
Frankreich

### 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 29.05.2026



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
Fonds %	4,60	7,35	14,20	28,10	15,67	58,28	8,24	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Index %	3,94	10,74	19,03	63,57	51,64	95,27	12,22	28,71	7,93	10,81	-16,00

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

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	-3,8%	16,3%	15,1%	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Der Anstieg der europäischen Staatsanleihen und der potenzielle Inflationsdruck scheinen die Aktienmärkte nicht zu stören, die ihren Aufwärtstrend angesichts der Aussicht auf ein dauerhaftes Friedensabkommen zwischen den USA und dem Iran fortsetzen. Jenoptik gehörte dank solider veröffentlichter Ergebnisse, vor allem aber dank eines außergewöhnlichen Auftragseingangs von 357 Mio. EUR, der um 74 % stieg, zu den besten Performern. Brembo veröffentlichte ebenfalls ein über den Erwartungen liegendes erstes Quartal, erhöhte sein Jahresziel für das Geschäftswachstum auf +3% und kündigte den Start der Massenproduktion seiner Sensify-Bremslösung der neuesten Generation an. Auf der Seite der Kritiker zeigt sich Trigano trotz eines soliden ersten Quartals etwas vorsichtiger in Bezug auf die Aussichten, da die Zulassungen im April zurückgingen und die Nachfrage seitens der Händler insgesamt schwächer ausfiel.

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



## Merkmale

### Lancierung

10/12/2003

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -  
FR0010376368

### Bloomberg-Codes

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

### Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

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

### Performancegebühren

15% > Benchmark

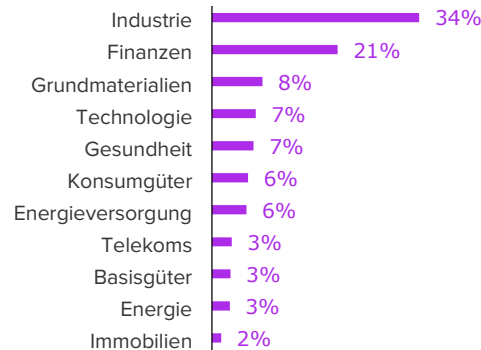
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	14%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	69
Gewichtung Top 20	45%
Median Marktkapit.	6,1 Mds €

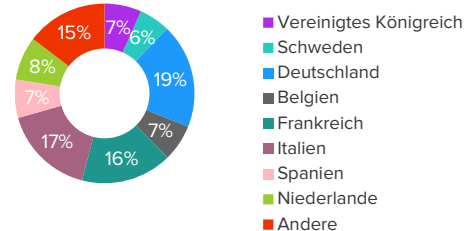
## Branchenexposure



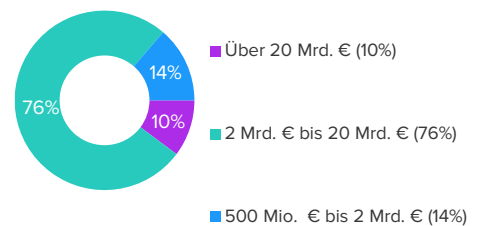
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2026	14,6x	13,5x
Gewinnwachstum 2026	10,3%	9,2%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,5x
ROE	13,1%	11,4%
Rendite Dividenden 2026	3,2%	3,7%

## 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.

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,2%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,1%	3,6/5	+4%	27%
Virbac	2,9%	3,8/5	-12%	6%
Ssab	2,5%	3,6/5	+16%	25%
Jenoptik	2,5%	3,2/5	+13%	36%
Tryg	2,3%	3,6/5	-7%	0%
Veolia	2,1%	3,9/5	+47%	38%
Knorr-Brense	2,1%	3,8/5	+33%	70%
Bcp	2,0%	3,2/5	0%	28%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Cenergy Holdings	2,7%	0,65%
R&S Group Holding	1,7%	0,46%
Prysmian	1,4%	0,40%
<b>Negative</b>		
Fincantieri	0,9%	-0,22%
Csg	1,0%	-0,21%
Nemetschek	0,6%	-0,05%

## Transaktionen

### Kauf

Bilfinger  
Moncler

### Erhöhung

Atalaya Mining  
Munters  
Virbac

### Verkauf

Technogym  
Csg B.V.  
Bechtle

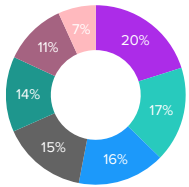
### Reduziert

Trigano  
Ipsen  
San Lorenzo

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

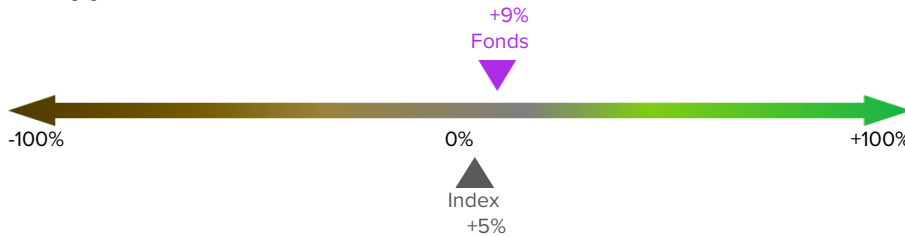
## ESG-Rating

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

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.  
 Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 90%



### EU Taxonomie

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



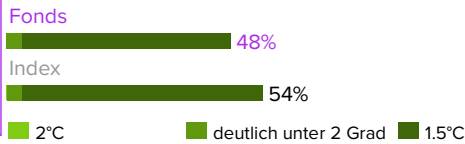
### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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 <sub>2</sub> /k€	1194	1386

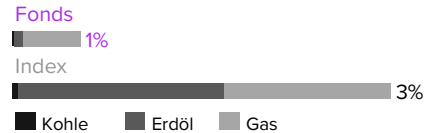
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

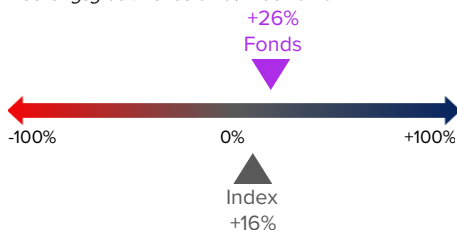
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



## Sozialgesellschaftliche Analyse

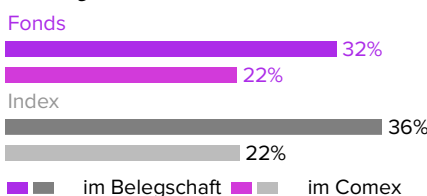
### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.  
 Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 94%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien  
 Schafft Deckungsgrad: Fonds 91% / Index 97%  
 Deckungsgrad Comex: Fonds 93% / Index 98%



### Wachstum der Belegschaft\*\*

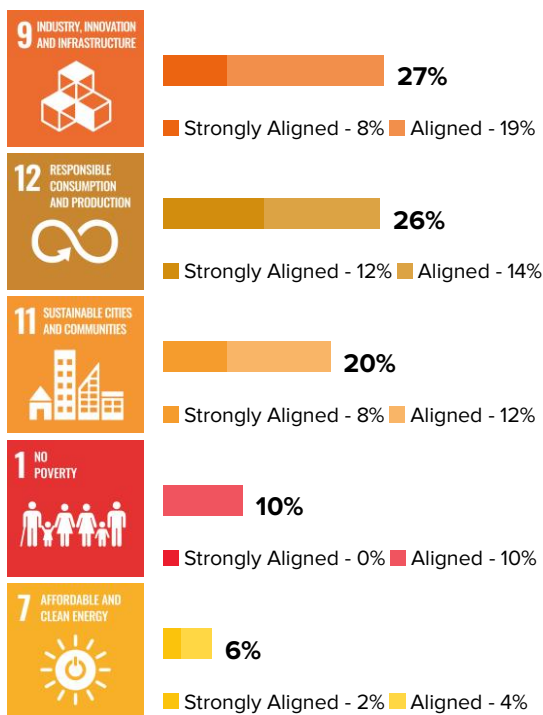
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen  
 Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 96%



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



**Keine signifikante Exposition :** 55% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 20% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Elis

Im Rahmen des ODDO ESG-Forums tauschten wir uns mit Elis über seine ESG-Prioritäten aus. Das Unternehmen präsentierte den Abschluss seiner Ziele für 2025 und neue Ziele für 2030 sowie seine Arbeit am Energiemix und an Scope 4. Der Austausch konzentrierte sich auch auf das Humankapital, wobei das Engagement bestätigt wurde (begrenzter Einsatz von Kurzzeitverträgen, Schwerpunkt auf Ausbildung und Bindung), aber noch Fortschritte bei der Nachverfolgung der Ausbildung zu machen sind.

#### Virbac

Im Rahmen des SMID-Clubs tauschten wir uns mit Virbac über seine Praktiken im Bereich der Unternehmensführung aus. Das Unternehmen hat Fortschritte bei der Vergütung gemacht, doch bei der Transparenz sind noch Verbesserungen zu erwarten. Die Diskussion betraf auch die Zusammensetzung des Verwaltungsrats, die Entkopplung von Entlastungs- und Rechnungsabstimmungen und den Fortschritt des Übergangsplans, insbesondere in Bezug auf Scope 3.

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

19 / 21 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



**sycomore**  
am

sycomore

**europaie éco solutions**

MAI 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 206,8€

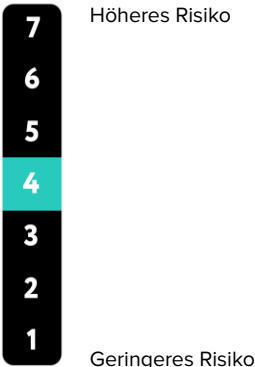
Asset | 217,6 ME

SFDR 9

**Nachhaltige Geldanlagen**

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

**Risikindikator**

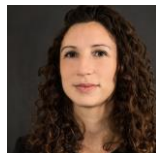


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

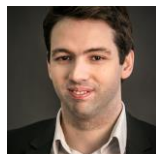
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

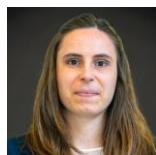
**Management-Team**



**Anne-Claire ABADIE**  
Manager



**Alban PRÉAUBERT**  
Manager



**Clémence BOURCET**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



**Erwan CREHALET**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



Frankreich



Frankreich



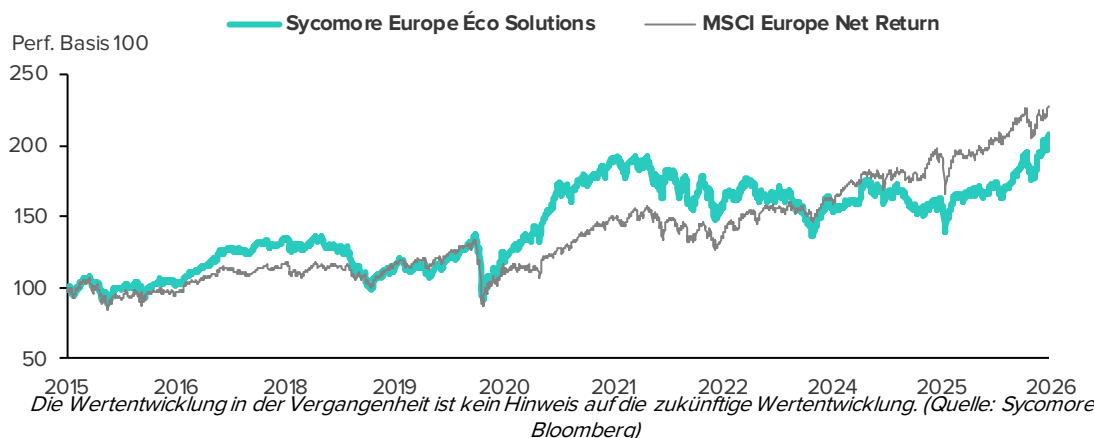
Belgien

**Anlagestrategie**

**Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen**

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 29.05.2026**



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	5,10	18,76	25,87	28,91	16,00	106,76	6,99	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Index %	3,16	7,50	16,70	48,76	61,17	127,05	7,93	19,39	8,59	15,83	-9,49

**Statistiken**

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,1	-5,4%	15,7%	12,4%	8,3%	0,4	-0,6	-21,3%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	0,0%	16,6%	15,9%	8,0%	0,4	-0,1	-34,2%	-35,3%

**Managementkommentar**

Die Märkte setzten ihre im April begonnene Erholung fort, getragen von der Erwartung einer Deeskalation des Iran-Konflikts trotz anhaltender Spannungen. Diese Dynamik wird durch eine starke Ergebnissaison und die Beschleunigung der Investitionen im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz unterstützt. Vor diesem Hintergrund steigen die Indizes wieder an und der Fonds behält seine gute Dynamik bei und liegt seit Jahresbeginn deutlich vor seinem Referenzindex. Die Übergewichtung von Versorgungs- und Industrieunternehmen erweist sich als nachteilig, wird aber durch die Titelauswahl innerhalb der Segmente wieder aufgeholt. Der Wettlauf um die Elektronen der Rechenzentren unterstützt weiterhin Anbieter von Energielösungen wie First Solar, EDP Renovaveis oder Ceres. Infineon erhöht seine Ziele aufgrund der Nachfrage nach Leistungshalbleitern, während Prysmian sein Engagement im Bereich der optischen Netze beschleunigt, da die Betreiber von Rechenzentren mehrjährige Verträge abschließen wollen, um die Erhöhung ihrer Produktionskapazitäten zu sichern. Im Gegensatz dazu leidet das Konsumsegment (Danone, Axfod, Novonesis) weiterhin. Wir bekräftigen unsere Überzeugungen in Bezug auf die KI-Infrastruktur und die Souveränität.

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](http://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

31/08/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

### Referenzindex

MSCI Europe Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

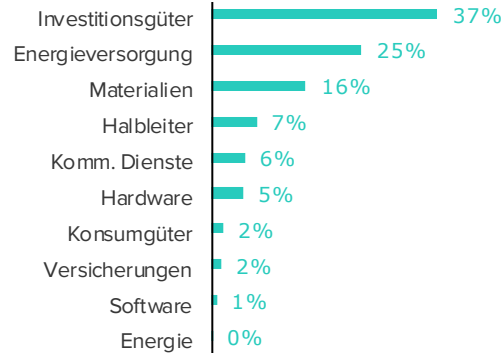
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	14%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	49
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	18,5 Mds €

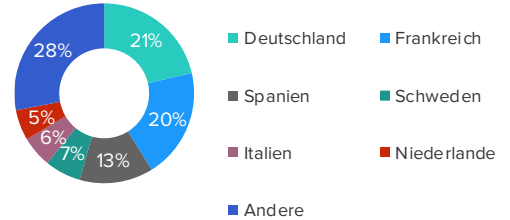
## Branchenexposition



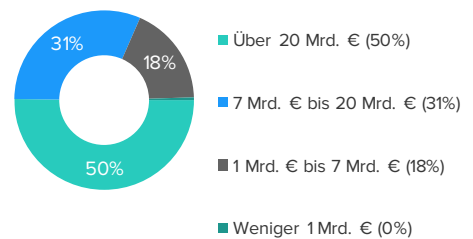
## Bewertung

KGV-Verhältnis 12M	19,6x	14,6x
Gewinnwachstum 12M	15,8%	12,3%
12M P/BV ratio	2,5x	2,2x
ROE	12,9%	15,3%
Rendite Dividenden 12M	2,1%	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	5,3%	4,3/5	+12%
Infineon	4,9%	3,9/5	+17%
Prysmian	4,4%	3,8/5	+31%
Veolia	4,4%	3,9/5	+47%
Schneider	4,2%	4,2/5	+11%
Elia	3,8%	3,8/5	+43%
Eon	3,7%	3,2/5	+25%
Iberdrola	3,6%	4,0/5	+54%
Edp Renovaveis	3,5%	4,1/5	+93%
Siemens	2,7%	3,5/5	+15%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Prysmian	4,5%	0,64%
First Solar	1,4%	0,62%
Aurubis	2,2%	0,36%
<b>Negative</b>		
Munich Re	1,6%	-0,20%
Elia	3,9%	-0,19%
Eon	3,8%	-0,15%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Symrise  
Veolia  
Edp Renovaveis

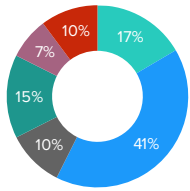
### Verkauf

### Reduziert

Antofagasta  
Infineon  
Asml



## Umweltthemen



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

## ESG-Rating

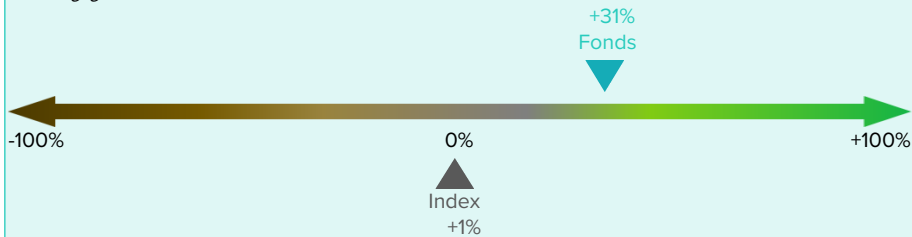
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,3/5
Umwelt	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC) \*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Greenfin-Verteilung

