

# MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

November 2025



**sycomore**  
am



**sycomore  
am**

# sycomore sélection responsable

NOVEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705 | Liquidationswert | 648,1€ | Asset | 1,090 Md €

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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



### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



Olivier CASSÉ  
Manager



Giulia CULOT  
Manager



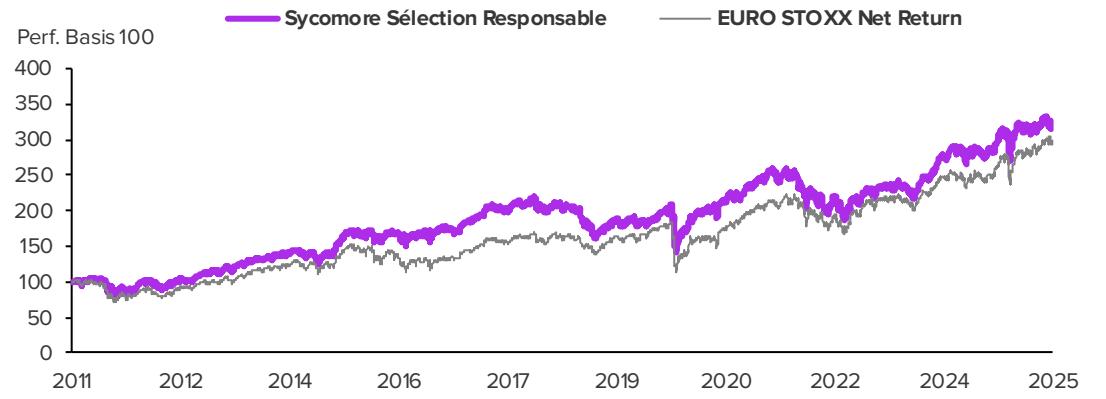
Catherine  
ROLLAND  
Nachhaltigkeitsana  
lyst

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.11.2025



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

	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,8	14,6	16,4	50,5	51,5	224,1	8,2	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	200,0	7,7	9,3	18,5	-12,3	22,7

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone, die zwischen den Befürchtungen einer möglichen KI-Blase und den Hoffnungen auf einen Waffenstillstand in der Ukraine und eine lockere Geldpolitik in den USA ab Dezember hin und her gerissen waren, zeigten im Laufe des Monats keinen klaren Kursverlauf. Die damit verbundene Volatilität ermöglichte es jedoch, die Liquidität des Portfolios durch den Aufbau neuer Positionen in Unternehmen mit attraktiven Wachstumsaussichten für 2026 zu reinvestieren: ING Group im Bankensektor (eine der wenigen Banken, die ihre Zinsmarge im nächsten Jahr deutlich steigern können), Heidelberg Materials im Bausektor (dürfte vom deutschen Konjunkturprogramm für die Infrastruktur und möglicherweise vom Ende des Konflikts in der Ukraine profitieren) und Kering (bestätigt unser Vertrauen in die allmähliche Erholung des Luxusgütermarkts in den nächsten Quartalen).



# sycomore sélection responsable

## Merkmale

### Lancierung

24/01/2011

### ISIN-Codes

Anteilkategorie I - FR0010971705

Anteilkategorie ID -  
FR0012719524

Anteilkategorie ID2 -  
FR0013277175

Anteilkategorie RP -  
FR0010971721

### Bloomberg-Codes

Anteilkategorie I - SYSEREI FP

Anteilkategorie ID - SYSERED FP

Anteilkategorie ID2 - SYSERD2  
FP

Anteilkategorie RP - SYSERER FP

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 J.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilkategorie I - 1,00%

Anteilkategorie ID - 1,00%

Anteilkategorie ID2 - 1,00%

Anteilkategorie RP - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

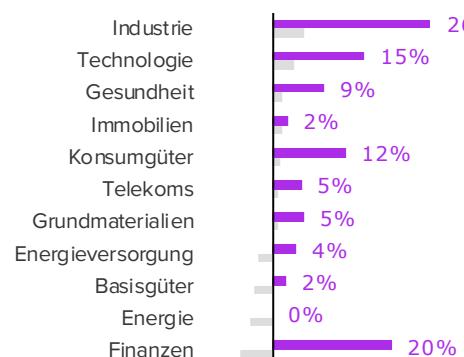
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	49%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	91,7 Mds €

## Branchenexposure



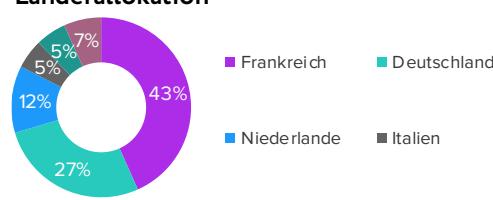
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

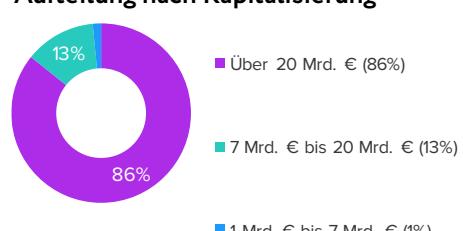
## Bewertung

Fonds	Index
17,0x	16,0x
8,2%	8,4%
2,0x	1,9x
11,5%	12,1%
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	3,7/5	3,5/5
S-Rating	3,5/5	3,3/5
P-Rating	3,7/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS		Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	6,2%	4,3/5	+12%	27%	Positiv		
Sap	5,0%	3,8/5	+1%	32%	Bnp Paribas	3,9%	0,39%
Bureau Veritas	4,7%	3,9/5	+7%	50%	Allianz	2,9%	0,20%
Bnp Paribas	4,1%	3,7/5	+0%	17%	Santander	3,7%	0,17%
Lvmh	3,8%	3,4/5	-13%	-3%	Negative		
Santander	3,7%	3,3/5	0%	35%	Sap	5,1%	-0,38%
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	0%	40%	Schneider	3,4%	-0,27%
Deutsche Telekom	3,1%	3,8/5	+3%	50%	Siemens	2,8%	-0,20%
Allianz	3,0%	3,7/5	+0%	36%			
Schneider	2,9%	4,2/5	+10%	39%			

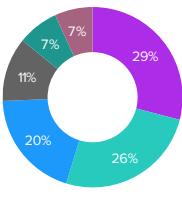
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Ing Groep	Sap		Schneider Electric
Heidelberg Materials	Infineon Technologies		Assa Abloy
Kering	Unicredit		E.On

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

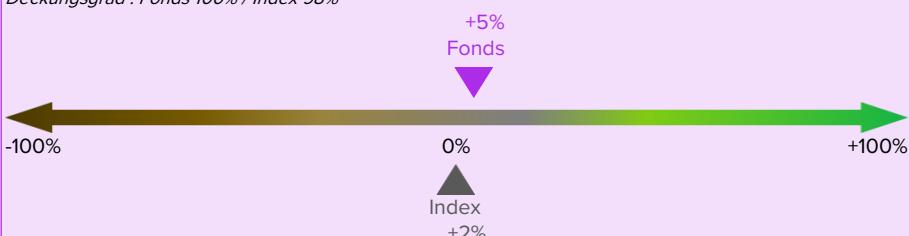
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

## 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](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 98%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Fonds



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	860	1012

### Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index

2°C

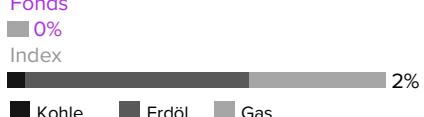
deutlich unter 2 Grad

1.5°C

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fonds



Index

Kohle

Erdöl

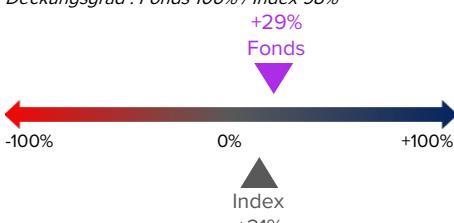
Gas

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

Fonds



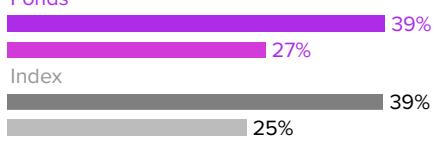
### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 100%