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

#### Fonds



- Type I > 50% des Umsatz (Fonds 41%, Index 4%)
- Type II 10 à 50% des Umsatz (Fonds 40%, Index 40%)
- Type III < 10% des Umsatz (Fonds 19%, Index 71%)
- Ausgeschlossen (Fonds 0%, Index 9%)
- Nicht abgedeckt (Fonds 0%, Index 8%)

### CO2-Fußabdruck

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

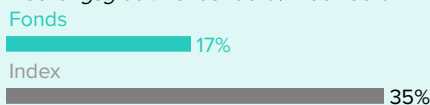
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	541	578

### 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%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	29%	5%

### 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



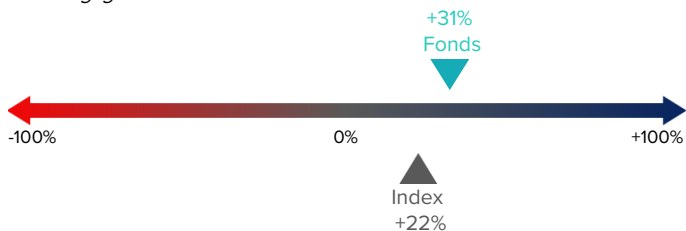
■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

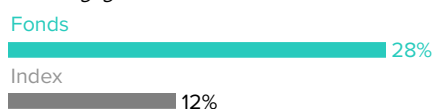
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Wachstum der Belegschaft

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

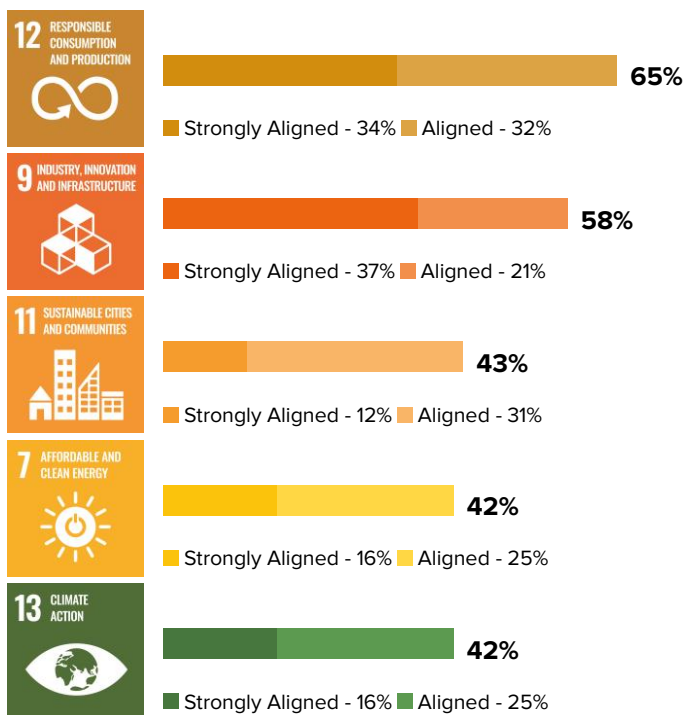
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



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



**Keine signifikante Exposition :** 25% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 9% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Saint-Gobain

Anlässlich des Nachhaltigkeitsforums von Oddo BHF haben wir unseren Dialog mit Saint-Gobain fortgesetzt, insbesondere zu den Themen Klima und Biodiversität. Das Unternehmen hat seine Position in Bezug auf die Energieeffizienz und die Widerstandsfähigkeit von Gebäuden dargelegt, aber wir haben unsere Schwerpunkte in Bezug auf Scope 3, die Einführung der TNFD und den Kreislaufindikator beibehalten.

#### Spie

Anlässlich des Oddo BHF Sustainability Forums haben wir unseren Austausch mit SPIE fortgesetzt, insbesondere zu den Themen Elektrifizierung der Flotte, Vergabe von Unteraufträgen sowie Gesundheit und Sicherheit. In diesem Zusammenhang haben wir unsere Verpflichtung zur Aussetzung des CEO-Bonus im Falle eines tödlichen Unfalls bekräftigt.

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

15 / 15 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



**sycamore**  
am

# sycamore global éco solutions

MAY 2026

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 125.2€

Asset | 409.3 M€

## SFDR 9

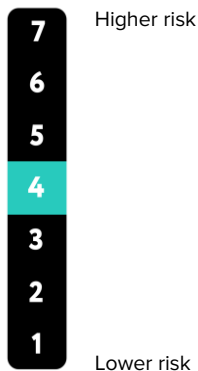
### Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent

### Risk indicator



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

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

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

### Investment Team



**Thibault RENOUX**  
Fund Manager



**Anne-Claire ABADIE**  
Fund Manager



**Clémence BOURCET**  
Sustainability analyst



**Erwan CREHALET**  
Sustainability analyst



REPUBLIQUE FRANCAISE

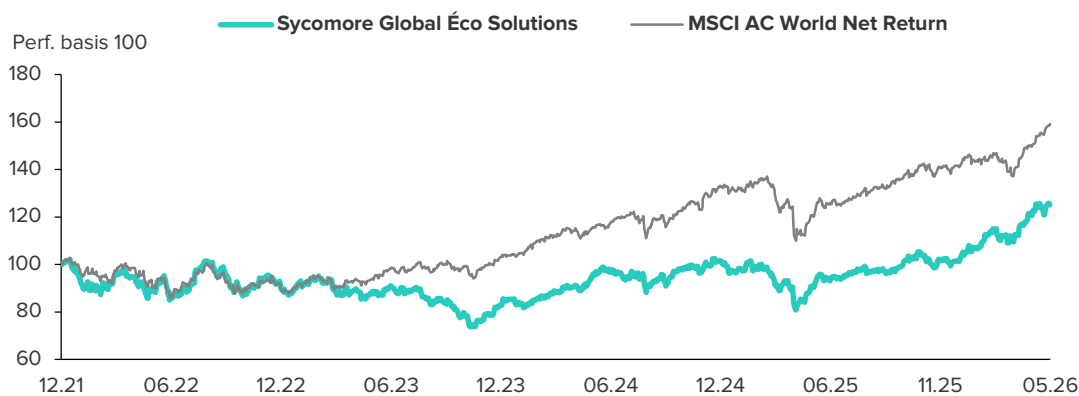
France

### 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 29.05.2026



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

	May 2026	1 year	3 yrs	Inc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
<b>Fund %</b>	2.09	23.62	33.69	43.84	25.17	5.19	4.67	13.17	-2.17	-13.94
<b>Index %</b>	5.71	12.87	26.73	67.12	59.14	11.04	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
<b>Inception</b>	0.8	0.9	-4.3%	15.4%	13.6%	9.0%	0.2	-0.7	-27.9%	-19.7%

### Fund commentary

Markets extended the rebound begun in April as investors continue to expect the Iranian conflict to de-escalate, despite persisting tensions. This momentum was supported by a robust earnings season and by capital expenditure in artificial intelligence, which has continued to gather speed. In this environment, market indices rose and the fund maintained its positive momentum, outperforming its benchmark substantially on a year-to-date basis. Our overexposure to industrials at the expense of IT detracted, despite positive stock selection. The race to power data centers has continued to support energy solution providers, such as First Solar, Ceres and Fluence, as well as energy efficiency specialists. Infineon has raised its targets, lifted by demand for power semi-conductors, while Prysmian confirmed the acceleration of its exposure to optical networks, supported by the appetite shown by data center operators for multi-year contracts that will secure its growing production capacities. In contrast, Hubbell and Eaton reported disappointing margins but maintained a strong potential for improvement in H2, supported by robust order books. CATL also declined after its founder sold stocks in the company.



## Fund Information

### Inception date

21/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2412098654

Share RC - LU2412098902

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX

Share RC - SYGESRE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

12pm CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Admin and management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 1.90%

### Performance fees

15% > Benchmark

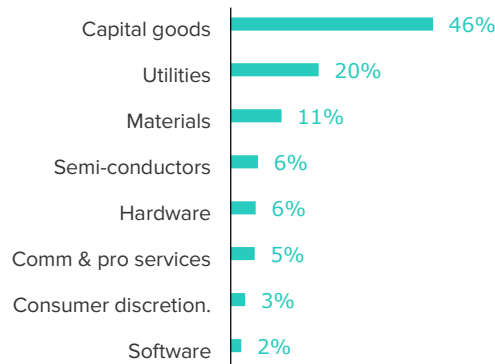
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	94%
Overlap with benchmark	4%
Number of holdings	63
Weight of top 20 stocks	52%
Median market cap	38.0 €bn

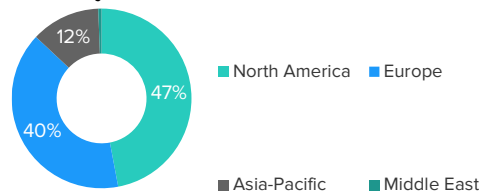
### Sector exposure



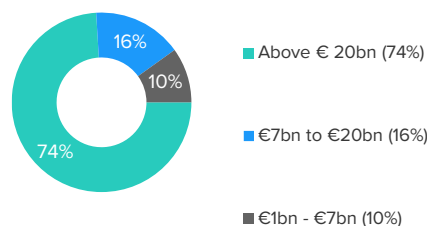
## Valuation

	Fund	Index
12M P/E ratio	22.9x	18.0x
12M EPS growth	14.4%	17.2%
12M P/BV ratio	3.4x	3.3x
Return on Equity	14.7%	18.4%
12M Dividend Yield	1.5%	1.7%

### Country breakdown



### Market cap breakdown



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

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

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

## Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Catl	4.0%	3.3/5	+56%
Mastec	3.9%	3.1/5	+11%
Eaton	3.5%	3.6/5	+10%
Prysmian	3.2%	3.8/5	+31%
Veolia	3.2%	3.9/5	+47%
Asml	3.1%	4.3/5	+12%
United Rentals	2.6%	3.4/5	+16%
First Solar	2.6%	3.7/5	+71%
Infineon	2.6%	3.9/5	+17%
Novonosis	2.5%	4.0/5	+12%

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Prysmian	3.2%	0.42%
Asml	2.9%	0.34%
Delta Electronics	1.6%	0.23%
<b>Negative</b>		
Hyundai Electric	1.5%	-0.25%
Eaton	3.4%	-0.25%
Nextera Energy	2.1%	-0.24%

## Portfolio changes

### Buy

### Reinforcement

Antofagasta

Eaton

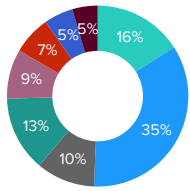
Asml

### Sell

### Reduction



## Environmental thematics



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

## ESG scores

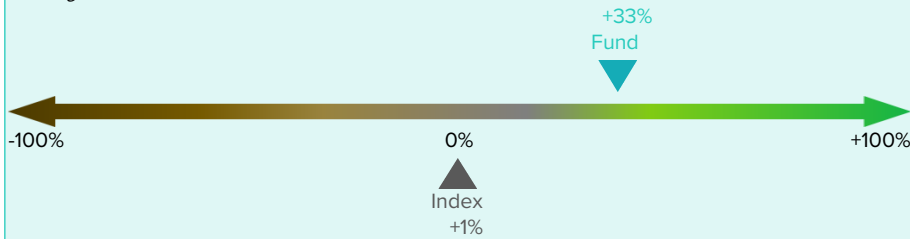
	Fund	Index
<b>ESG*</b>	3.5/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.1/5
Social	3.4/5	3.3/5
Governance	3.4/5	3.4/5

## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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



- Type I > 50% of Revenue (Fund 38%, Index 3%)
- Type II 10 to 50% of Revenue (Fund 28%, Index 2%)
- Type III < 10% of Revenue (Fund 20%, Index 56%)
- Excluded (Fund 4%, Index 3%)
- Non covered (Fund 10%, Index 36%)

### Carbon footprint

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

Coverage rate : fund 99% / index 99%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	534	371

### Carbon emission reductions\*\*

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

Coverage rate : fund 100% / index 93%



### European taxonomy

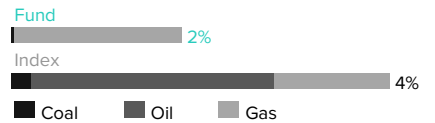
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 99% / index 99%

	Fund	Index
Aligned share	24%	10%

### Fossil fuel exposure

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

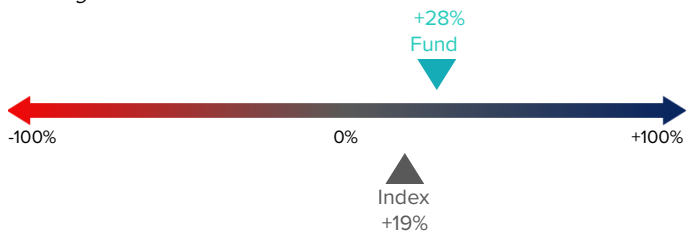


## Societal and social analysis

### Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 72%



### Staff growth

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

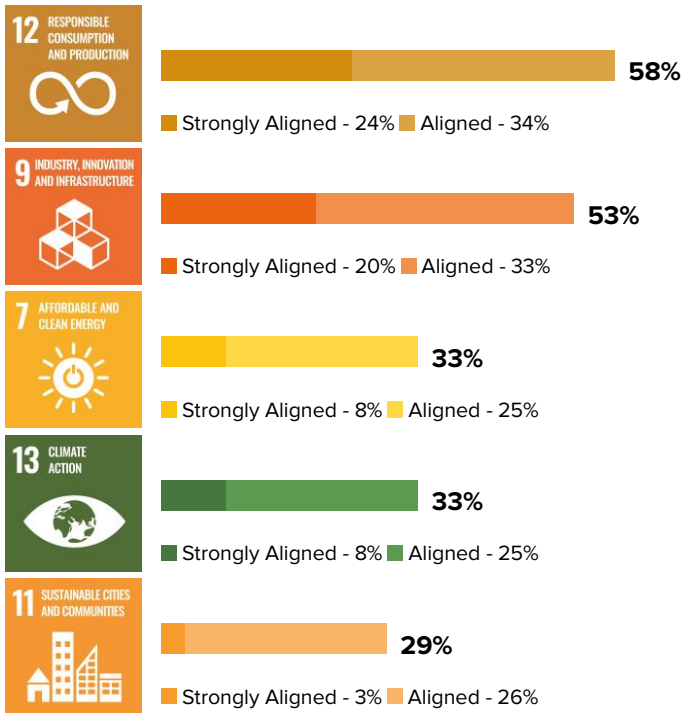
Coverage rate : fund 98% / index 95%



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<sup>3</sup> mentioned are calculated on the invested portfolio (excluding cash, derivatives, and mutual funds).



## Sustainable development goals exposure



**No significant exposure :** 22% % of companies with no exposure (neutral)  
**Non-alignment :** 18% % of companies misaligned or strongly misaligned

## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Waste management

We met with Waste Management to discuss the EcoVista landfill in Arkansas following a local press report flagging a potential elevated temperature landfill event. Topics covered included the company's Heat Accumulation Prevention Program, its gas/leachate management practices and the landfill's governance model.

#### ESG controversies

##### Home Depot

Hundreds of protesters marched in Coral Gables, Florida, to denounce working conditions in nurseries supplying Home Depot: lack of protection from extreme heat and drinking water, exposure to pesticides. Home Depot said it took the allegations seriously.

##### Sprouts

Hundreds of protesters marched in Coral Gables, Florida, to denounce working conditions at nurseries supplying Sprouts: lack of protection from extreme heat and drinking water, exposure to pesticides. At this stage Sprouts has not responded.

#### Votes

25 / 26 voted general assemblies over the month.

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

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



**sycomore**  
am

sycomore

**europa happy@work**

MAI 2026

Anteilstklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 231,6€

Asset | 496,2 ME

**SFDR 9**

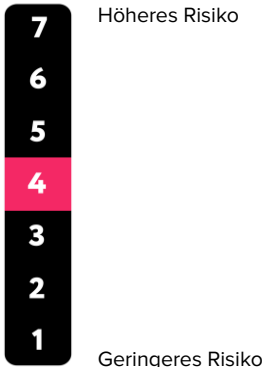
**Nachhaltige Geldanlagen**

% 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**



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich



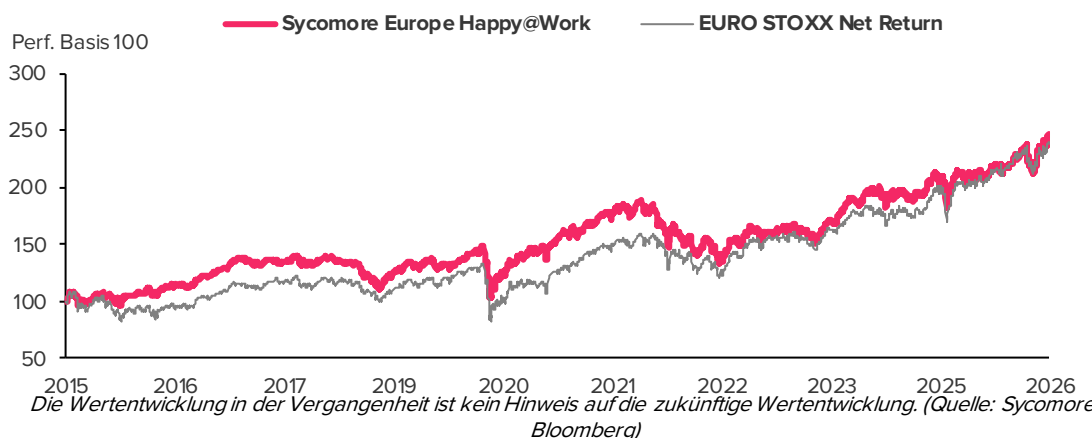
Belgien

**Anlagestrategie**

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

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

**Performance zum 29.05.2026**



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
<b>Fonds %</b>	4,55	10,47	15,49	53,01	41,56	145,43	8,58	14,84	12,51	15,10	-19,03
<b>Index %</b>	3,90	7,78	17,34	56,85	63,53	139,08	8,32	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 aufgelöst und zugunsten des luxemburgischen Teilfonds aufgelöst wurde.