Fonds



Index

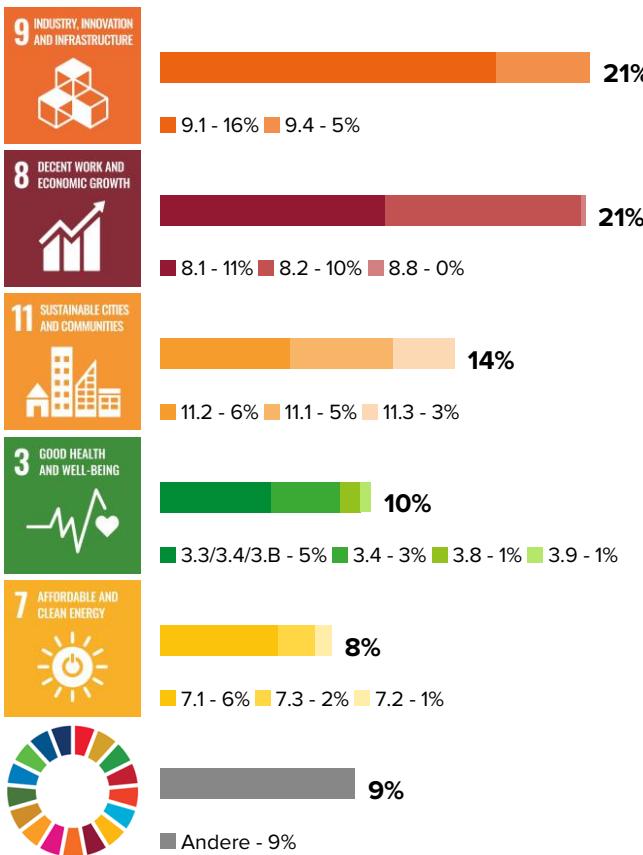
im Belegschaft

im Comex



# sycomore sélection responsable

## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 22%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Cap Gemini

Wir haben uns im Rahmen unseres kollaborativen Engagements mit dem Club 30% mit Cap Gemini ausgetauscht, für das Vielfalt und Integration ein wichtiger Schwerpunkt ist. Das Unternehmen hat seine Ziele für 2025 in Bezug auf die Vertretung von Frauen erreicht und strebt nun bis 2030 einen Frauenanteil von mindestens 35 % in den Führungsteams an. Darüber hinaus arbeitet Cap Gemini daran, die Unterschiede in der Verteilung von Männern und Frauen nach Ländern und technischen Berufen wie KI und Cybersicherheit zu verringern.

#### ESG-Kontroversen

##### Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

#### SAP

Wir haben uns mit dem Unternehmen über seinen Einsatz von KI, die Governance rund um dieses Thema sowie die Transparenz der bereitgestellten Informationen ausgetauscht. SAP hat eine Abteilung, die sich mit der Verfolgung ethischer Fragen im Zusammenhang mit KI, Risikomanagement und Compliance befasst.

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.

Part of





**sycomore  
am**

# sycomore sélection midcap

NOVEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0013303534 | Liquidationswert | 111,5€

Asset | 136,8 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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



Frankreich

### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

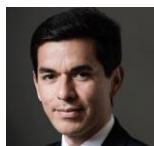
Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



**Hugo MAS**  
Manager



**Alban  
PRÉAUBERT**  
Manager



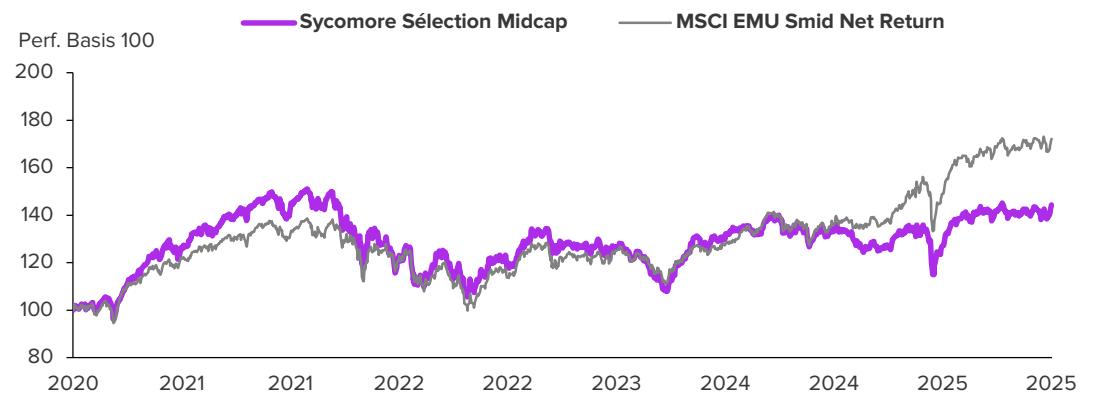
**Claire  
MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsanalytiker

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.11.2025



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

### Managementkommentar

Trotz guter Nachrichten wie dem Ende des Shutdowns in den USA und Fortschritten im Friedensprozess in der Ukraine gaben die europäischen Märkte nach, da sie von Befürchtungen in Bezug auf bestimmte Themen wie die IAA oder die Verteidigung beeinflusst wurden. Der Fonds hielt sich im Berichtszeitraum besser, insbesondere dank der guten Performance einiger Finanzwerte wie Fineco (Marktführer im Bereich Digitalbanking in Italien) oder Banco Comercial Portugues (Nummer 2 der traditionellen Banken in Portugal), deren Ergebnisse sehr solide waren. Die Titelauswahl im Industriesektor ist ebenfalls günstig dank der Veröffentlichung von Carel (Spezialist für Kontrollsysteme für Heizungs-, Lüftungs- und Klimageräte), aber auch Porr (Bau von Infrastrukturprojekten), deren Auftragsbestand mit 9,6 Mrd. einen Rekord erreicht hat, was auf eine Beschleunigung des Wachstums im Jahr 2026 hindeutet.



## Merkmale

<b>Lancierung</b>	10/12/2003
<b>ISIN-Codes</b>	Anteilsklasse A - FRO010376343 Anteilsklasse I - FR0013303534 Anteilsklasse R - FRO010376368
<b>Bloomberg-Codes</b>	Anteilsklasse A - SYNSMAC FP Anteilsklasse I - SYNSMAI FP Anteilsklasse R - SYNSMAR FP
<b>Referenzindex</b>	MSCI EMU Smid Net Return
<b>Rechtsform</b>	FCP
<b>Domizil</b>	Frankreich
<b>PEA-Fähigkeit</b>	Ja
<b>Anlagehorizont</b>	5 Jrs.
<b>Mindestinvestition</b>	Keine
<b>UCITS V</b>	Ja
<b>Bewertung</b>	Täglich
<b>Währung der Notierung</b>	EUR
<b>Zentralisierung von Aufträgen</b>	T vor 12 Uhr (BPSS)
<b>Abwicklung</b>	T+2
<b>Managementgebühren</b>	Anteilsklasse A - 1,50% Anteilsklasse I - 1,00% Anteilsklasse R - 2,00%
<b>Performancegebühren</b>	15% > Benchmark
<b>Transaktionsgebühren</b>	Keine

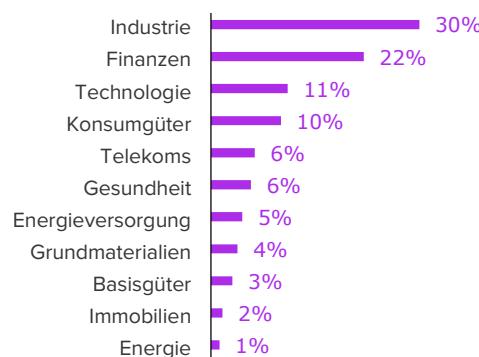
## Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	17%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	72
Gewichtung Top 20	44%
Median Marktkapit.	5,7 Mds €

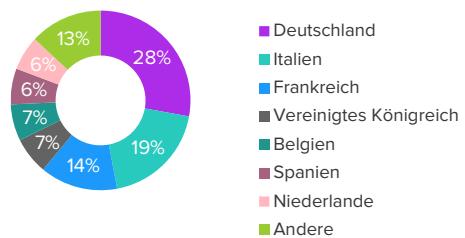
## Bewertung

Fonds	Index
15,5x	13,8x
10,6%	4,8%
2,0x	1,4x
12,6%	10,5%
3,2%	3,5%

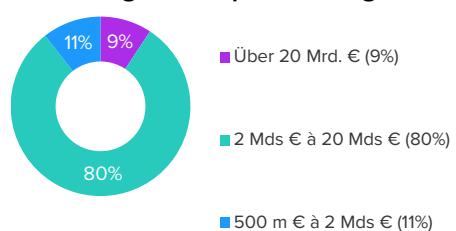
## Branchenexposure



## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS	Performancebeitrag	Durch. Gwt.	Beitrag
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%	<b>Positiv</b>		
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%	Trigano	2,1%	0,39%
Bankinter	2,9%	3,4/5	+6%	19%	Bechtle	1,1%	0,26%
Babcock Intl	2,7%	3,4/5	0%	13%	Finecobank	3,6%	0,21%
Mtu Aero Engines	2,5%	3,5/5	-28%	14%	<b>Negative</b>		
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%	Melexis	1,6%	-0,29%
Commerzbank	2,3%	3,3/5	0%	24%	Diasorin	0,8%	-0,25%
Poste Italiane	2,3%	3,3/5	-2%	33%	Scout24	1,4%	-0,20%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%			
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%			

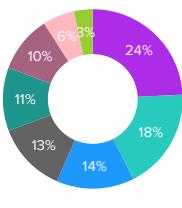
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Rockwool	Bilfinger	Alk-Abello	Imi
Knorr-Bremse	Bechtle	Swedish Orphan Biovitrum	Inchcape
Krones	Cenergy Holdings	Cconomy	Rotork

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

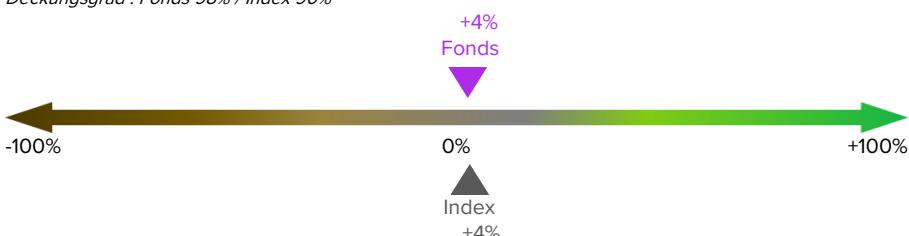
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 90%



## EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



## Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

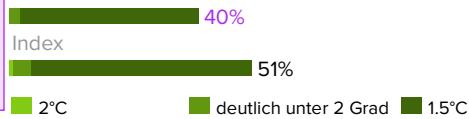
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	948	1331

## Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



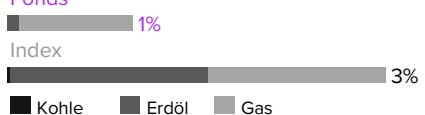
2°C

deutlich unter 2 Grad 1.5°C

## Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds



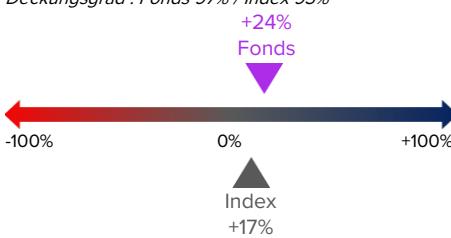
■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 93%

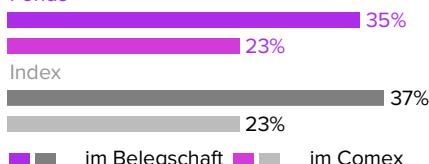


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 98% / Index 96%  
Deckungsrad Comex: Fonds 96% / Index 98%

Fonds



### Wachstum der Belegschaft\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 96%

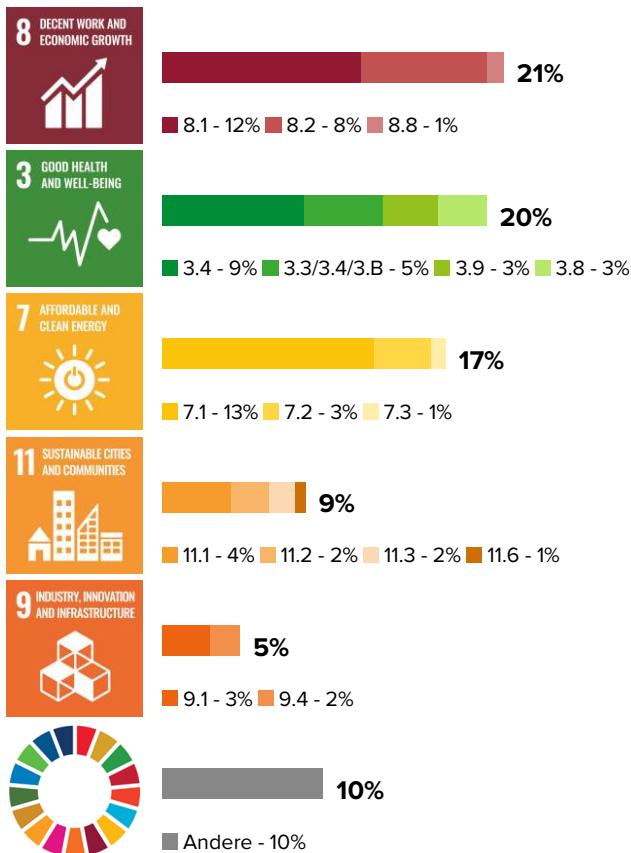


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\* Der Fonds verpflichtet sich, seinen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



# sycomore sélection midcap

## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 27%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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

Part of





**sycomore**  
am

# sycomore europe éco solutions

NOVEMBER 2025

Anteilkategorie I | ISIN-Code | LU1183791281 | Liquidationswert | 169,9€

Asset | 195,3 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

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

### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

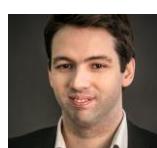
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

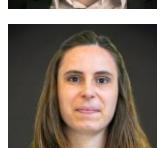
### Management-Team



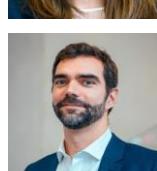
Anne-Claire  
ABADIE  
Manager



Alban  
PRÉAUBERT  
Manager



Clémence  
BOURCET  
Nachhaltigkeitsanalytik



Erwan CREHALET  
Nachhaltigkeitsanalytik



Frankreich

Frankreich

Belgien

### Anlagestrategie

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

Sycomore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Marktkapitalisierungsklassen. 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 28.11.2025



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

	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,7	10,1	8,2	2,6	11,2	69,9	5,3	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Index %	0,9	16,3	15,7	41,1	69,6	105,7	7,3	8,6	15,8	-9,5	25,1

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,8	1,0	-10,8%	15,1%	12,3%	8,2%	-0,1	-1,4	-29,7%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-1,0%	16,5%	15,9%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

### Managementkommentar

Im November hatten die Märkte aufgrund gegensätzlicher Kräfte bei Aktien Schwierigkeiten, eine Richtung zu finden. Auf der einen Seite wurden Befürchtungen über die Nachhaltigkeit von Investitionen in künstliche Intelligenz und eine Blase zu diesem Thema, das Engagement bei Elektroausrüstern in der KI-Infrastruktur nachteilig beeinflusst, wie Schneider Electric, Legrand und Prysmian. EDP Renovaveis verzeichnete ebenfalls einen Rückgang: Die strategische Überprüfung 2025-2028 reichte nicht aus, um die Erwartungen zu erfüllen, da der Großteil des Wachstums nach 2028 stattfindet. Auf der anderen Seite sind das Ende des Shutdowns in den USA, die steigenden Erwartungen an eine Zinssenkung in den USA und die Gespräche über eine mögliche Lösung des russisch-ukrainischen Konflikts gute Nachrichten. Sie nähren die Erholung von Werten aus dem Bau- und Sanierungssektor (deren Kosten für die Ukraine auf fast 500 Mrd. EUR über 10 Jahre geschätzt werden), die zuvor gelitten hatten, wie Wienerberger, Kingspan und Rockwool. Auch die Akteure im Eisenbahnsektor (Alstom, Knorr-Bremse) sind gut aufgestellt. Schließlich verabschiedeten die Länder auf der COP 30 ein Abkommen zur Beschleunigung der Klimaschutzmaßnahmen, ohne jedoch in diesem Stadium einen Ausstieg aus den fossilen Brennstoffen in Betracht zu ziehen und ohne einen klaren Fahrplan für einen konkreten Übergang festzulegen.