**Statistiken**

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

**Managementkommentar**

Der Monat Mai war durch eine starke Erholung der Aktienmärkte gekennzeichnet, wobei die europäischen Indizes um rund 5 % stiegen, was vor allem auf die anhaltende Dynamik bei KI-bezogenen Namen und ihrem breiteren Ökosystem zurückzuführen war. In diesem Umfeld erzielte der Fonds eine starke Outperformance gegenüber seiner Benchmark. Sowohl die Vermögensallokation als auch die Titelauswahl leisteten einen positiven Beitrag, wobei die Titelauswahl der Haupttreiber war. Auf Sektorebene waren die Allokationseffekte besonders positiv, was auf die Übergewichtung von Positionen im Bereich Informationstechnologie zurückzuführen ist. Der Großteil der Outperformance kam jedoch von der Titelauswahl, insbesondere in den Bereichen Industrie und Technologie, wo der Fonds von einer starken aktienspezifischen Performance profitierte. Zu den Hauptakteuren gehörten Prysmian, Infineon, Siemens und Nokia sowie selektive Engagements in Energieinfrastruktur und Versorgern.

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](http://www.sycomore-am.com) finden. \*Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.iff(9>6,'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

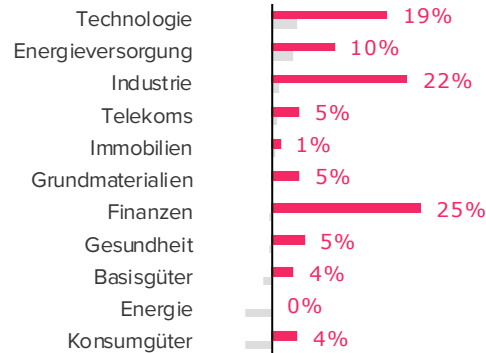
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	105,6 Mds €

## Branchenexposure

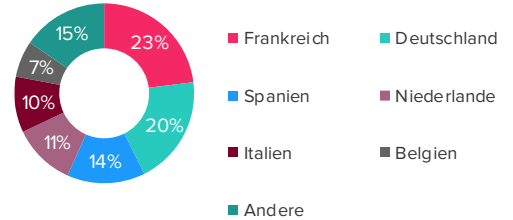


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

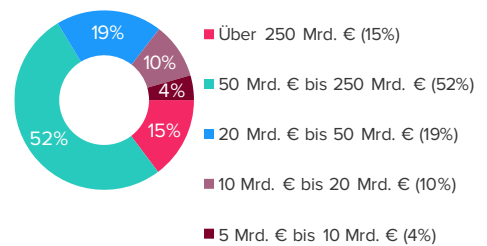
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,8x	15,4x
Gewinnwachstum 2026	13,1%	12,3%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,1x
ROE	15,1%	13,4%
Rendite Dividenden 2026	2,8%	3,1%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

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

## Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Asml	9,6%	1,22%
Prysmian	4,9%	0,72%
Infineon	1,9%	0,70%
<b>Negativ</b>		
Siemens Energy	4,0%	-0,36%
Munich Re	0,9%	-0,11%
Engie	1,8%	-0,10%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Orange	Saint Gobain		Prysmian
	L'Oreal		Nvidia
	Santander		Asml

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



## ESG-Rating

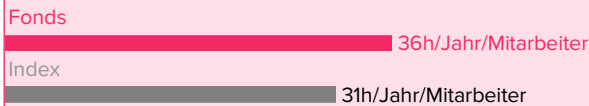
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,5/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

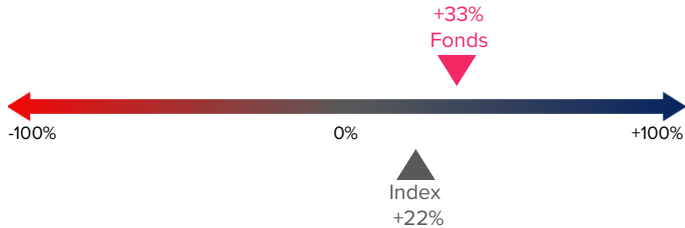
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

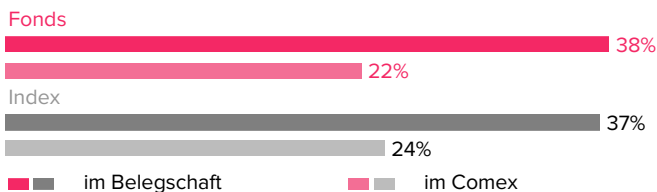


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

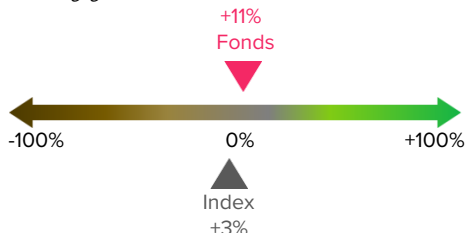


## Umweltanalyse

### 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](http://nec-initiative.org)) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

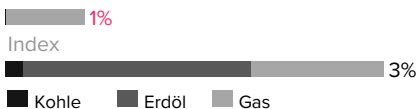
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds 1%



### 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%

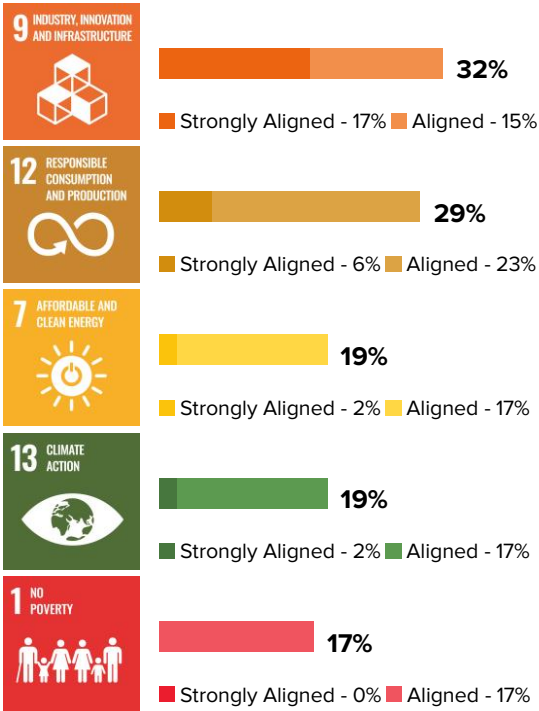
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	776	1099

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 :** 51% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### L'Oréal

Wir haben uns mit L'Oréal über die Entwicklung des strategischen Programms "L'Oréal for the Future" ausgetauscht, insbesondere über die Themen Klimatrjektorie (validiert als SBTi), Biosourcing und Kreislaufwirtschaft. Das Fehlen eines strukturierten Rechtsrahmens für den Menschen wurde beanstandet, und die Gruppe ist bereit, die Risiken im Zusammenhang mit dem Moyen-Orient-Raum, die Kosten für US-Douanen und die Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Abwanderer zu überdenken.

#### ESG-Kontroversen

##### Allianz

Nach dem Absturz von UPS-Flug 2976 im November 2025 (15 Tote) wurden am 6. Mai 2026 beim Jefferson Circuit Court 15 koordinierte Klagen eingereicht. Zu den Beklagten gehören mehrere Tochtergesellschaften der Allianz, die beschuldigt werden, sich bei den Gesprächen im Vorfeld einer außergerichtlichen Einigung geweigert zu haben, zu verhandeln. Die Ermittlungen des NTSB sind noch nicht abgeschlossen und Allianz wollte sich nicht dazu äußern.

#### Saint-Gobain

Anlässlich des Nachhaltigkeitsforums von Oddo BHF haben wir unseren Dialog mit Saint-Gobain fortgesetzt, insbesondere zu den Themen Klima und Biodiversität. Das Unternehmen hat seine Position in Bezug auf die Energieeffizienz und die Widerstandsfähigkeit von Gebäuden dargelegt, aber wir haben unsere Schwerpunkte in Bezug auf Scope 3, die Einführung der TNFD und den Kreislaufindikator beibehalten.

#### LVMH

Global Witness zufolge hat die Nuti Ivo Group (LVMH) 2.710 Tonnen Leder aus Paraguay importiert, das mit der Abholzung von 110.000 Hektar Land im Gran Chaco in Verbindung steht, was indigenes Land betrifft. Laut der gleichen Quelle soll der CEO von LVMH Lobbyarbeit betreiben, um Leder von den EUDR-Bestimmungen auszunehmen. Das Unternehmen bestreitet, dass es Lobbyarbeit gegen die Verordnung betreibt. Wir haben über dieses Thema berichtet und werden es im Rahmen unseres Engagements für Biodiversität auch weiterhin tun.

### Abstimmungen

**15 / 15** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.  
 Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



**sycamore**  
**am**

sycamore

# global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

## SFDR 9

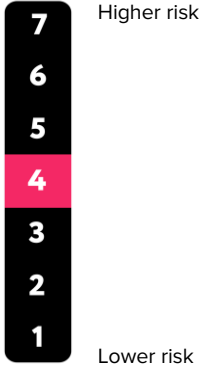
### Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent

### Risk indicator



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

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

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

### Investment Team



**Luca FASAN**  
Fund Manager



**Giulia CULOT**  
Fund Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
SRI analyst



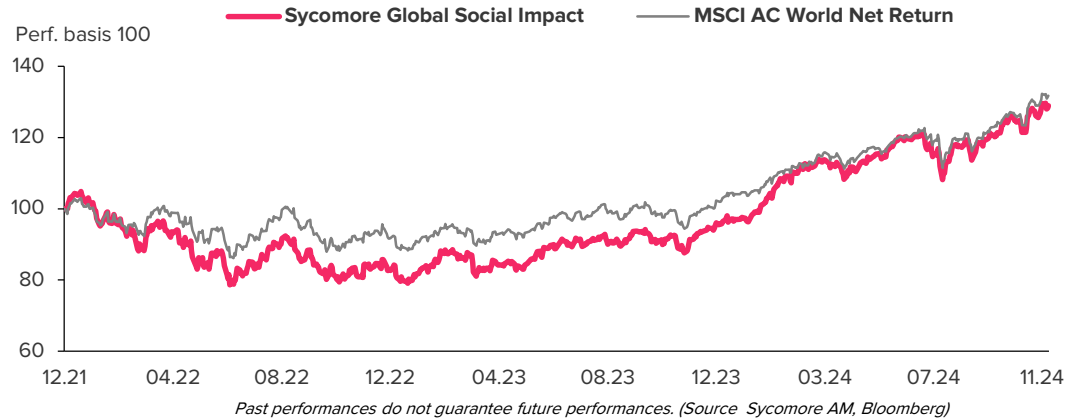
France

### Investment strategy

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

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

### Performance as of 29.11.2024



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

### Statistics

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

### Fund commentary

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



## Fund Information

### Inception date

17/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2413890901

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Management fees

Share IC - 0.80%

### Performance fees

15% > Benchmark

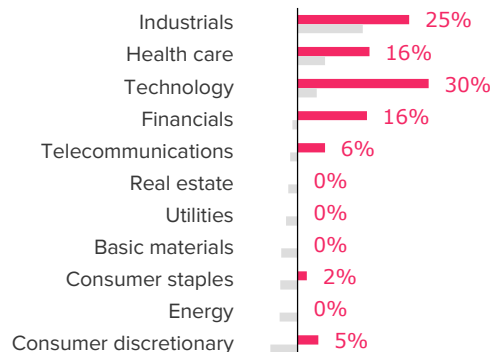
### Transaction fees

None

## Portfolio

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

## Sector exposure



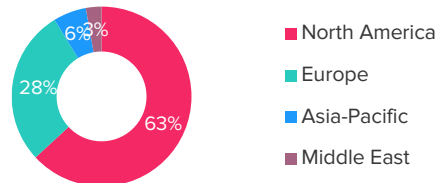
■ Fund weight ■ Active weight\*

\*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

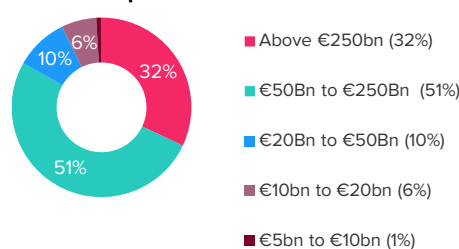
## Valuation

	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
<b>Positive</b>		
Progressive corp	4.3%	0.56%
T-mobile us	4.1%	0.54%
Nvidia	6.7%	0.53%
<b>Negative</b>		
Intesa sanpaolo	2.8%	-0.14%
EDP Renovaveis	0.2%	-0.12%
L'Oreal	2.2%	-0.11%

## Portfolio changes

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



## ESG scores

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

## Societal and social analysis

### Human rights policy \*\*

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

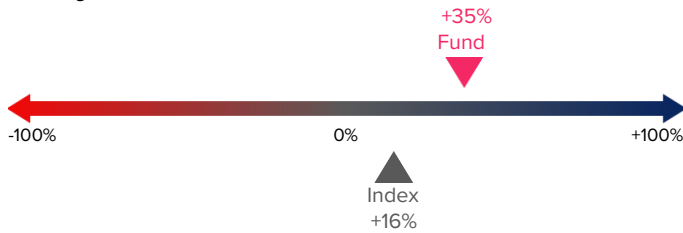
Coverage rate : fund 100% / index 89%



### Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 66%



### Best People score

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

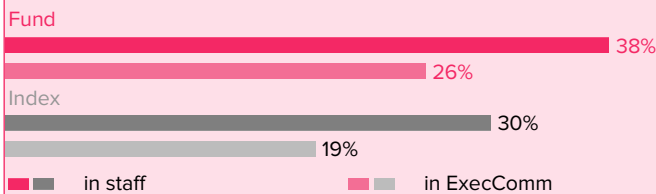
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

### Gender equality ♀/♂\*\*\*

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%

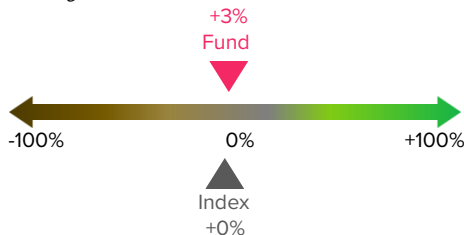


## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)

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

Coverage rate : fund 100% / index 64%



### Fossil fuel exposure

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

Fund

10%

Index



■ Coal ■ Oil ■ Gas

### Carbon footprint

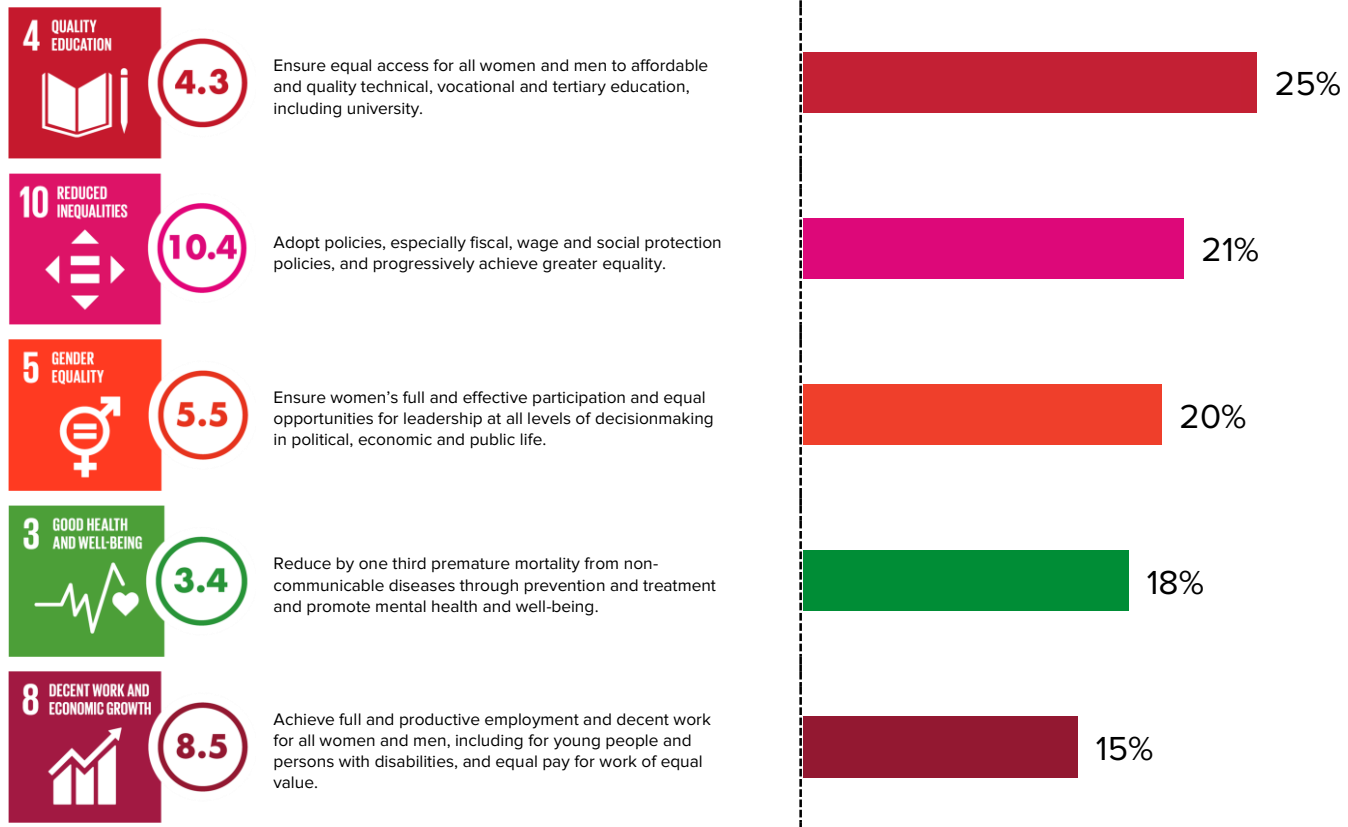
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.\*\*\*.