# sycomore europe éco solutions

## Merkmale

### Lancierung

31/08/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281  
Anteilsklasse R - LU1183791794

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX  
Anteilsklasse R - SYCECOR LX

### Referenzindex

MSCI Europe Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jrs.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	16,1 Mds €

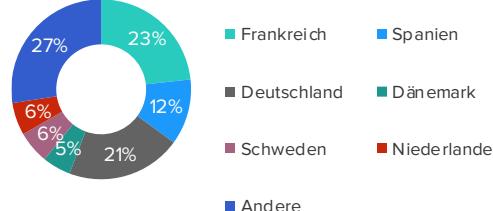
## Bewertung

Fonds	Index
16,8x	14,7x
11,8%	6,1%
2,0x	2,1x
12,0%	14,2%
2,5%	3,3%

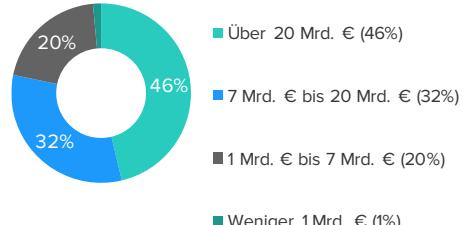
## Branchenexposure



## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

SPICE	Fonds	Index
S-Rating	3,8/5	3,4/5
P-Rating	3,6/5	3,2/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,3/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC		Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	4,6%	4,3/5	+12%	<b>Positiv</b>		
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%	Spie	2,7%	0,16%
Iberdrola	4,0%	3,9/5	+35%	Wienerberger	1,1%	0,16%
Eon	4,0%	3,2/5	+25%	Infineon	2,6%	0,15%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%	<b>Negative</b>		
Veolia	3,5%	3,8/5	+47%	Legrand	3,0%	-0,43%
Elia	3,5%	3,8/5	+43%	Edp Renovaveis	3,3%	-0,35%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%	Schneider	4,5%	-0,32%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+96%			
Infineon	3,1%	3,9/5	+17%			

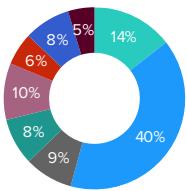
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Ceres Power Holdings		Shimano	Veolia Environnement
		Danieli & C Officine Meccanich	Prysmian
			Schneider Electric

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



## Umweltthemen



- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Nachhaltiger Konsum
- Ökodienstleistungen

## ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

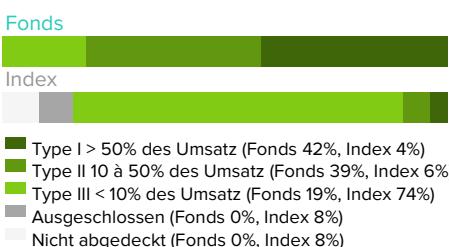
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Greenfin-Verteilung

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



### CO2-Fußabdruck

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

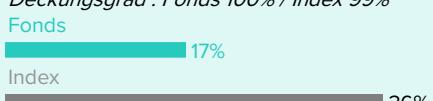
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



### Reduzierung der CO2emissionen\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### EU Taxonomie

Anteil der Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

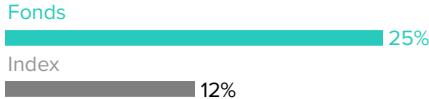
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Wachstum der Belegschaft

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

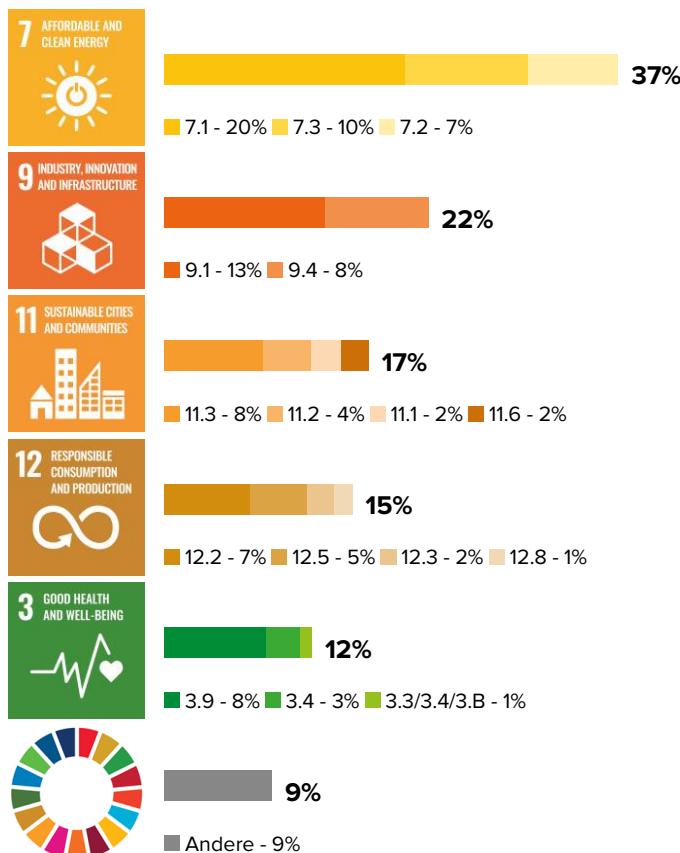
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%





# sycomore europe éco solutions

## Zielverfolgung der UN SDGs



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

### Keine signifikante Exposition : 9%

**13 CLIMATE ACTION**

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

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Symrise

Im Rahmen des Club 30% Deutschland nahmen wir an einem Austausch mit dem Unternehmen über seine Diversitätsstrategie teil. Symrise teilte die gesetzten Ziele und die jüngsten Fortschritte mit, insbesondere indem es die jüngsten Einstellungen von Frauen in Führungspositionen hervorhob.

### 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 global éco solutions

NOVEMBER 2025

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 102.3€

Asset | 218.7 M€

## SFDR 9

### Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent



### Risk indicator



Higher risk

6

5

4

3

2

1

Lower risk

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

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

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

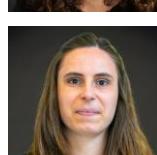
### Investment Team



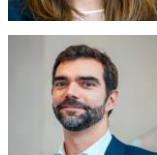
**Thibault RENOUX**  
Fund Manager



**Anne-Claire ABADIE**  
Fund Manager



**Clémence BOURCET**  
Sustainability analyst



**Erwan CREHALET**  
Sustainability analyst

### France

### Investment strategy

#### A global selection of companies supporting the environmental transition

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

### Performance as of 28.11.2025



### Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Bench.
				Vol.	Error	Ratio	Ratio	Down	DD	
Inception	0.8	0.9	-7.2%	15.6%	13.9%	9.0%	-0.1	-1.0	-27.9%	-19.7%
Index %	-0.6	8.0	7.6	48.2	41.2	9.2	25.3	18.1	-13.0	1.6
Fund %	-1.6	5.7	0.9	7.9	2.3	0.6	13.2	-2.2	-13.9	1.5

### Fund commentary

AI-related stocks experienced early-November pullbacks amid concerns on business model sustainability and financing risks linked to circular transactions and credit financing. The Energy Efficiency and Electrification theme was the main drag, with industrial names exposed to AI Power such as Eaton, Schneider or Vertiv were under pressure. Defensive sectors like food and utilities helped cushion losses during this period. Growing expectations of a Fed rate cut could support environmental themes going forward. We increased exposure to renewable energy and green building theme both having an attractive risk return profile under such scenario. Finally, COP30 concluded with an agreement to accelerate climate action, though without a clear roadmap or commitment to phase out fossil fuels.



# sycomore global éco solutions

## Fund Information

### Inception date

21/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2412098654  
Share RC - LU2412098902

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX  
Share RC - SYGESRE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartiment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

J avant 12h (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Admin and management fees

Share IC - 1.00%  
Share RC - 1.90%

### Performance fees

15% > Benchmark

### Transaction fees

None

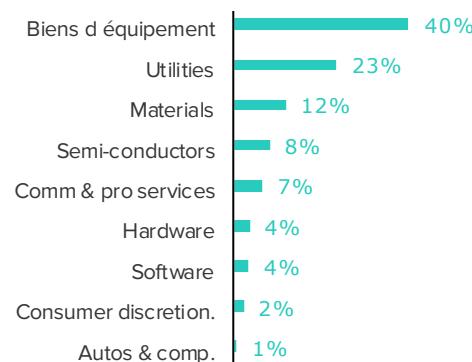
## Portfolio

Equity exposure	97%
Overlap with benchmark	3%
Number of holdings	59
Weight of top 20 stocks	56%
Median market cap	25.2 €bn

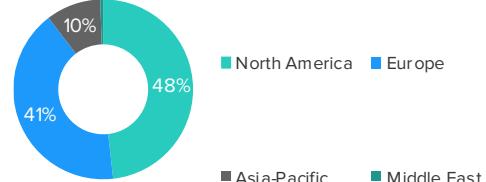
## Valuation

Fund	Index
19.7x	19.1x
15.6%	11.4%
2.6x	3.1x
13.0%	16.4%
1.8%	1.8%

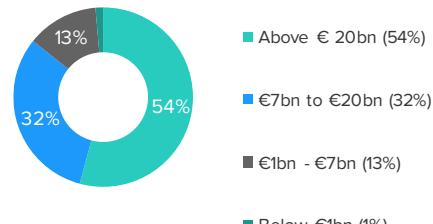
## Sector exposure



## Country breakdown



## Market cap breakdown



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

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

	Fund	Index
SPICE	3.6/5	3.3/5
S score	3.5/5	2.7/5
P score	3.5/5	3.2/5
I score	3.6/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.1/5
E score	3.7/5	3.1/5

## Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC		Avg. weight	Contrib
Mastec	4.3%	3.1/5	+11%	<b>Positive</b>		
Quanta Services	4.0%	3.6/5	+35%	Mastec	4.1%	0.19%
Catl	3.8%	3.3/5	+56%	Darling	1.4%	0.18%
Eaton	3.5%	3.7/5	+11%	Nextera Energy	3.3%	0.17%
First Solar	3.3%	3.7/5	+71%	<b>Negative</b>		
Nextera Energy	3.3%	3.4/5	+45%	Eaton	3.7%	-0.40%
Veolia	2.9%	3.8/5	+47%	Hyundai Electric	2.1%	-0.29%
Prysmian	2.9%	3.8/5	+31%	Edp Renovaveis	2.5%	-0.28%
Novonesis	2.7%	4.0/5	+12%			
Xylem	2.7%	4.0/5	+22%			

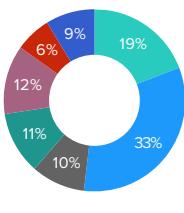
## Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Ceres Power Holdings	Contemporary Amperex Technolog	Shimano	Hd Hyundai Electric
Hydro One	Quanta Services		Clean Harbors
Waste Management	Mastec		Arcadis

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



## Environmental themes



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

## ESG scores

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

## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)

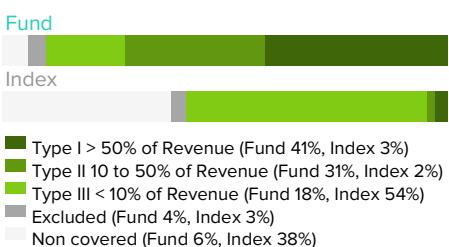
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore 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 67%



### Greenfin Breakdown

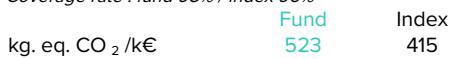
Companies breakdown according to their green revenues' content and to excluded activities as defined by the Greenfin certification and as estimated by Sycomore AM or audited by Novethic [label Greenfin](#), estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.



### Carbon footprint

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

Coverage rate : fund 98% / index 96%



### Carbon emission reductions<sup>oo</sup>

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

Coverage rate : fund 100% / index 72%



### European taxonomy

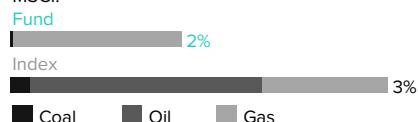
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 100% / index 98%



### Fossil fuel exposure

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



## Societal and social analysis

### Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 70%



### Staff growth

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

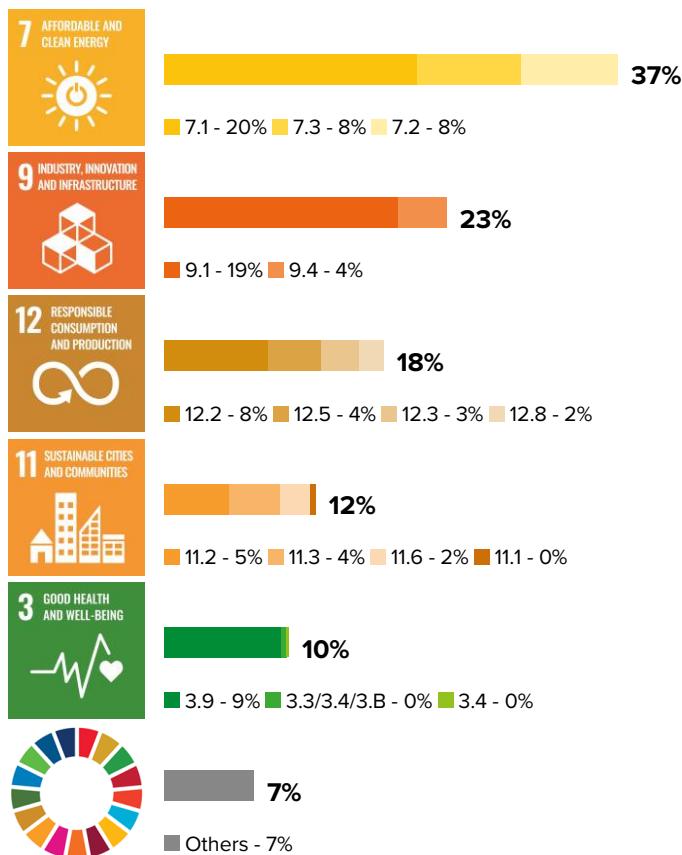
Coverage rate : fund 98% / index 96%





# sycomore global éco solutions

## Sustainable development goals exposure



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

### No significant exposure : 9%

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

## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Symrise

As part of the Club 30% Germany, we took part in discussions with the company on its diversity strategy. Symrise unveiled the targets it has set and its recent achievements, highlighting the fact it had hired several women to fill senior management positions.

### 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 europe happy@work

NOVEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1301026206 | Liquidationswert | 205,7€

Asset | 448,4 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

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



### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

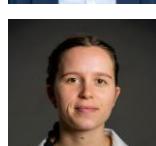
### Management-Team



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



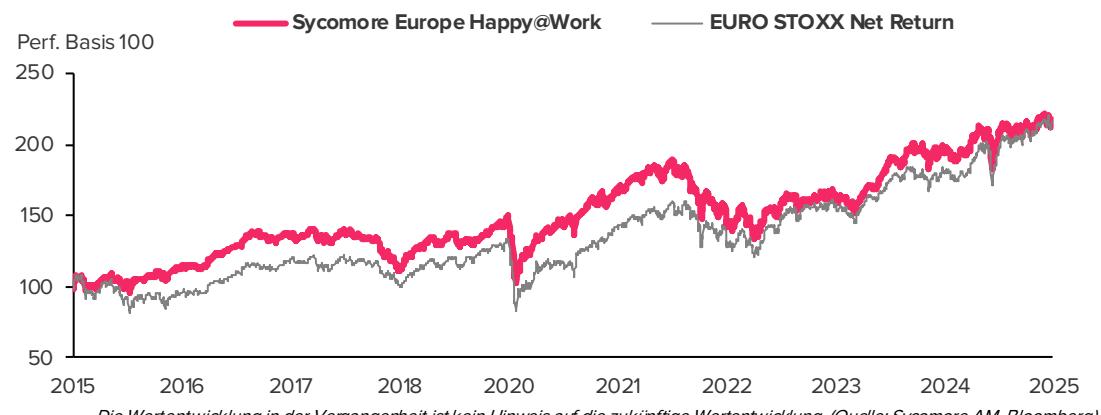
**Claire  
MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsanalyt

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.11.2025



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

Fonds %	Nov 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Index %	0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	116,5	7,7	9,3	18,5	-12,3
										22,7

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

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD

3 Jahre	1,0	0,9	-1,1%	13,3%	13,9%	4,3%	0,7	-0,6	-21,3%	-15,2%
<b>Erstell.</b>	0,9	0,8	1,7%	14,6%	17,7%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

### Managementkommentar

Der November war durch einen divergierenden Nachrichtenfluss gekennzeichnet, mit einigen potenziell negativen Nachrichten von der anderen Seite des Ozeans (Angst vor einer KI-Blase, möglicherweise keine Zinssenkung durch die Fed im Dezember, was vor allem für Technologie- und Industrieunternehmen negativ ist) und positiven Nachrichten für Europa (Verhandlungen zwischen der Ukraine und Russland, die Finanz- und Bauwerte unterstützen). Konferenzen und Investorentage trugen zu den unternehmensspezifischen Neuzugängen bei. Auf der negativen Seite enttäuschte der Investorentag des EDV-Portfolios zwar die hohen Erwartungen, doch sind wir davon überzeugt, dass sich die Fundamentaldaten verbessern und das Management bei den Annahmen eine vorsichtige Haltung eingenommen hat. Elektrounternehmen wie Prysmian, Schneider, Legrand und Siemens gaben aufgrund der wieder aufkeimenden Angst vor einer KI-Blase auf dem Markt nach.