Coverage rate : fund 100% / index 98%

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



## Sustainable development goals exposure



## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Duolingo

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

#### T-Mobile

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

### ESG controversies

No comment

### Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore social impact

MAI 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 614,7€

Asset | 133,3 ME

## SFDR 9

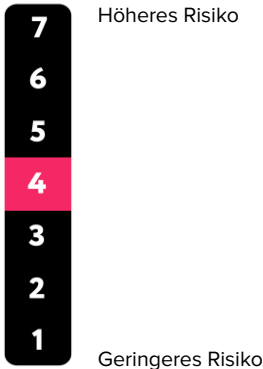
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Luca FASAN**  
Manager



**Giulia CULOT**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



REPUBLIQUE FRANCAISE

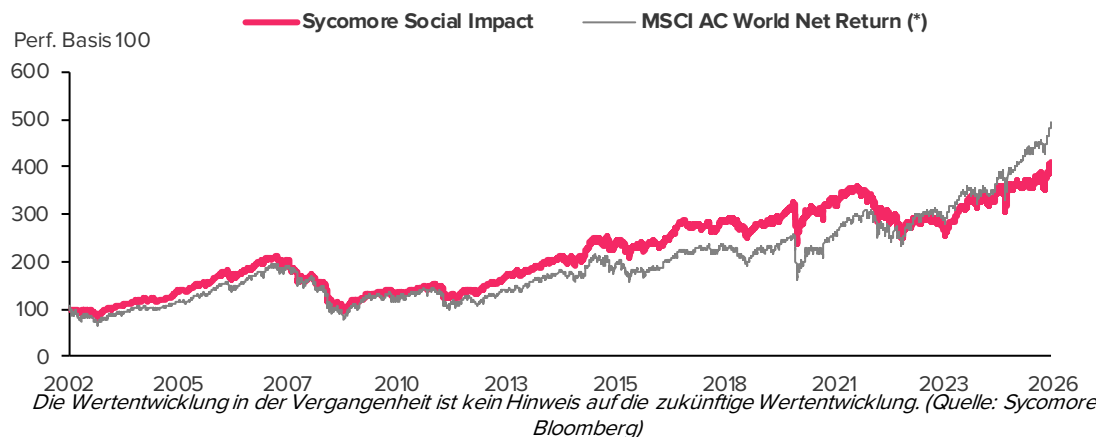
Frankreich

### 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 29.05.2026



	Mai	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	4,96	12,52	14,51	41,98	18,30	309,83	6,07	11,08	14,66	5,35	-20,73
Index %	5,71	12,87	26,73	66,84	73,95	394,08	6,90	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	1,7%	13,2%	20,1%	10,5%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

### Managementkommentar

Der Monat Mai war durch eine starke Erholung der Aktienmärkte gekennzeichnet, wobei die globalen Indizes um rund 5 % stiegen, was vor allem auf die anhaltende Stärke von KI-bezogenen Aktien und deren breiteres Ökosystem zurückzuführen war. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine weitgehend flache relative Performance und blieb leicht hinter seiner Benchmark zurück. Auf Sektorebene waren die Allokationseffekte positiv, insbesondere durch übergewichtete Positionen in der Informationstechnologie. Im Einzelnen trugen Namen wie SK Hynix und Eli Lilly sowie ein selektives Engagement in Telekommunikations- und Digitalplattformen wie Nokia und Baidu positiv zur Performance bei. Auf der negativen Seite wurde die Wertentwicklung durch mehrere Large-Cap-Wachstumswerte, insbesondere Nvidia, Broadcom und Microsoft, beeinträchtigt. Insgesamt war der Monat durch eine starke Dynamik bei einer kleinen Gruppe von KI-getriebenen Namen gekennzeichnet, wobei die Performance-Streuung weitgehend durch aktienspezifische Bewegungen und nicht durch die Sektorallokation bestimmt wurde.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) finden. \*Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert. (9>6, 'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.')



## Merkmale

### Lancierung

24/06/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -  
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

### Referenzindex

MSCI AC World Net Return (\*)

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

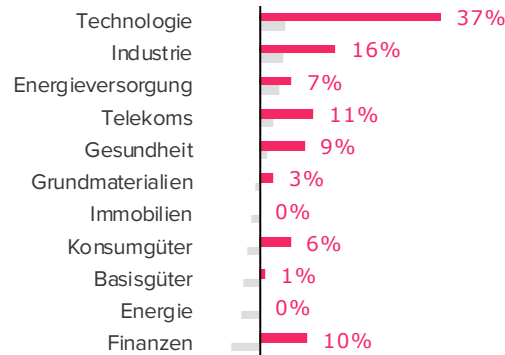
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	20%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	58
Gewichtung Top 20	52%
Median Marktkapit.	155,5 Mds €

## Branchenexposure

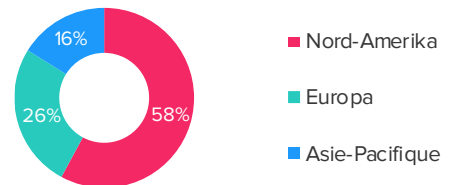


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return (\*)

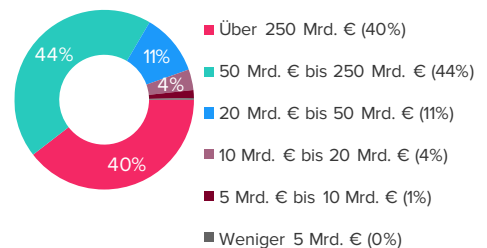
## Bewertung

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

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	6,8%	3,6/5	25%
Broadcom	4,5%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,1/5	13%
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	20%
Republic Services	2,6%	3,4/5	40%
Asml	2,5%	4,3/5	27%
Analog Devices	2,3%	3,4/5	33%
Alphabet	2,2%	3,1/5	33%
Visa	2,2%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Hynix	2,0%	1,13%
Nvidia	8,6%	0,65%
Naura Technology-A	2,8%	0,52%
<b>Negative</b>		
Nextera Energy	1,9%	-0,22%
Eaton	2,0%	-0,17%
Jpmorgan Chase & Co	4,0%	-0,16%

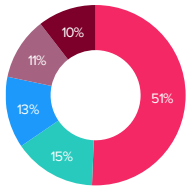
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Applied Materials	Astrazeneca		Nvidia
Renesas Electronics	Alphabet		Naura Technology-A
Prismian	Jpmorgan Chase & Co		Eli Lilly

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](http://www.sycomore-am.com). \*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#).



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

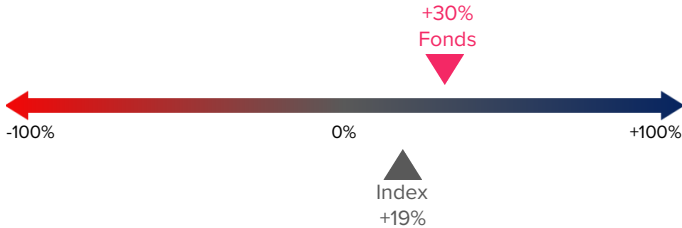
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>	<b>3,1/5</b>
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,4/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag \*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 72%



### Beste Bewertungen Happy@Work

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

	H@W-Note
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5
Hynix	4,5/5

### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 95% / Index 94%

Deckungsrad Board : Fonds 100% / Index 99%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 87%



### The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 56%

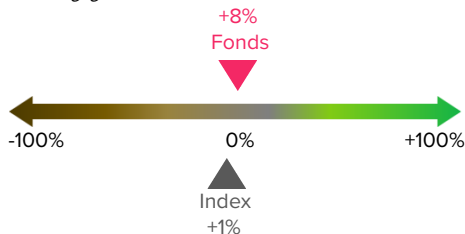


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

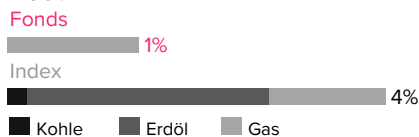
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

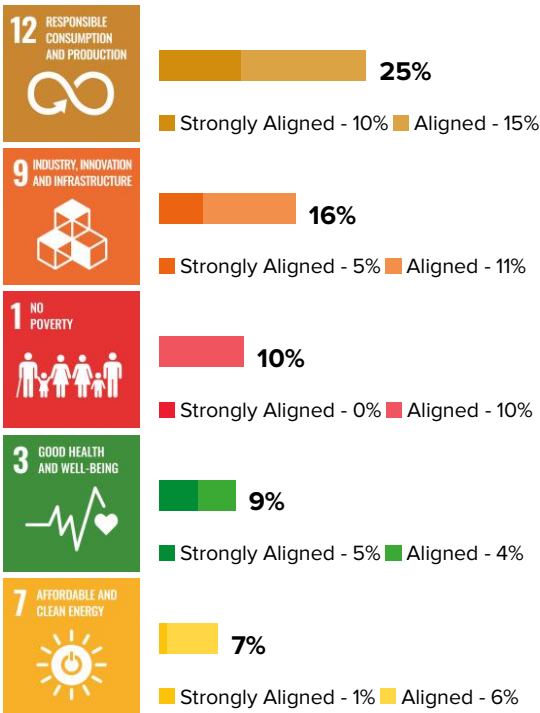
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	690	889

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 :** 54% % 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

#### L'Oréal

Wir haben uns mit L'Oréal über die Entwicklung des strategischen Programms "L'Oréal for the Future" ausgetauscht, insbesondere über die Themen Klimapfad (validiert als SBTi), Biosourcing und Kreislaufwirtschaft. Das Fehlen eines strukturierten Rechtsrahmens für den Menschen wurde beanstandet, und die Gruppe ist bereit, die Risiken im Zusammenhang mit dem Moyen-Orient-Raum, die Kosten für US-Douanen und die Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Abwanderer zu überdenken.

#### Naura Technology

Im Rahmen des Dialogs vor der AG haben wir Naura Technologies zu seiner Unternehmensführung und der Umsetzung seiner Umweltstrategie befragt. Diese Fragen betrafen insbesondere die Ausrichtung der Tochtergesellschaften an dieser Strategie, die Integration in das Wirtschaftsmodell sowie das Vorhandensein von Klimazielen und Indikatoren, insbesondere für den Bereich 3. Wir haben die Gruppe auch nach der Integration von ESG-Kriterien in die Vergütung des Managements befragt.

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore sustainable tech

MAI 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 290,1€

Asset | 785,5 ME

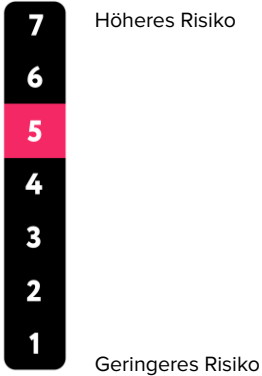
## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$   
% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

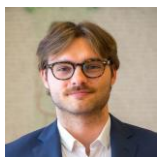
### Management-Team



**David RAINVILLE**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Louis REINHART**  
Analyst



**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich

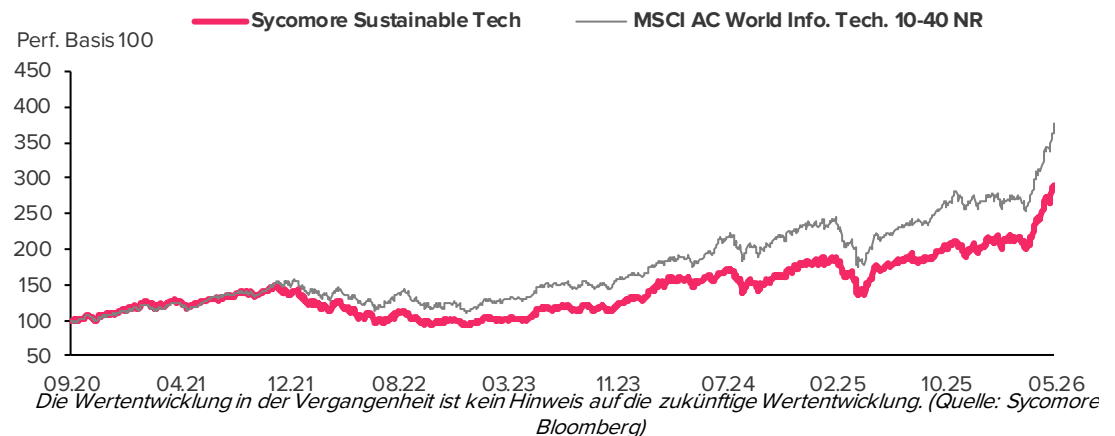
Frankreich

### 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 29.05.2026



	Mai	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	18,61	42,25	68,58	151,09	135,80	190,13	20,47	14,30	34,25	42,80	-33,87
Index %	21,25	41,05	73,90	155,58	214,43	275,39	26,02	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	-0,2%	22,7%	21,1%	8,4%	1,5	-0,1	-28,6%	-28,6%
Erstell.	0,9	1,0	-3,6%	22,6%	21,6%	8,3%	0,8	-0,7	-38,3%	-29,0%

### Managementkommentar

Der Mai war ein weiterer starker Monat für den Technologiesektor, mit soliden zweistelligen Renditen. Die Performance wurde von Halbleitern angeführt, insbesondere von Speicher- und KI-bezogenen Namen. Software blieb insgesamt weiterhin zurück, obwohl Infrastruktursoftware ein bemerkenswerter Bereich der Stärke war, unterstützt durch starke Ertragsergebnisse und, in vielen Fällen, eine erneute Beschleunigung des Umsatzwachstums. Infrastruktursoftware übertraf die Anwendungssoftware allein in diesem Monat um mehr als 25 %. Unser Fonds blieb im Mai hinter der Benchmark zurück, was in erster Linie auf unsere untergewichteten Positionen in Micron, AMD und Intel zurückzuführen ist. Unsere stärksten Beiträge waren Datadog, Nebius und ASML. Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir eine anhaltende Stärke bei Unternehmen, die positive Gewinnrevisionen liefern, unterstützt durch die anhaltende Wende bei der KI-Monetarisierung.

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



## Merkmale

### Lancierung

09/09/2020

### ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

### Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 1,90%

Anteilsklasse RD - 1,90%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

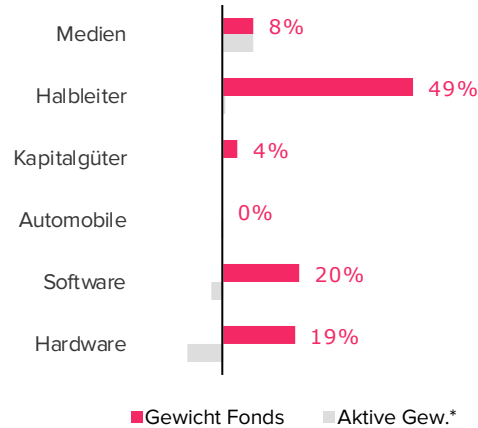
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	37%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Gewichtung Top 20	76%
Median Marktkapit.	157,1 Mds €

## Branchenexposure

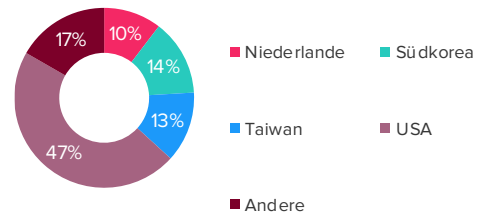


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

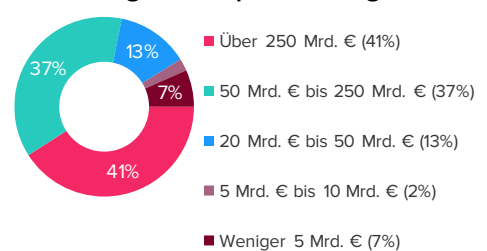
## Bewertung

Umsatzwachstum 24M	Fonds 33,9%	Index 28,8%
KGV-Verhältnis 24M	29,1x	27,5x
Gewinnwachstum 24M	40,5%	35,3%
Operative Marge 24M	151,2%	49,4%
PEG ratio 24M	1,0x	1,3x
EV/Umsatz 24M	11,9x	9,1x

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Asml	7,2%	4,3/5	27%
Microsoft	6,2%	3,8/5	29%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,2%	3,2/5	29%
Applied Materials	4,4%	3,7/5	25%
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	4,3%	3,3/5	36%
Micron Tech.	4,2%	3,1/5	36%
Sk Square	4,0%	3,3/5	24%
Mediatek	3,9%	3,1/5	27%
Coherent	3,7%	3,4/5	29%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Samsung Electro-Mechanics	2,7%	3,03%
Datadog	2,2%	2,06%
Hynix	2,2%	1,32%
<b>Negative</b>		
Gds Holdings	3,2%	-0,76%
Eugene Tech.	2,8%	-0,14%
Procure Tech.	0,3%	-0,09%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Micron Tech.	Mediatek	Zscaler	Datadog
Applied Materials	Nebius Group	Keyence	Asml
	Western Digital	Servicenow	Broadcom

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



## Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	36	30	29
Gew.	100%	80%	82%

\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

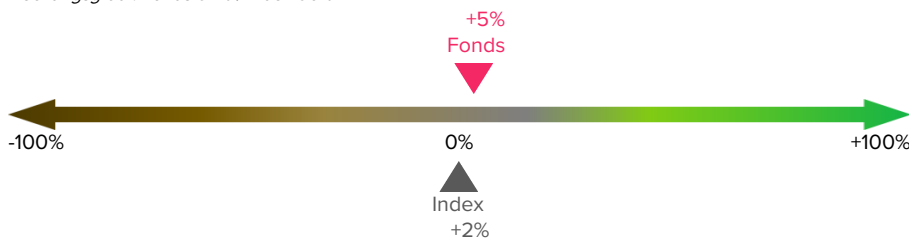
## ESG-Rating

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

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1. *Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 90%*



### EU Taxonomie

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



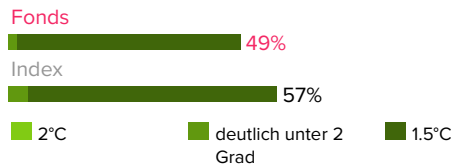
### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€. *Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%*

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	424	348

### Klimaausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

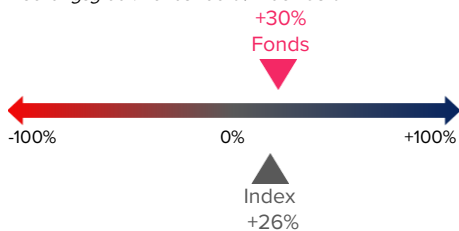
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung wichtiger gesellschaftlicher Probleme auf einer Skala von -100 % bis +100 %, von Sycomore AM und basierend auf Informationen aus den 2021 bis 2024. *Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%*



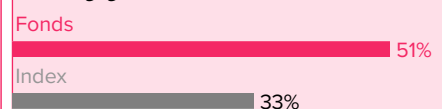
### CEO Pay Ratio\*\*

Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter in den Unternehmen, in die investiert wird. *Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 94%*



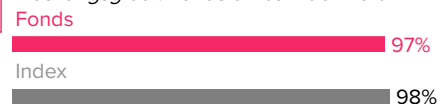
### Wachstum der Belegschaft\*\*

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen. *Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 95%*



### Politik Menschenrechte

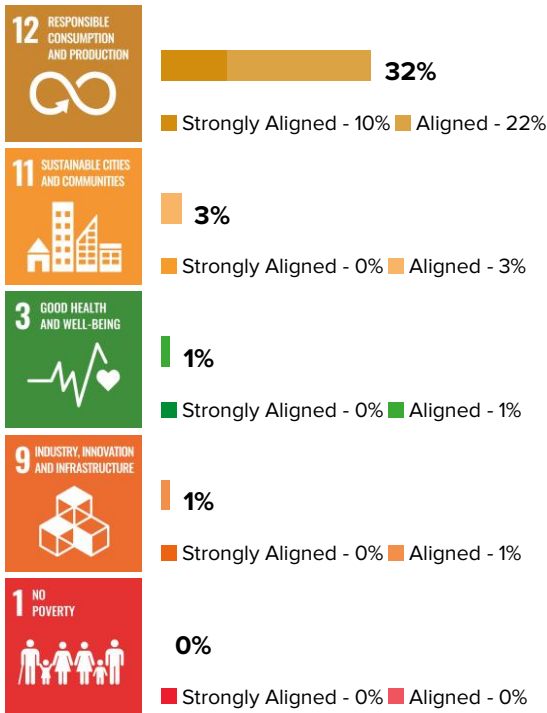
Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben. *Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 76%*



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



## Zielverfolgung der UN SDGs



**Keine signifikante Exposition :** 68% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 0% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Delta Electronics

Wir tauschten uns mit Delta Electronics über die Vielfalt im Vorstand sowie das Verhältnis der Lohnunterschiede aus.

#### Naura Technology

Im Rahmen des Dialogs vor der Generalversammlung stellten wir Naura Technology mehrere Fragen zur Unternehmensführung und zur Umsetzung der Umweltstrategie von Naura. Die Fragen betrafen die Ausrichtung zwischen Konzern und Tochtergesellschaften, die Integration in das Geschäftsmodell sowie die Existenz von Klimazielen und Indikatoren, insbesondere für Scope 3. Sie befassen sich auch mit der Einbeziehung von ESG-Kriterien in die Vergütung und dem Zugang zu Informationen für Investoren.

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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



**sycomore**  
am

sycomore  
**partners**

MAI 2026

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.990,4€

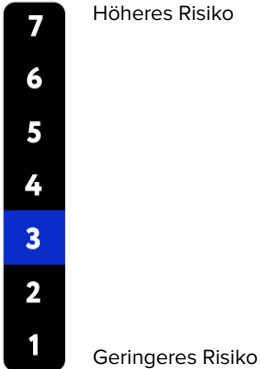
Asset | 217,4 ME

**SFDR 8**

**Nachhaltige Geldanlagen**

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

**Risikindikator**



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

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

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

**Management-Team**



**Pierre-Alexis DUMONT**  
Leiter der Abteilung Investitionen



**Alexandre TAIEB**  
Manager



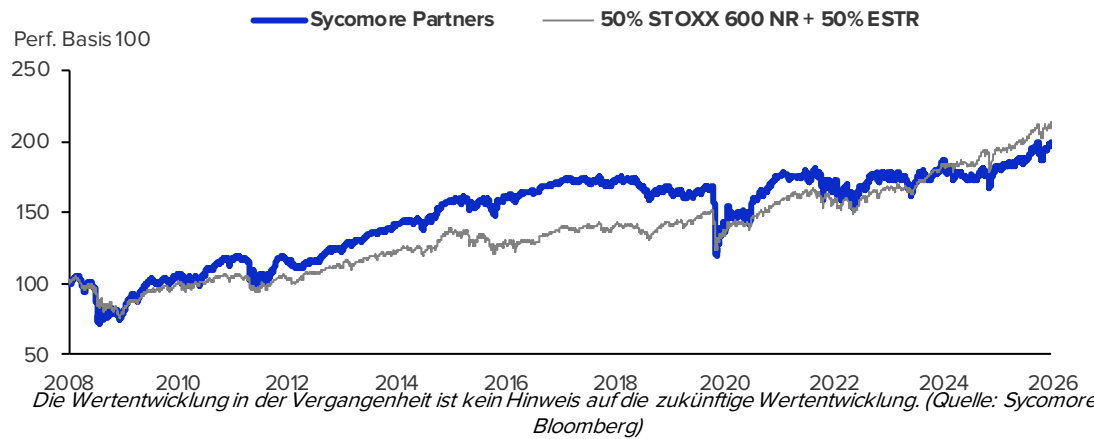
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Leiter Nachhaltigkeit

**Anlagestrategie**

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

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

**Performance zum 29.05.2026**



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	2,12	4,89	9,45	15,00	13,08	99,04	3,86	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Index %	1,60	4,21	9,39	28,74	34,22	112,45	4,23	10,95	6,41	9,54	-5,06

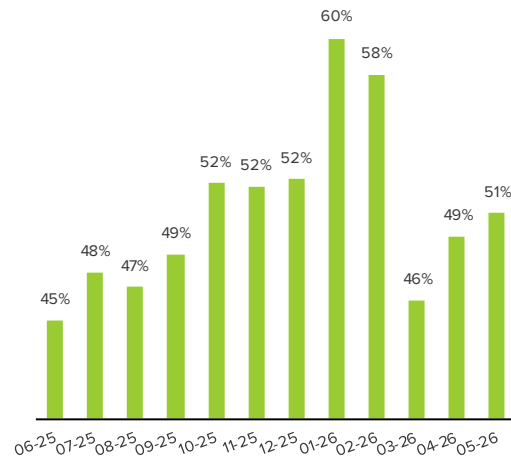
**Statistiken**

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

**Managementkommentar**

Im Mai setzten die Aktienmärkte ihre Erholung in einem uneinheitlichen Umfeld fort. Unterstützung kam von der Gewinndynamik, der KI-Thematik und den damit verbundenen Infrastrukturausgaben, während die Spannungen um Ormuz, die langfristigen Zinsen und die Inflation die Grundvolatilität aufrechterhielten. Der Fonds legte dank seines Engagements in Technologiewerten und den Nutznießern von Investitionen in KI und Elektrifizierung zu. Infineon und Prysman waren die Haupttreiber, die von einer robusten Nachfrage in den Bereichen Halbleiter, Energie und Hyperscaler angetrieben wurden. GDS und Eaton wurden trotz solider Fundamentaldaten belastet. Angesichts der Unsicherheit über die Verhandlungen wird die Aktienallokation weiterhin taktisch gesteuert, wobei das Exposure bei rund 50% gehalten und über Derivate angepasst wird: Reduzierung des Betas in vorsichtigen Phasen, dann Erhöhung, wenn das Marktszenario wieder günstiger wird. In Bezug auf die Bewegungen setzten wir die Diversifizierung des Portfolios außerhalb des reinen KI-Themas fort und verstärkten Novonesis und Thales, die ein Engagement in industriellen und ökologischen Wachstumstreibern mit hoher Visibilität und einer differenzierenden Qualität des Geschäftsmodells bieten.

**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

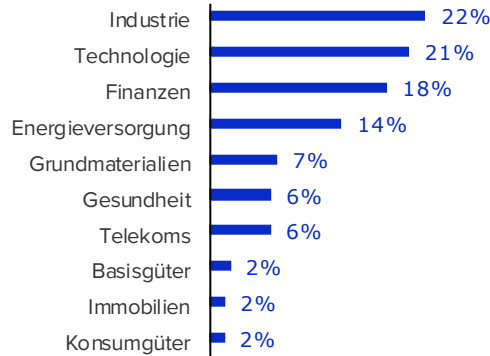
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	51%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Median Marktkapit.	49,2 Mds €

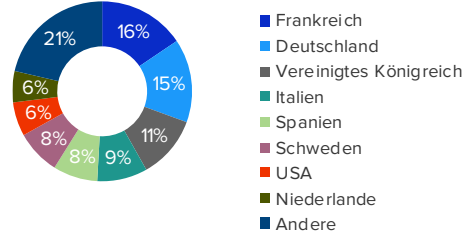
## Branchenexposure



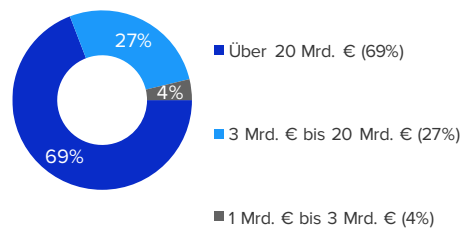
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	18,4x	15,0x
Gewinnwachstum 2026	13,9%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,2x
ROE	13,8%	14,9%
Rendite Dividenden 2026	1,3%	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	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	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
Infineon	3,1%	3,9/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Asml	2,7%	4,3/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Astrazeneca	2,3%	3,8/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Telia	2,0%	3,4/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Elia	1,8%	3,8/5
Caixabank	1,7%	3,3/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Prysmian	1,4%	0,20%
Naura Technology	0,9%	0,16%
Ssab	1,1%	0,16%
<b>Negative</b>		
Siemens Energy	1,5%	-0,14%
Gds Holdings	0,7%	-0,13%
Elia	1,8%	-0,09%

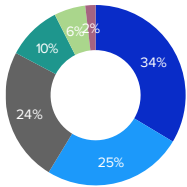
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Thalès	Csg B.V.	
	Novonesis		

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

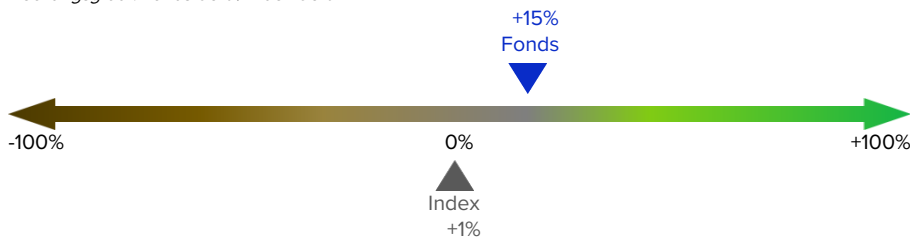
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

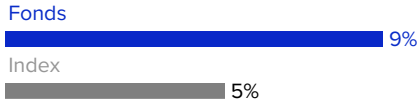
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 96%



### 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.



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

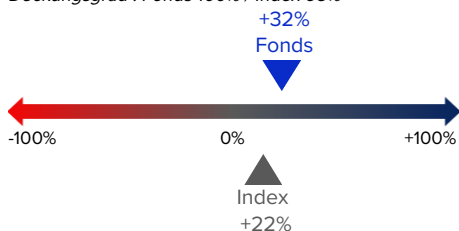
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	Fonds	Index
	841	1098

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

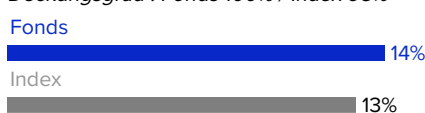
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

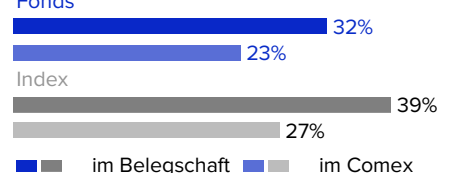


### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 99%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**7 / 7** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.  
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

---

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



**sycomore**  
am

# sycomore next generation

MAI 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 123,3€

Asset | 388,3 ME

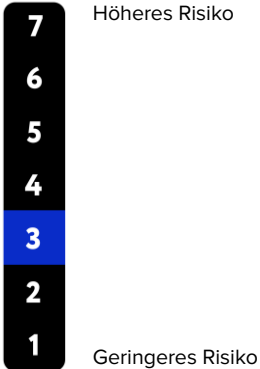
## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%  
% Unternehmen\*: ≥ 50%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst

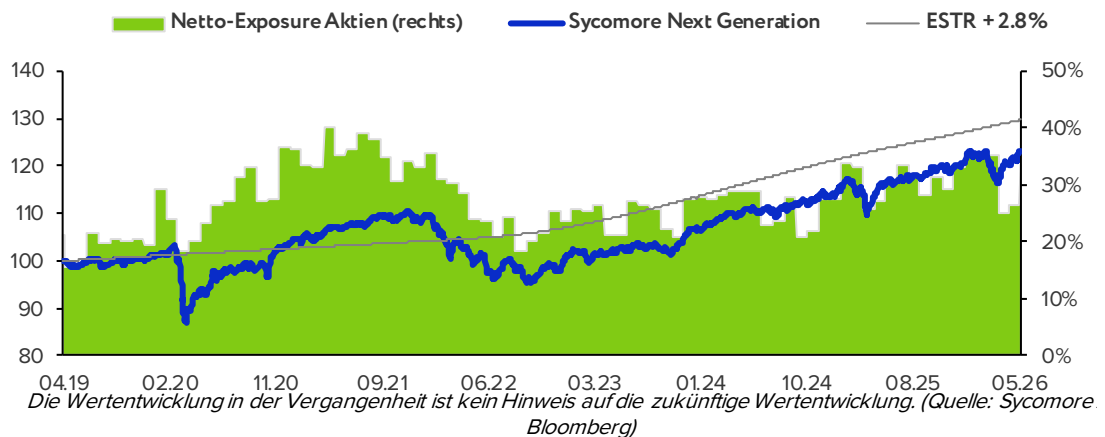


Frankreich

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 29.05.2026



	Mai	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,41	2,02	6,00	21,22	14,95	23,27	2,99	6,24	6,42	9,25	-10,57
Index %	0,38	1,95	4,82	18,74	25,59	29,68	3,73	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	-0,3	8,2%	3,9%	0,9	0,2	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,0	3,0%	5,1%	0,3	-0,1	-15,8%	3,5	4,6%

### Managementkommentar

Die Gespräche über ein Abkommen zwischen dem Iran und den USA wurden fortgesetzt, was einen Rückgang der Ölpreise und eine Entspannung der Zinssätze ermöglichte. Die Aktienmärkte kehrten vor dem Hintergrund solider Gewinnberichte sowohl in Europa als auch in den USA auf den Weg nach oben zurück. Der Halbleitersektor trug außergewöhnlich stark zum Anstieg der Märkte bei. Die sehr starke Nachfrage, die durch die CAPEX der Hyperscaler erzeugt wurde, und der Preisanstieg waren wichtige Katalysatoren. Im Portfolio legte Richemont nach einer über den Erwartungen liegenden Ergebnisveröffentlichung zu, doch die wichtigsten Beiträge kamen von ASML, Infineon und Renesas. Auch das Anleihenportfolio leistete dank Carry Trades und niedrigerer Zinsen einen erheblichen Beitrag.