## Merkmale

### Lancierung

06/07/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206  
Anteilsklasse R - LU1301026388

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX  
Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 J.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

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

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

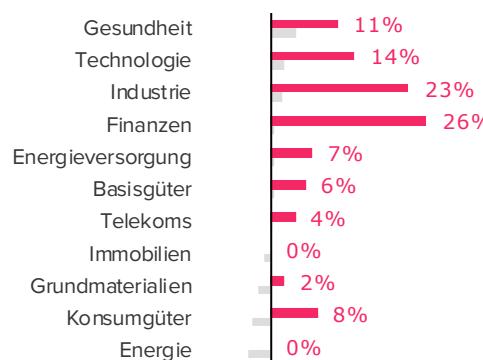
## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	67%
Median Marktkapit.	99,3 Mds €

## Bewertung

Fonds	Index
18,2x	16,0x
8,7%	8,4%
2,7x	1,9x
14,8%	12,1%
2,8%	3,1%

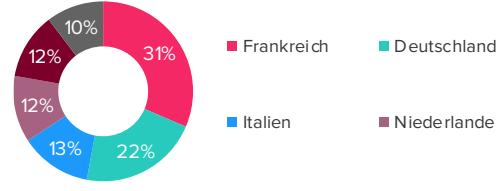
## Branchenexposure



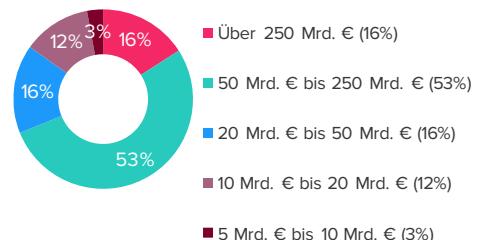
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,6/5	3,3/5
P-Rating	4,0/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note	
Asml	7,4%	4,3/5	4,5/5	Positiv
Intesa Sanpaolo	5,3%	3,7/5	4,5/5	Bbva
Schneider	4,6%	4,2/5	4,5/5	Siemens Energy
Iberdrola	4,5%	3,9/5	3,5/5	Allianz
Sap	4,0%	3,8/5	4,5/5	Negative
Siemens	3,9%	3,5/5	3,5/5	Edp Energias
Prysmian	3,6%	3,8/5	4,5/5	Siemens
Danone	3,3%	3,7/5	4,0/5	Sap
Bbva	3,2%	3,7/5	4,0/5	
Essilorluxottica	3,2%	3,6/5	3,5/5	

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
SPICE	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,6/5	3,3/5
P-Rating	4,0/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Nokia	Banco Bilbao Vizcaya Argentari		Siemens
	Asml Holding		Cie De Saint-Gobain
	Intesa Sanpaolo		Relx

**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).



## ESG-Rating

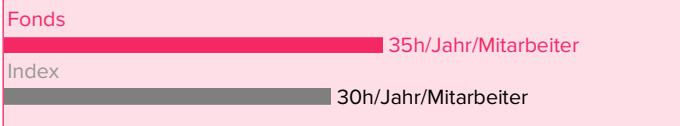
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>		
Umwelt	3,6/5	3,4/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5
	3,6/5	3,5/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

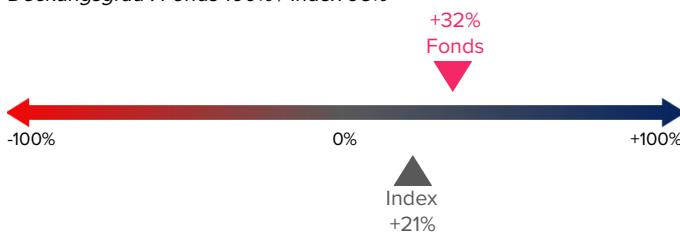
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 89%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

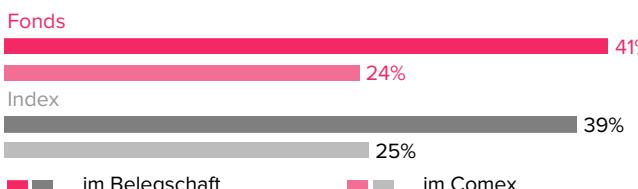


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

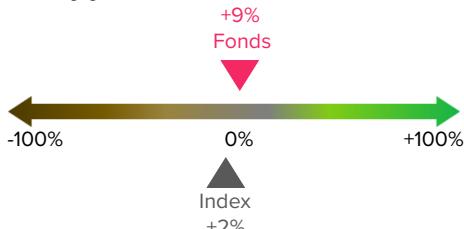


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

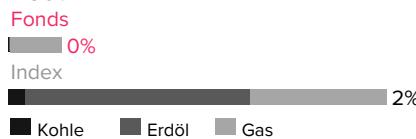
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	671	1012



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### SAP

Wir haben uns mit dem Unternehmen über seinen Einsatz von KI, die Governance rund um dieses Thema sowie die Transparenz der bereitgestellten Informationen ausgetauscht.

#### Elis

Wir konnten einen Standortbesuch in Nanterre durchführen, bei dem das Management verschiedene soziale Themen wie Mitarbeiterbindung oder Kundenzufriedenheit und Wachstumschancen ansprach.