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



## Merkmale

### Lancierung

29/04/2019

### 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

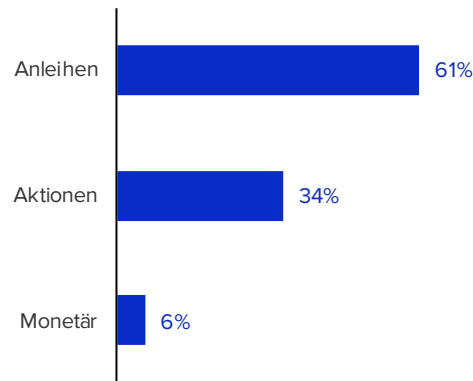
Portfolio-Unternehmen

54

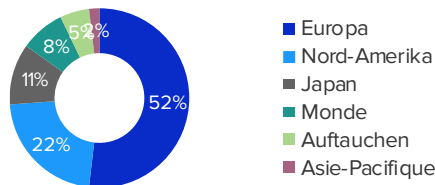
Gewichtung Top 20

19%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien



## Anleihenportfolio

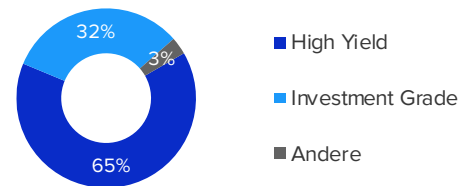
Anzahl der Anleihen

147

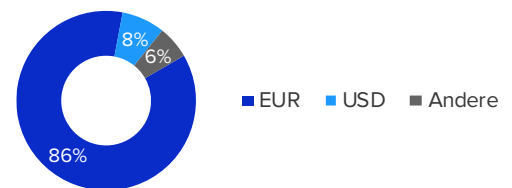
Anzahl der Emittenten

113

## 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	3,5/5	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	3,4/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Infineon	0,69%	0,24%	Siemens Energy	0,43%	-0,04%
Asml	1,58%	0,20%	Csg	0,03%	-0,04%
Renesas Electronics	0,54%	0,18%	Nitto Boseki	0,05%	-0,03%

## Direktleitungen Aktien

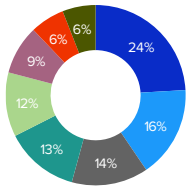
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,6%	4,3/5	12%	27%
Axa	1,0%	3,7/5	1%	36%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,1/5	4%	33%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Infopro 5.5% 2031	1,1%
Banjay 7.0% 2026	1,1%



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

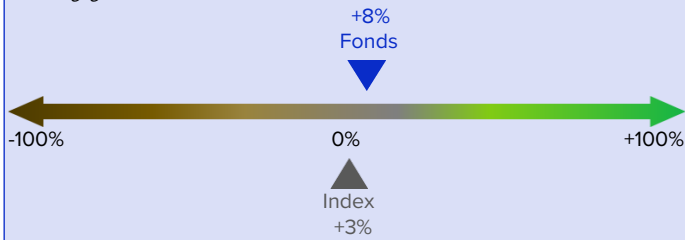
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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



### EU Taxonomie

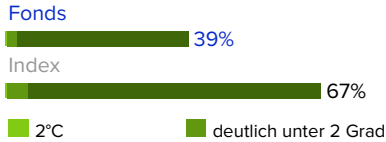
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 75%



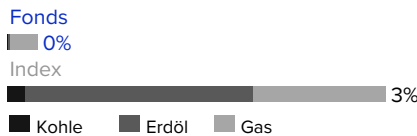
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 72%

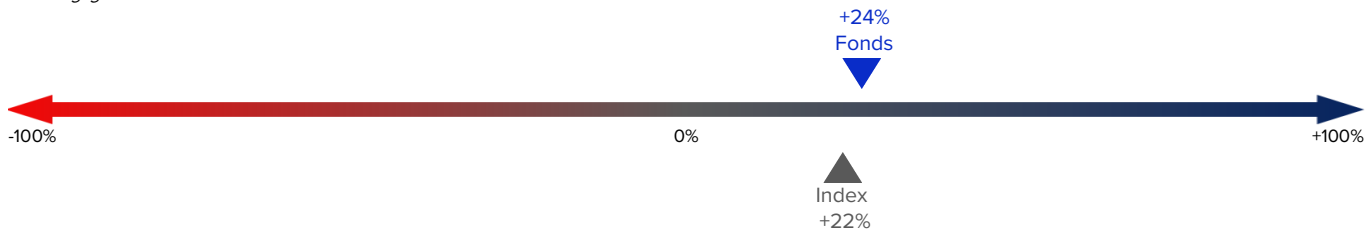
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	Fonds	Index
	742	1099

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

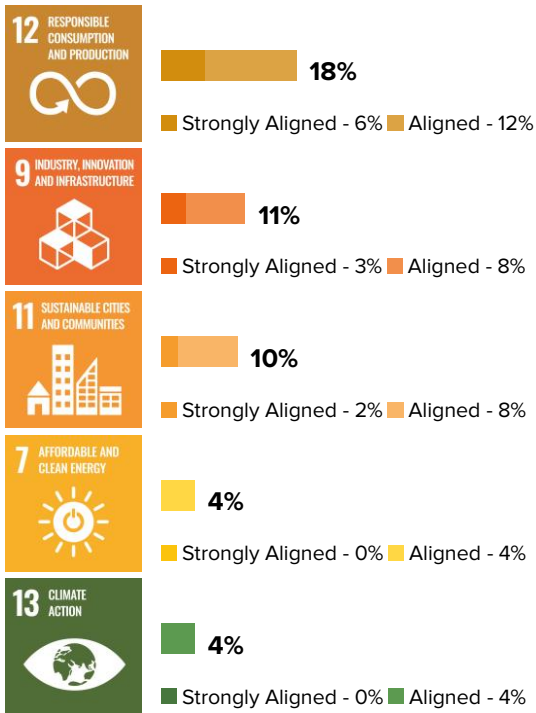
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



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



## Zielverfolgung der UN SDGs



**Keine signifikante Exposition :** 59% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Bureau Veritas

Wir haben uns mit dem Unternehmen über die Anpassung an den Klimawandel, die Reduzierung von Scope 3 und die Nutzung von KI, die noch wenig monetarisiert ist, ausgetauscht. Dienstleistungen im Zusammenhang mit Datenzentren und digitalem Vertrauen werden in Betracht gezogen. Die Erhöhung der Vergütung des CEO um 30 % wird vom Verwaltungsrat als gerechtfertigt angesehen und erläutert. Eine Kontroverse im Zusammenhang mit Dienstleistungen für Regierungen hebt Fortschritte bei der Governance hervor, wirft aber Risiken bei der Durchsetzung und dem Restrisiko auf.

#### ESG-Kontroversen

##### Vodafone

Vodafone wird von ehemaligen Franchisenehmern beschuldigt, überhöhte Geldstrafen zu verhängen und die Provisionen zu kürzen.

### Abstimmungen

**14 / 16** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### Thalès

Im Rahmen eines kollaborativen Engagements haben wir Thales zu seiner menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht bei Exporten befragt. Obwohl es einen Rahmen gibt, bleiben die Informationen allgemein und wenig operativ, mit wenigen konkreten Indikatoren. Investoren fordern mehr Transparenz, insbesondere in Bezug auf die Kriterien, die Unternehmensführung und praktische Beispiele. Eine neue Phase des Engagements zielt darauf ab, Thales an die bei seinen Peers beobachteten Best Practices anzupassen.

#### Alphabet

Mehrere autonome Waymo-Fahrzeuge blieben auf Hauptverkehrsstraßen in Austin stehen, nachdem sie nicht durch Pfützen fahren konnten, wodurch der Verkehr gestört wurde. Der Vorfall ist Teil einer größeren Zahl von Unfällen mit autonomen Fahrzeugen in den USA (5.000 Unfälle laut NHTSA).

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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

sycomore

# allocation patrimoine

MAI 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 183,9€

Asset | 127,5 ME

## SFDR 8

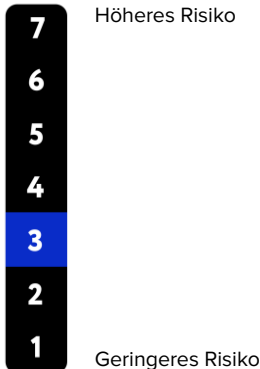
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 25\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

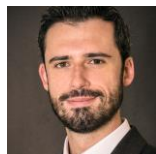
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

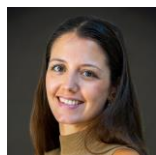
### Management-Team



Stanislas de  
**BAILLENCOURT**  
Manager



Alexandre **TAIEB**  
Manager



Anaïs  
**CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



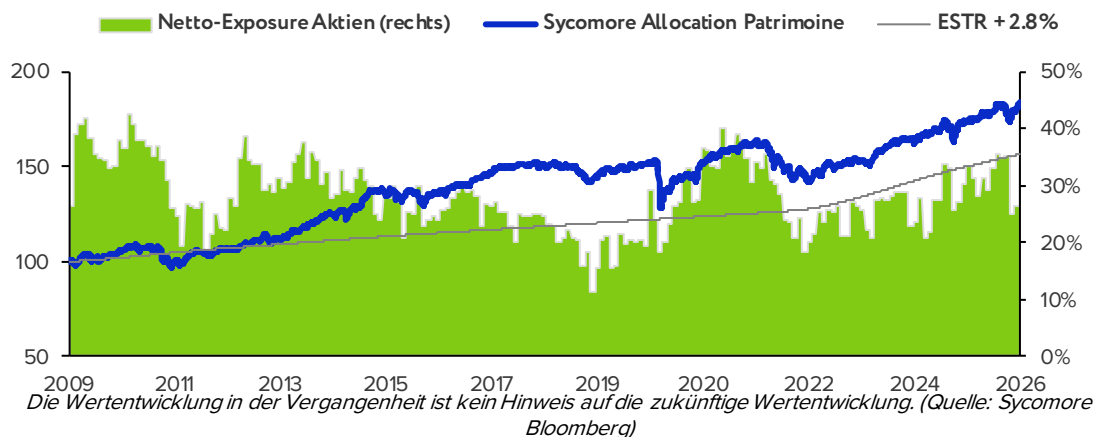
REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 29.05.2026



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	2,42	2,07	6,18	21,49	83,78	3,78	6,43	6,42	9,24	-10,58	
Index %	0,38	1,95	4,82	18,74	25,59	56,72	2,77	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	8,1%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,0	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,5	4,6%

### Managementkommentar

Die Gespräche über ein Abkommen zwischen dem Iran und den USA wurden fortgesetzt, was einen Rückgang der Ölpreise und eine Entspannung der Zinssätze ermöglichte. Die Aktienmärkte kehrten vor dem Hintergrund solider Gewinnberichte sowohl in Europa als auch in den USA auf den Weg nach oben zurück. Der Halbleitersektor trug außergewöhnlich stark zum Anstieg der Märkte bei. Die sehr starke Nachfrage, die durch die CAPEX der Hyperscaler erzeugt wurde, und der Preisanstieg waren wichtige Katalysatoren. Im Portfolio legte Richemont nach einer über den Erwartungen liegenden Ergebnisveröffentlichung zu, doch die wichtigsten Beiträge kamen von ASML, Infineon und Renesas. Auch das Anleihenportfolio leistete dank Carry Trades und niedrigerer Zinsen einen erheblichen Beitrag.

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



## Merkmale

### Lancierung

29/12/2009

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

### Referenzindex

ESTR + 2.8%

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

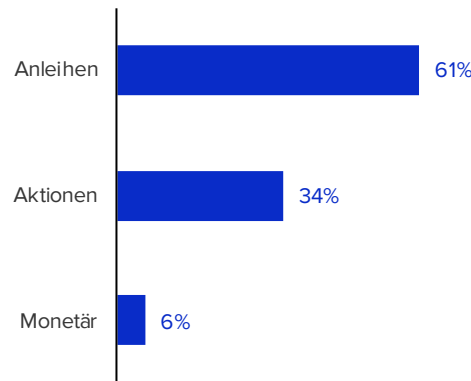
Keine

## Aktienportfolio

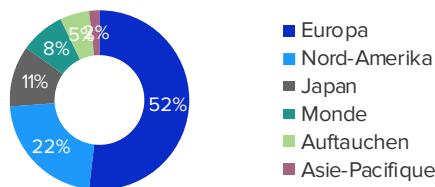
Portfolio-Unternehmen 54

Gewichtung Top 20 19%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

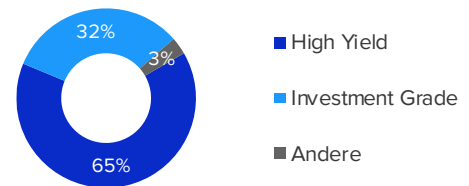


## Anleihenportfolio

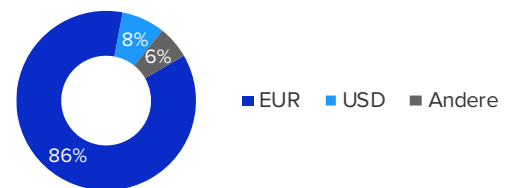
Anzahl der Anleihen 147

Anzahl der Emittenten 113

## 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	3,5/5	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	3,4/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Infineon	0,69%	0,24%	Siemens Energy	0,43%	-0,04%
Asml	1,58%	0,20%	Csg	0,03%	-0,04%
Renesas Electronics	0,54%	0,18%	Nitto Boseki	0,05%	-0,03%

## Direktleitungen Aktien

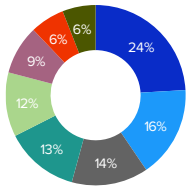
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,6%	4,3/5	12%	27%
Axa	1,0%	3,7/5	1%	36%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,1/5	4%	33%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Infopro 5.5% 2031	1,1%
Banjay 7.0% 2026	1,1%



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

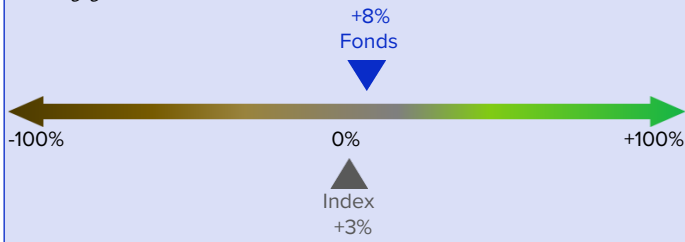
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

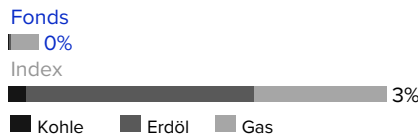
Deckungsgrad : Fonds 75%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

#### Brennstoffe

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



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 72%

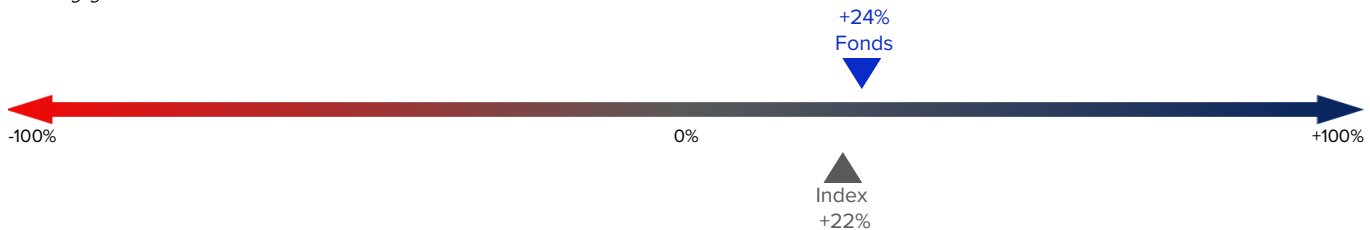
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	742	1099

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

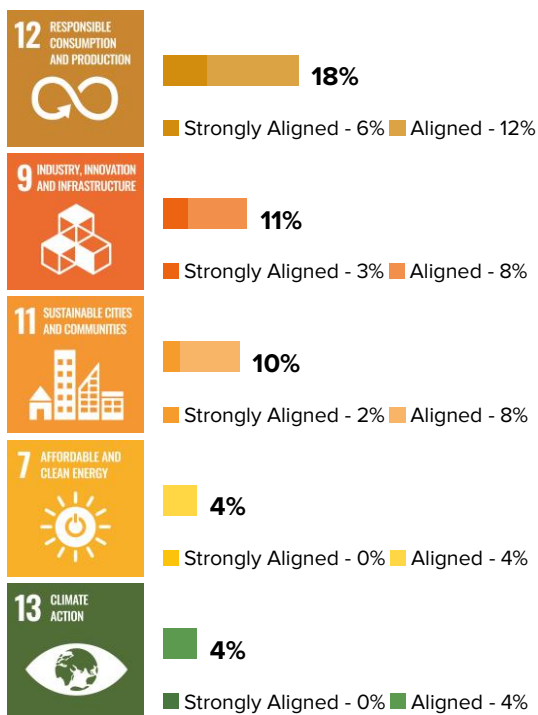
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPIICE - 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 :** 59% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Bureau Veritas

Wir haben uns mit dem Unternehmen über die Anpassung an den Klimawandel, die Reduzierung von Scope 3 und die Nutzung von KI, die noch wenig monetarisiert ist, ausgetauscht. Dienstleistungen im Zusammenhang mit Datenzentren und digitalem Vertrauen werden in Betracht gezogen. Die Erhöhung der Vergütung des CEO um 30 % wird vom Verwaltungsrat als gerechtfertigt angesehen und erläutert. Eine Kontroverse im Zusammenhang mit Dienstleistungen für Regierungen hebt Fortschritte bei der Governance hervor, wirft aber Risiken bei der Durchsetzung und dem Restrisiko auf.