### 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 global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

## SFDR 9

### Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent



### Risk indicator

7
6
5
4
3
2
1

Higher risk

Lower risk

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

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

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

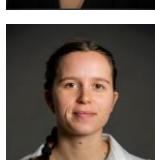
### Investment Team



**Luca FASAN**  
Fund Manager



**Giulia CULOT**  
Fund Manager



**Claire  
MOUCHOTTE**  
SRI analyst

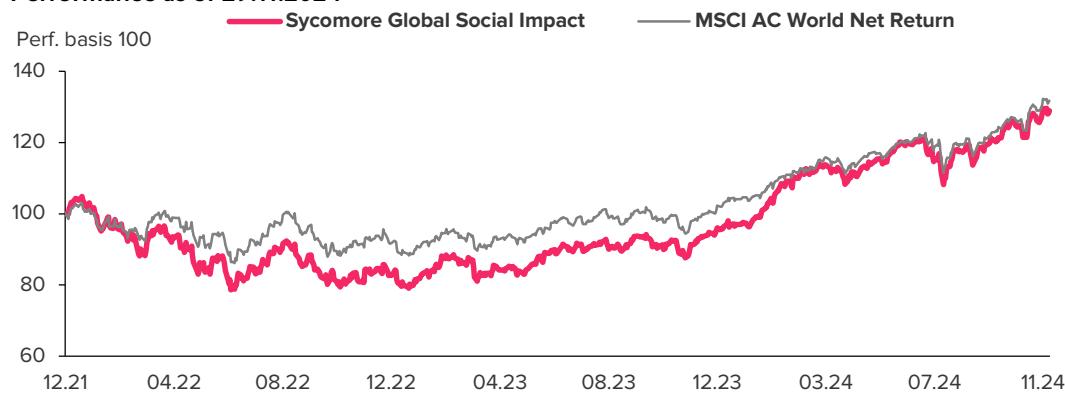
France

### Investment strategy

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

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

### Performance as of 29.11.2024



### Statistics

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

### Fund commentary

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



## Fund Information

### Inception date

17/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2413890901

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Management fees

Share IC - 0.80%

### Performance fees

15% > Benchmark

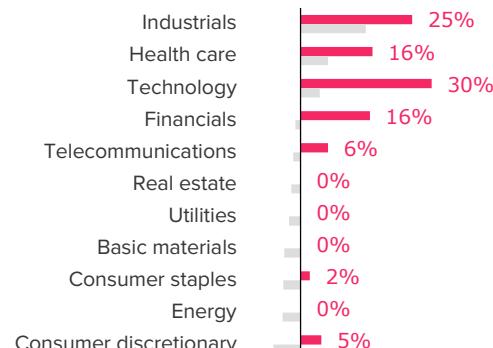
### Transaction fees

None

## Portfolio

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

### Sector exposure

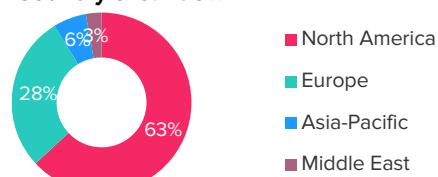


\*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

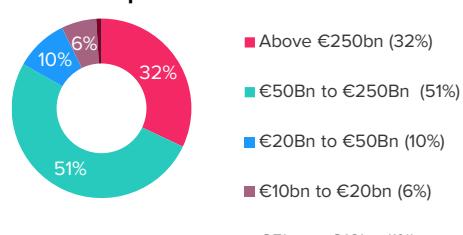
## Valuation

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

## Country breakdown



## Market cap breakdown



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

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

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

## Top 10

	Weight	SPICE rating	People Score		Avg. weight	Contrib
Microsoft	6.6%	3.9/5	3.7/5	<b>Positive</b>		
Nvidia	6.0%	3.5/5	3.4/5	Progressive corp	4.3%	0.56%
mastercard	5.1%	4.0/5	3.9/5	T-mobile us	4.1%	0.54%
Progressive corp	4.4%	3.5/5	3.9/5	Nvidia	6.7%	0.53%
Stryker corp	4.3%	3.5/5	3.8/5	<b>Negative</b>		
T-mobile us	4.2%	3.8/5	4.5/5	Intesa sanpaolo	2.8%	-0.14%
Intuitive Surg.	3.9%	3.9/5	3.8/5	EDP Renovaveis	0.2%	-0.12%
Waste Connect.	3.8%	3.7/5	4.0/5	L'Oreal	2.2%	-0.11%
Deere	3.7%	3.6/5	3.8/5			
United rentals	3.4%	3.5/5	4.0/5			

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Progressive corp	4.3%	0.56%
T-mobile us	4.1%	0.54%
Nvidia	6.7%	0.53%
<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



# sycomore global social impact

## ESG scores

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

## Societal and social analysis

### Human rights policy \*\*

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

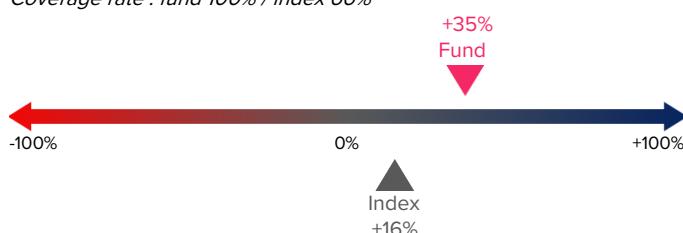
Coverage rate : fund 100% / index 89%



### Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 66%

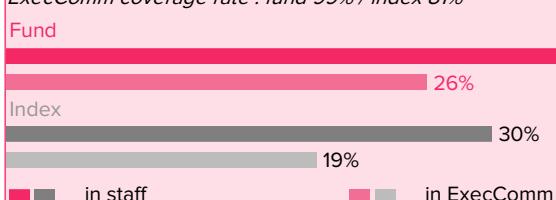


### Gender equality ♀/σ\*\*

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%



### Best People score

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

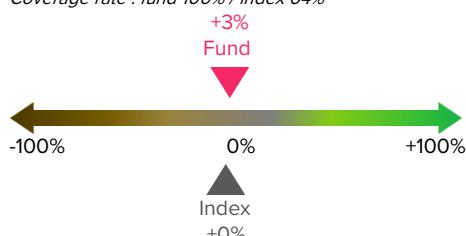
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)

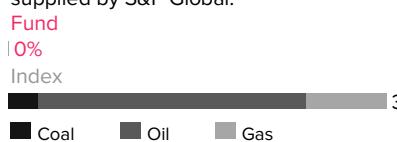
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

Coverage rate : fund 100% / index 64%



### Fossil fuel exposure

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



### Carbon footprint

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

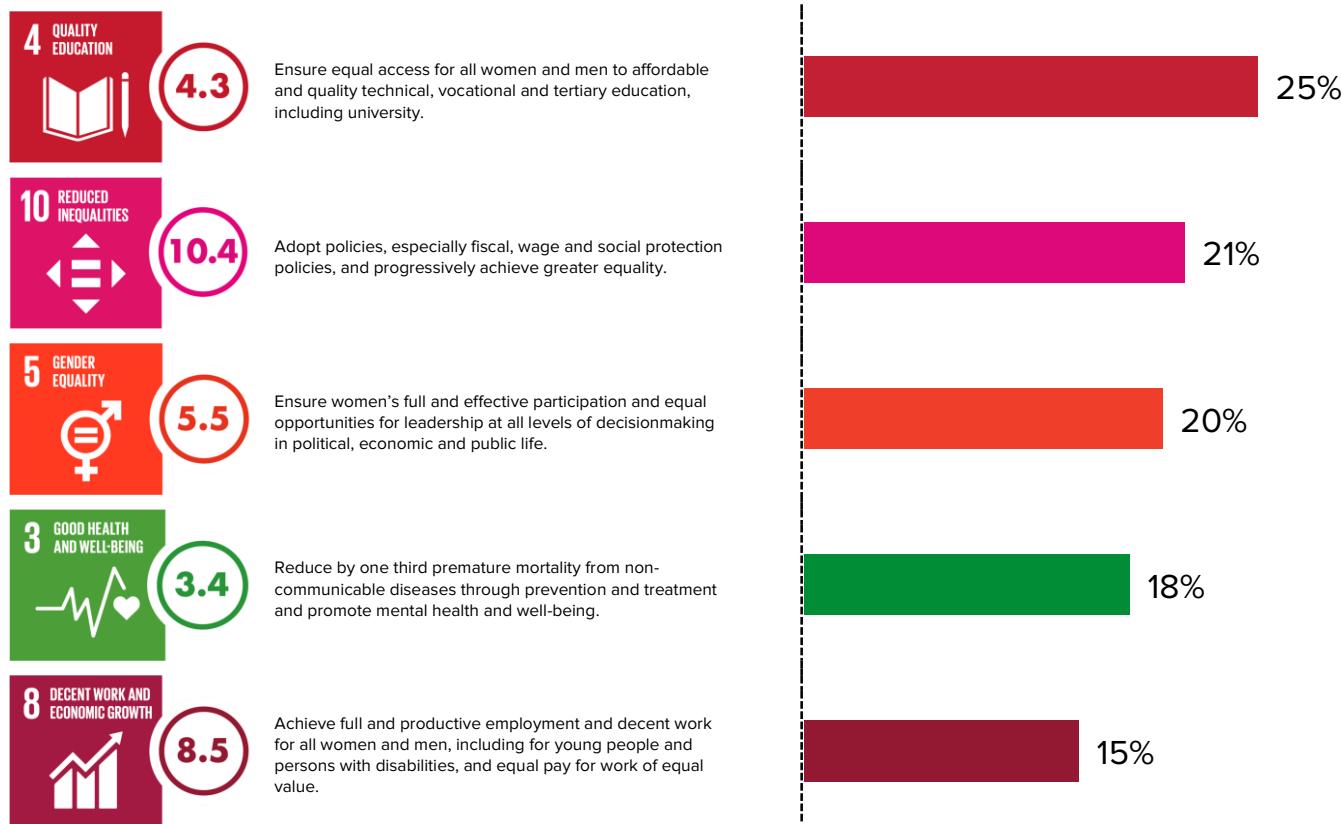
Coverage rate : fund 100% / index 98%

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



# sycomore global social impact

## Sustainable development goals exposure



## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Duolingo

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

#### T-Mobile

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

### ESG controversies

#### No comment

### Votes

**0 / 0** voted general assembly over the month.

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

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

Part of





**sycomore  
am**

# sycomore social impact

NOVEMBER 2025

Anteilkategorie I | Isin-Code | FR0010117085 | Liquidationswert | 543,9€

Asset | 212,2 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

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



### Risikoidikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



Luca FASAN  
Manager



Giulia CULOT  
Manager



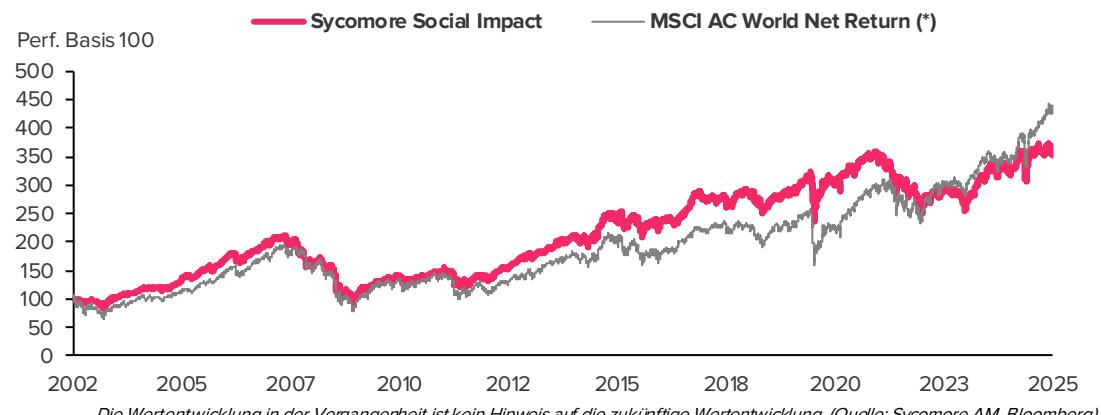
Catherine ROLLAND  
Nachhaltigkeitsanalytiker