#### ESG-Kontroversen

##### Vodafone

Vodafone wird von ehemaligen Franchisenehmern beschuldigt, überhöhte Geldstrafen zu verhängen und die Provisionen zu kürzen.

### Abstimmungen

**14 / 16** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### Thalès

Im Rahmen eines kollaborativen Engagements haben wir Thales zu seiner menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht bei Exporten befragt. Obwohl es einen Rahmen gibt, bleiben die Informationen allgemein und wenig operativ, mit wenigen konkreten Indikatoren. Investoren fordern mehr Transparenz, insbesondere in Bezug auf die Kriterien, die Unternehmensführung und praktische Beispiele. Eine neue Phase des Engagements zielt darauf ab, Thales an die bei seinen Peers beobachteten Best Practices anzupassen.

#### Alphabet

Mehrere autonome Waymo-Fahrzeuge blieben auf Hauptverkehrsstraßen in Austin stehen, nachdem sie nicht durch Pfützen fahren konnten, wodurch der Verkehr gestört wurde. Der Vorfall ist Teil einer größeren Zahl von Unfällen mit autonomen Fahrzeugen in den USA (5.000 Unfälle laut NHTSA).

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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycamore**  
am

# sycamore opportunities

MAI 2026

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 414,9€

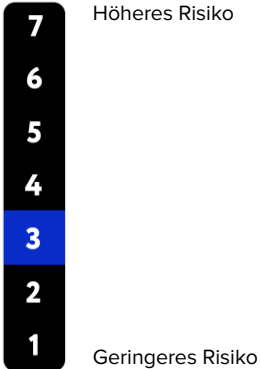
Asset | 117,3 ME

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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

### Risikindikator



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

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

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

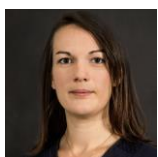
### Management-Team



**Pierre-Alexis DUMONT**  
Leiter der Abteilung Investitionen



**Alexandre TAIEB**  
Manager



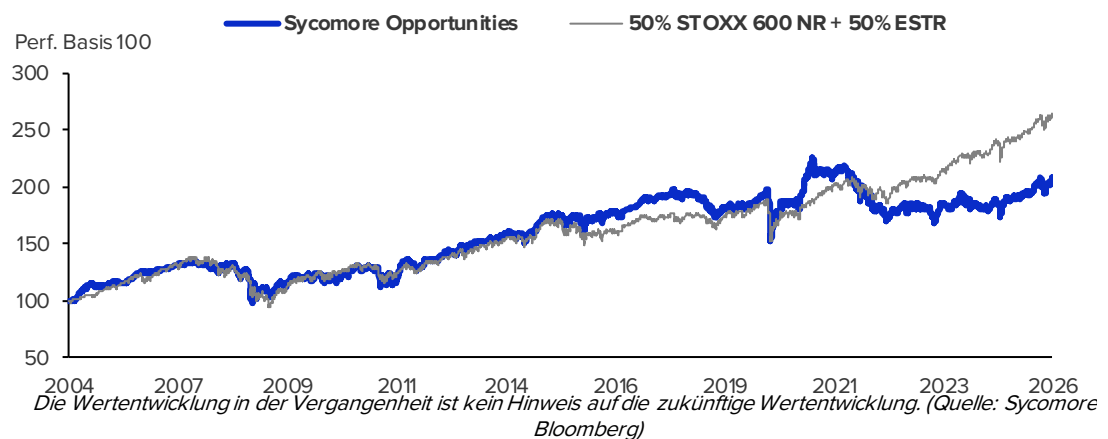
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Leiter Nachhaltigkeit

## Anlagestrategie

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

Sycamore 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 29.05.2026



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
<b>Fonds %</b>	2,12	4,87	9,42	-3,25	107,47	3,43	10,00	-2,87	4,57	-16,16	
<b>Index %</b>	1,60	4,21	9,39	28,74	34,22	164,38	4,59	10,95	6,41	9,54	-5,06

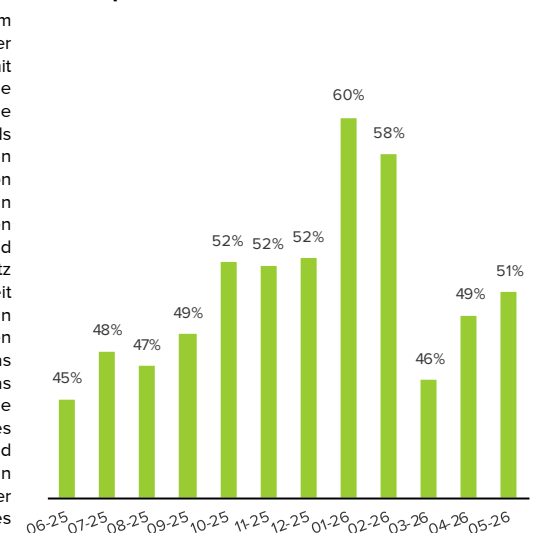
## Statistiken

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

## Managementkommentar

Im Mai setzten die Aktienmärkte ihre Erholung in einem uneinheitlichen Umfeld fort. Unterstützung kam von der Gewinndynamik, der KI-Thematik und den damit verbundenen Infrastrukturausgaben, während die Spannungen um Ormuz, die langfristigen Zinsen und die Inflation die Grundvolatilität aufrechterhielten. Der Fonds legte dank seines Engagements in Technologiewerten und den Nutznießern von Investitionen in KI und Elektrifizierung zu. Infineon und Prysmian waren die Haupttreiber, die von einer robusten Nachfrage in den Bereichen Halbleiter, Energie und Hyperscaler angetrieben wurden. GDS und Eaton wurden trotz solider Fundamentaldaten belastet. Angesichts der Unsicherheit über die Verhandlungen wird die Aktienallokation weiterhin taktisch gesteuert, wobei das Exposure bei rund 50% gehalten und über Derivate angepasst wird: Reduzierung des Betas in vorsichtigen Phasen, dann Erhöhung, wenn das Marktszenario wieder günstiger wird. In Bezug auf die Bewegungen setzten wir die Diversifizierung des Portfolios außerhalb des reinen KI-Themas fort und verstärkten Novonosis und Thales, die ein Engagement in industriellen und ökologischen Wachstumstreibern mit hoher Visibilität und einer differenzierenden Qualität des Geschäftsmodells bieten.

## Nettoexposition Aktien





## Merkmale

### Lancierung

11/10/2004

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

### Performancegebühren

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

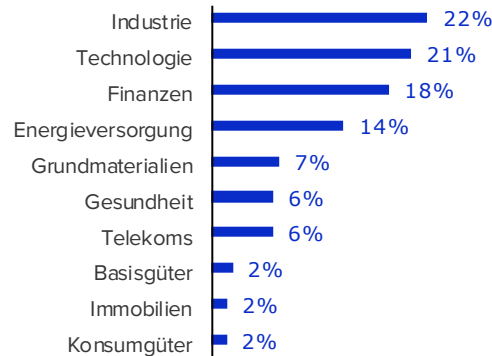
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	51%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Median Marktkapit.	49,2 Mds €

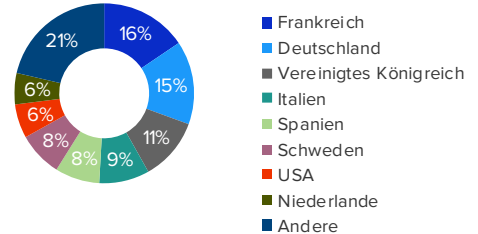
## Branchenexposure



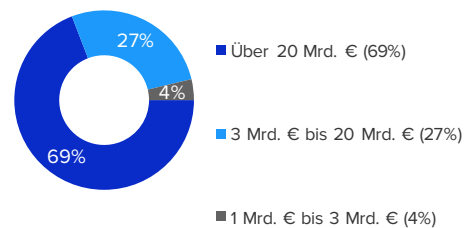
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2026	17,8x	15,0x
Gewinnwachstum 2026	13,9%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
ROE	13,8%	14,9%
Rendite Dividenden 2026	1,3%	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	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	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
Infineon	3,1%	3,9/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Asml	2,7%	4,3/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Astrazeneca	2,3%	3,8/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Telia	2,0%	3,4/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Elia	1,8%	3,8/5
Caixabank	1,7%	3,3/5

## Performancebeitrag

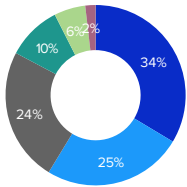
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Prysmian	1,4%	0,20%
Naura Technology	0,9%	0,16%
Ssab	1,1%	0,16%
<b>Negative</b>		
Siemens Energy	1,5%	-0,14%
Gds Holdings	0,7%	-0,13%
Elia	1,8%	-0,09%

## Transaktionen

<b>Kauf</b>	<b>Erhöhung</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Reduziert</b>
	Thalès	Csg B.V.	
	Novonosis		



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

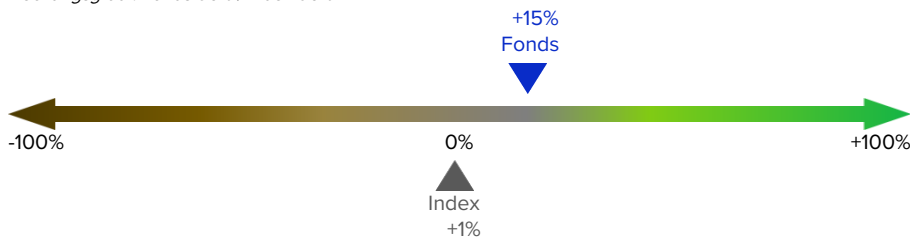
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

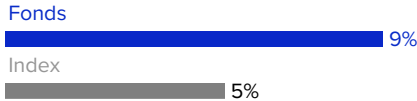
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 96%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



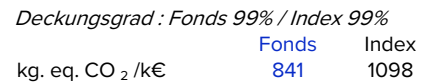
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### 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€.

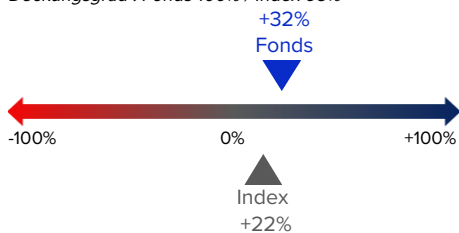


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

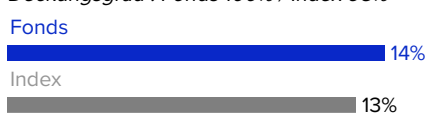
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

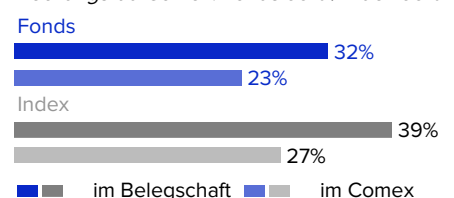


### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 99%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**7 / 7** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.  
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

---

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



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

MAI 2026

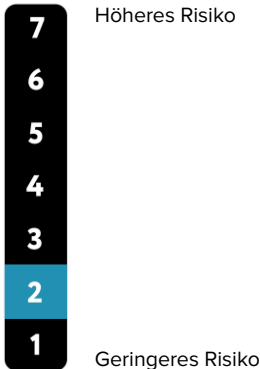
Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489 Liquidationswert | 147,5€ Asset | 1,135 Md €

## 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 BAILLIENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de SINEY**  
Manager



**Nicholas CAMPELLO**  
Kreditanalyst



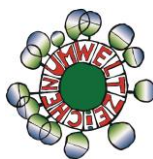
**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



Frankreich



Belgien



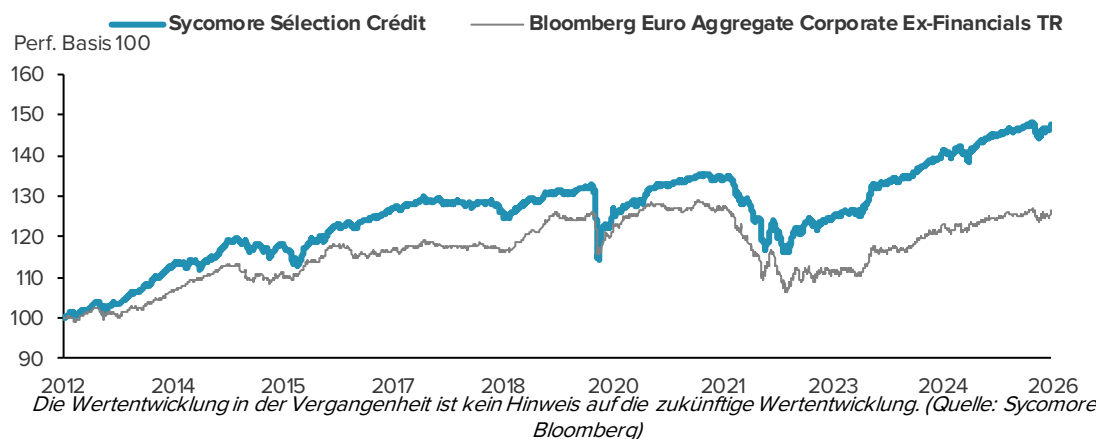
Österreich

### 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 29.05.2026



	Mai 2026	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	0,97	0,62	3,13	18,34	10,36	47,54	2,93	4,25	5,94	10,02	-10,39
Index %	0,98	0,89	2,21	12,94	-0,10	26,42	1,75	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	3,4%	2,3%	3,3%	2,0%	1,2	0,8	-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 Gespräche über ein Abkommen zwischen dem Iran und den USA gehen weiter, was einen Rückgang der Ölpreise und eine Entspannung bei den Zinssätzen ermöglicht. In diesem investitionsfreundlicheren Umfeld zogen sich die Kreditspreads im Laufe des Monats zusammen. Die Primärmärkte nahmen wieder eine sehr dynamische Aktivität auf, sowohl bei den Finanz- als auch bei den Unternehmensanleihen. Im Laufe des Monats beteiligten wir uns an Emissionen von Maxima, Canal +, SPIE, Lutech und TMD Friction. Der Fonds legte dank seiner Carry-Trades und der Abwärtsbewegung bei den Zinsen zu. Die Duration bewegte sich im Berichtszeitraum um 3,7. Nach dem Zinsrückgang verstärkten wir unsere Absicherung auf dem 2-jährigen Teil der Kurve.

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



## Merkmale

### Lancierung

01/09/2012

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - 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

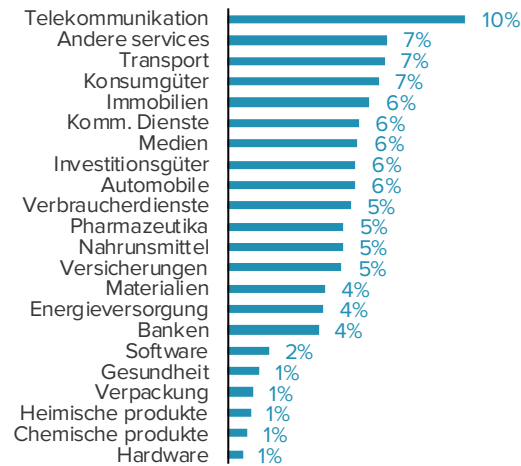
## Portfolio

Investmentexposition 98%

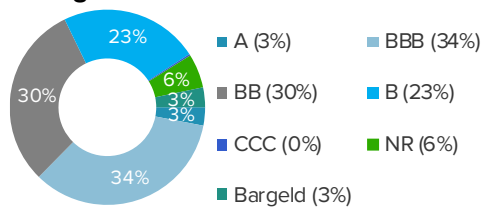
Anzahl der Anleihen 250

Anzahl der Emittenten 186

## Sektorallokation



## Rating



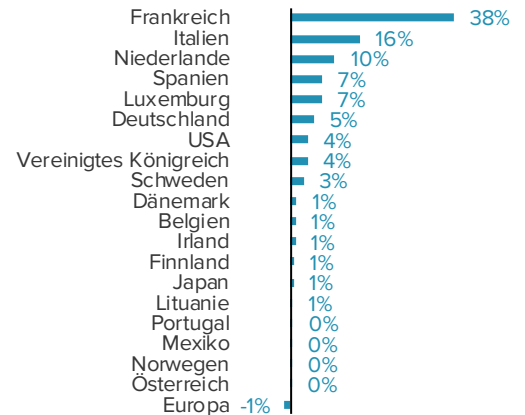
## Bewertung

Duration 3,8

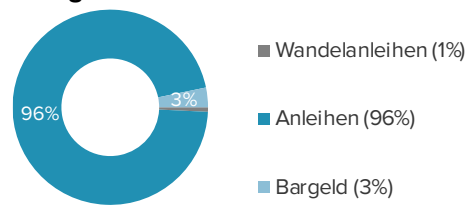
YTM\*\* 4,6%

Mittlere Laufzeit 5,1 Jahre

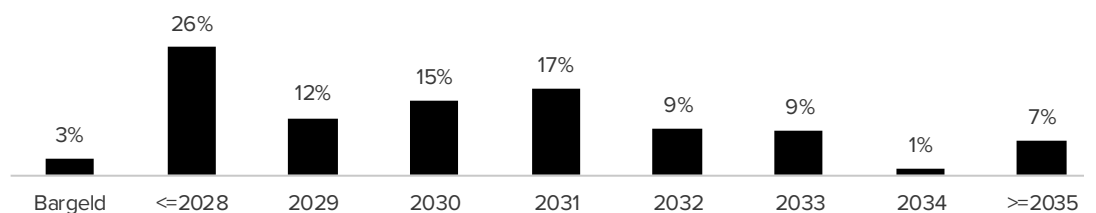
## Länderallokation



## 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.

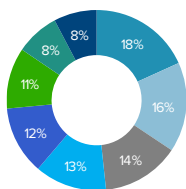
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,6/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Picard	1,9%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Altea	1,7%	Immobilien	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit
Infopro	1,6%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Orange	1,5%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Telefonica	1,4%	Telekommunikation	3,7/5	Digitales und Kommunikation

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **36%**

## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

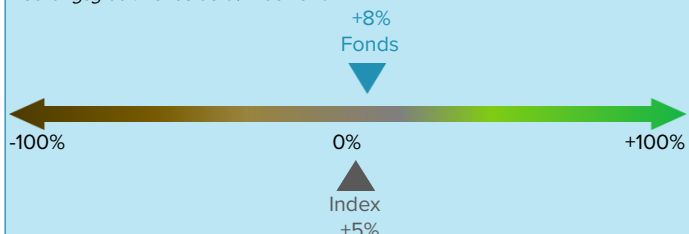
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

## 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](http://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 81%



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 62% / Index 93%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	705	1153

### 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

5%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 70% / Index 96%

Fonds

11%

Index

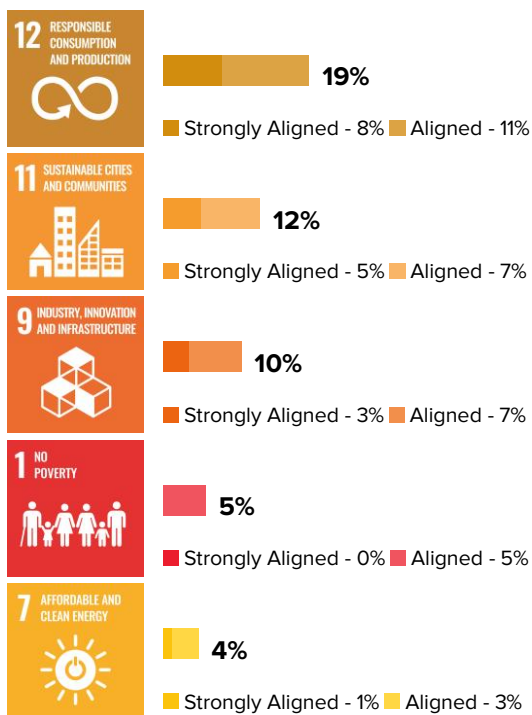
9%

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

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Imerys

Wir haben uns über die variable Vergütung ausgetauscht: Die Jahresziele sind nicht klar definiert. Die Taxonomie bleibt eingeschränkt, mit nur zwei anrechenbaren Aktivitäten und dem Ausschluss von Minen. In Glomel werden die Vorwürfe bestritten und eine Untersuchung eingeleitet. Das Emili-Projekt schreitet mit einer Machbarkeitsstudie und der Suche nach einem Partner voran. Die Biodiversitätsstrategie basiert auf 20 prioritären Standorten. Schließlich wird das Netto-Null-Ziel für 2050 als wenig glaubwürdig angesehen und stattdessen eine Frist bis 2040 gesetzt.

#### ESG-Kontroversen

##### Elior

Nach der Harmonisierung interner Regeln sieht sich die Elior Group mit Fragen über die Rechtsgrundlage mehrerer Entlassungen konfrontiert.

#### Maxima Grupe

Wir tauschten uns über die Umwelleistung des Konzerns aus, die Fortschritte macht (grünere Energie, geringere Emissionen, fast vollständige Wiederverwertbarkeit von Kunststoffen, weniger Verschwendung). Die Unternehmensführung bleibt konzentriert. Die Lieferantenpraktiken und das Wohlbefinden der Mitarbeiter sind trotz hoher Fluktuation entwickelt. Das Angebot an gesunden Produkten bleibt begrenzt. Die Rückverfolgbarkeit schreitet über die Eigenmarken voran und es werden keine größeren Entwicklungen in Bezug auf die Immobilienstrategie gemeldet.

#### Vodafone

Vodafone wird von ehemaligen Franchisenehmern beschuldigt, überhöhte Geldstrafen zu verhängen und die Provisionen zu kürzen.

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](http://www.sycomore-am.com) finden.

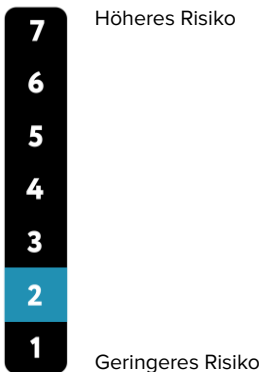


SFDR 9

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



Emmanuel de  
SINETY  
Manager



Stanislas de  
BAILLIENCOURT  
Manager



Nicholas  
CAMPELLO  
Kreditanalyst



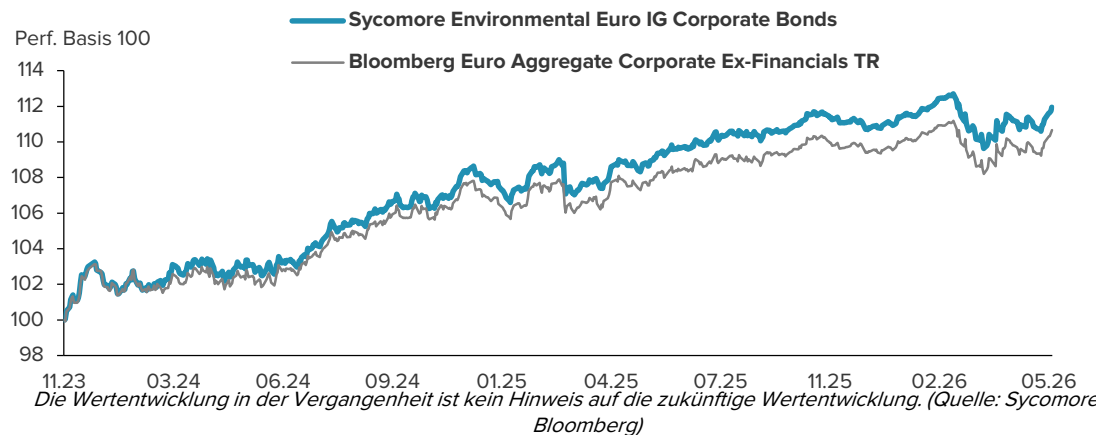
Anaïs  
CASSAGNES  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst

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 29.05.2026



	Mai	2026	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	0,88	0,81	2,37	11,94	4,62	3,09	4,78	2,81
Index %	0,98	0,89	2,21	10,67	4,14	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%	0,6	0,6	-2,7%	-2,7%

Managementkommentar

Die Gespräche über ein Abkommen zwischen dem Iran und den USA gehen weiter, was zu einem Rückgang der Ölpreise und einer Entspannung bei den Zinssätzen führte. In diesem risikofreundlicheren Umfeld zogen sich die Kreditspreads im Laufe des Monats über alle Kreditsegmente hinweg zusammen. Die Primärmärkte zeigten wieder eine sehr dynamische Aktivität, sowohl bei Finanz- als auch bei Unternehmensanleihen. Die fünfjährigen Risikoprämien für Frankreich und Italien im Vergleich zu Deutschland schrumpften trotz der Marktvolatilität weiter. Das niederländische Ingenieurbüro Arcadis begab eine fünfjährige Anleihe, um seine kurzfristigen Verbindlichkeiten zu refinanzieren: Die Rendite betrug 4,0% bei einem Rating von BBB-. Um seinen ehrgeizigen Investitionsplan zu finanzieren, legte der Eisenbahnbetreiber Āeské Dráhy eine 5-jährige Anleihe mit einem Kupon von 3,75% und einem Rating von BBB+ vor, die von seinem einzigen Aktionär, dem tschechischen Staat, unterstützt wurde.

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



## Merkmale

### Lancierung

29/11/2023

### ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

### Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

### Performancegebühren

Keine

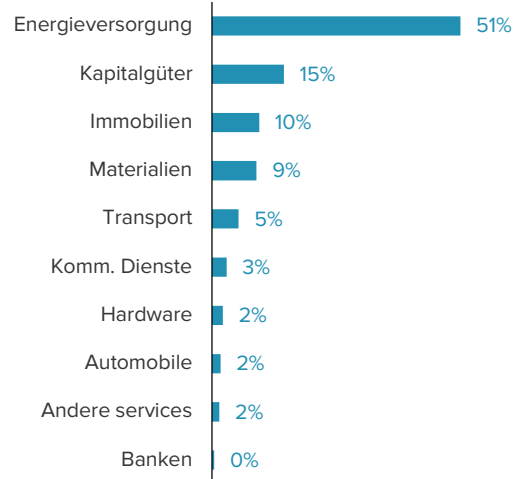
### Transaktionsgebühren

Keine

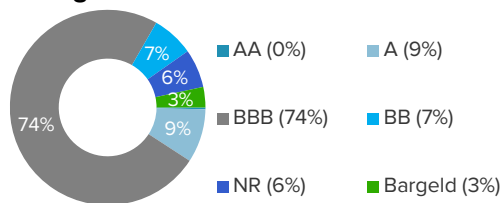
## Portfolio

Investmentexposition	98%
Anzahl der Anleihen	99
Anzahl der Emittenten	69

## Sektorallokation



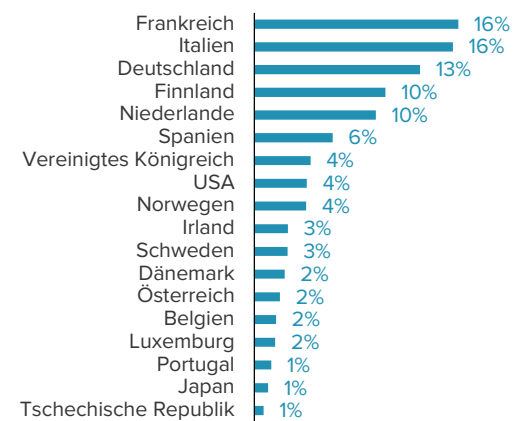
## Rating



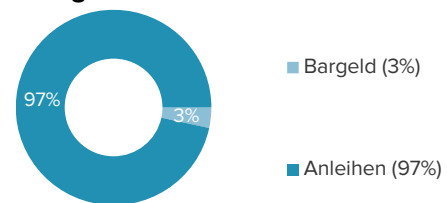
## Bewertung

Duration	4,5
YTM**	3,7%
Mittlere Laufzeit	5,3 Jahre

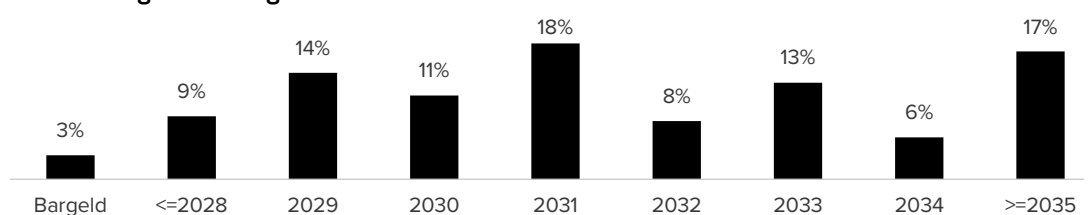
## Länderallokation



## 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.

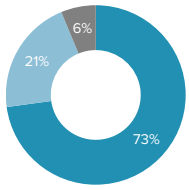
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Redeia	2,7%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Terna	2,7%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Covivio	2,6%	Immobilien	3,6/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Iberdrola	2,6%	Energieversorgung	4,0/5	Energiewende
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](http://www.sycomore-am.com). \*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). \*\*Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)

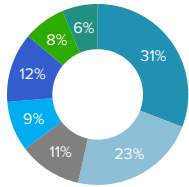


## Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

## Umweltthemen



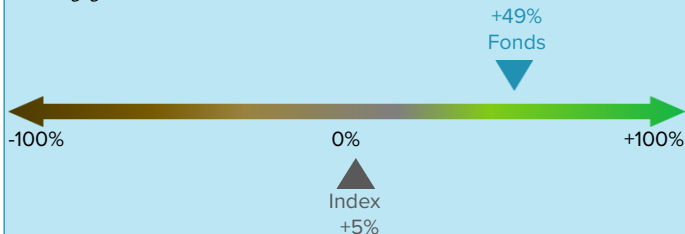
- Erneuerbare Energie und CO2-arme Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Pas d exposition
- Andere

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 81%



## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

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

### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 93%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	789	1153

### EU Taxonomie

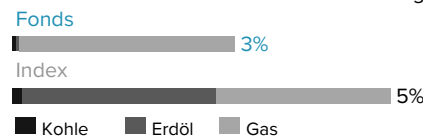
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 96%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

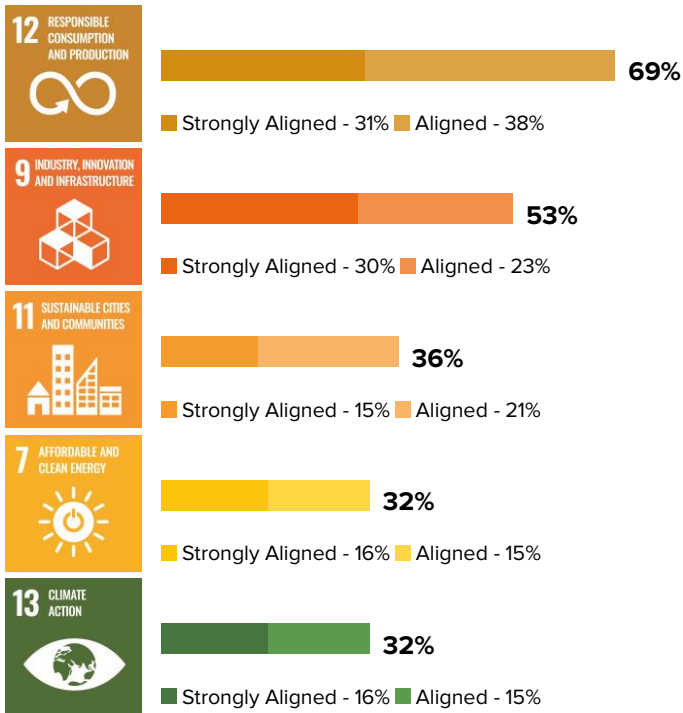


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*

**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



Keine signifikante Exposition : 10% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
 Bündnisfreiheit : 20% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

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](http://www.sycomore-am.com) finden.