### 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 28.11.2025



\*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

Fonds %	Nov 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Index %	-0,6	26,4	28,1	58,0	79,8	338,4	6,5	9,3	18,5
	-2,0	10,6	11,8	30,1	12,8	262,6	5,6	14,7	5,3

Der November war von einem divergierenden Nachrichtenfluss geprägt, mit negativen Meldungen aus den USA (Angst vor einer KI-Blase, mögliche Fed-Pause im Dezember, die Technologie- und Industriewerte unter Druck setzt) und positiven Meldungen aus Europa (Verhandlungen zwischen der Ukraine und Russland). Konferenzen und Investorentage brachten unternehmensspezifische Updates. Die globalen Märkte schlossen leicht im Minus, angetrieben von einer Korrektur im US-Technologiebereich. Bei der Vermögensallokation wurde die Performance durch das Engagement in der Technologiebranche beeinträchtigt, aber durch eine Übergewichtung im Gesundheitswesen unterstützt. Eli Lilly war der Top-Performer, der durch positive Nachrichten begünstigt wurde. Umgekehrt blieb Nvidia trotz solider Ergebnisse hinter den Erwartungen zurück. Wir sind der Ansicht, dass die Bedenken hinsichtlich künstlicher Intelligenz übertrieben sind und bleiben konstruktiv.

### Managementkommentar

Der November war von einem divergierenden Nachrichtenfluss geprägt, mit negativen Meldungen aus den USA (Angst vor einer KI-Blase, mögliche Fed-Pause im Dezember, die Technologie- und Industriewerte unter Druck setzt) und positiven Meldungen aus Europa (Verhandlungen zwischen der Ukraine und Russland). Konferenzen und Investorentage brachten unternehmensspezifische Updates. Die globalen Märkte schlossen leicht im Minus, angetrieben von einer Korrektur im US-Technologiebereich. Bei der Vermögensallokation wurde die Performance durch das Engagement in der Technologiebranche beeinträchtigt, aber durch eine Übergewichtung im Gesundheitswesen unterstützt. Eli Lilly war der Top-Performer, der durch positive Nachrichten begünstigt wurde. Umgekehrt blieb Nvidia trotz solider Ergebnisse hinter den Erwartungen zurück. Wir sind der Ansicht, dass die Bedenken hinsichtlich künstlicher Intelligenz übertrieben sind und bleiben konstruktiv.



# sycomore social impact

## Merkmale

### Lancierung

24/06/2002

### ISIN-Codes

Anteilkategorie A - FRO007073119  
Anteilkategorie I - FR0010117085  
Anteilkategorie ID - FR0012758704  
Anteilkategorie R - FR0010117093

### Bloomberg-Codes

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

### Referenzindex

MSCI AC World Net Return (\*)

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 J.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilkategorie A - 1,50%  
Anteilkategorie I - 1,00%  
Anteilkategorie ID - 1,00%  
Anteilkategorie R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

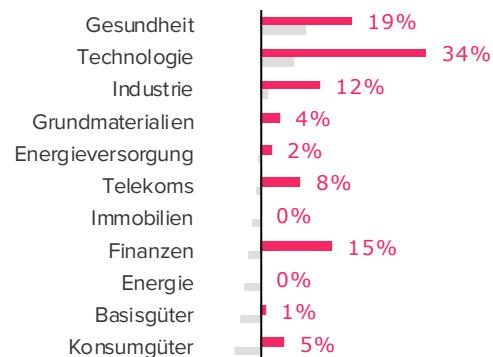
## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	19%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	175,4 Mds €

## Bewertung

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

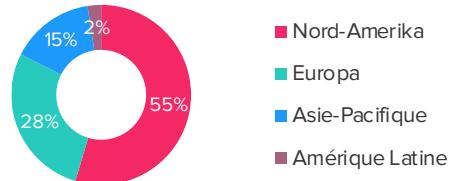
## Branchenexposure



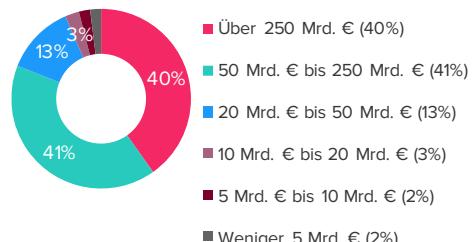
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

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

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS		Durch. Gwt.	Beitrag
Nvidia	6,5%	3,6/5	25%	Positiv		
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,2/5	13%	Eli Lilly	3,3%	0,65%
Microsoft	4,7%	3,8/5	29%	Intuitive Surg.	3,9%	0,25%
Intuitive Surg.	4,0%	3,8/5	75%	Astrazeneca	1,9%	0,22%
Eli Lilly	3,8%	3,3/5	67%	Negative		
Mastercard	3,7%	3,9/5	29%	Nvidia	7,8%	-1,13%
Stryker	3,3%	3,6/5	71%	Microsoft	5,4%	-0,33%
Republic Services	2,9%	3,4/5	39%	Eaton	2,8%	-0,30%
Naura Technology-A	2,8%	3,1/5	22%			
Asml	2,7%	4,3/5	27%			

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Alphabet	Astrazeneca	Relx	Intesa Sanpaolo
Caixabank	Newmont	Servicenow	Nvidia
Orange	Eli Lilly & Co	Axa	Taiwan Semi. Manufactu

**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).



## Nachhaltigkeitsthema



## ESG-Rating

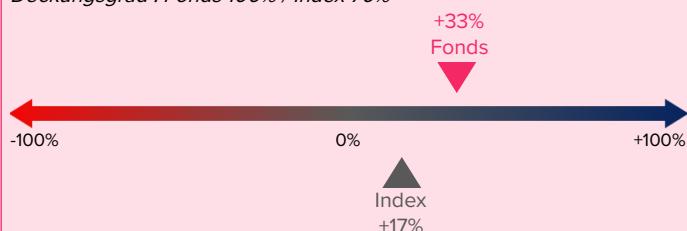
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umwelt	3,1/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,4/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag \*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 70%



### Beste Bewertungen Happy@Work

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

H@W-Note
Hermès
Brunello Cucinelli
Microsoft
Intuitive Surg.
Eli Lilly

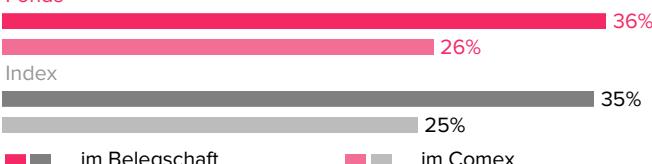
### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 93%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 98%

Fonds



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 82%

Fonds



### The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 53%

Fonds

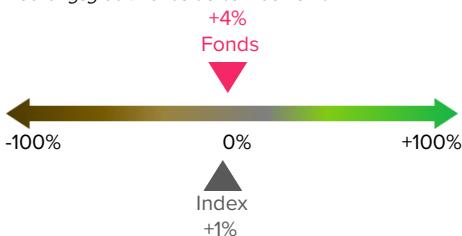


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

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

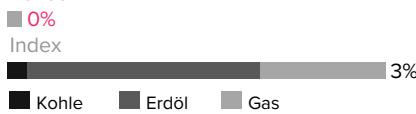
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 67%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

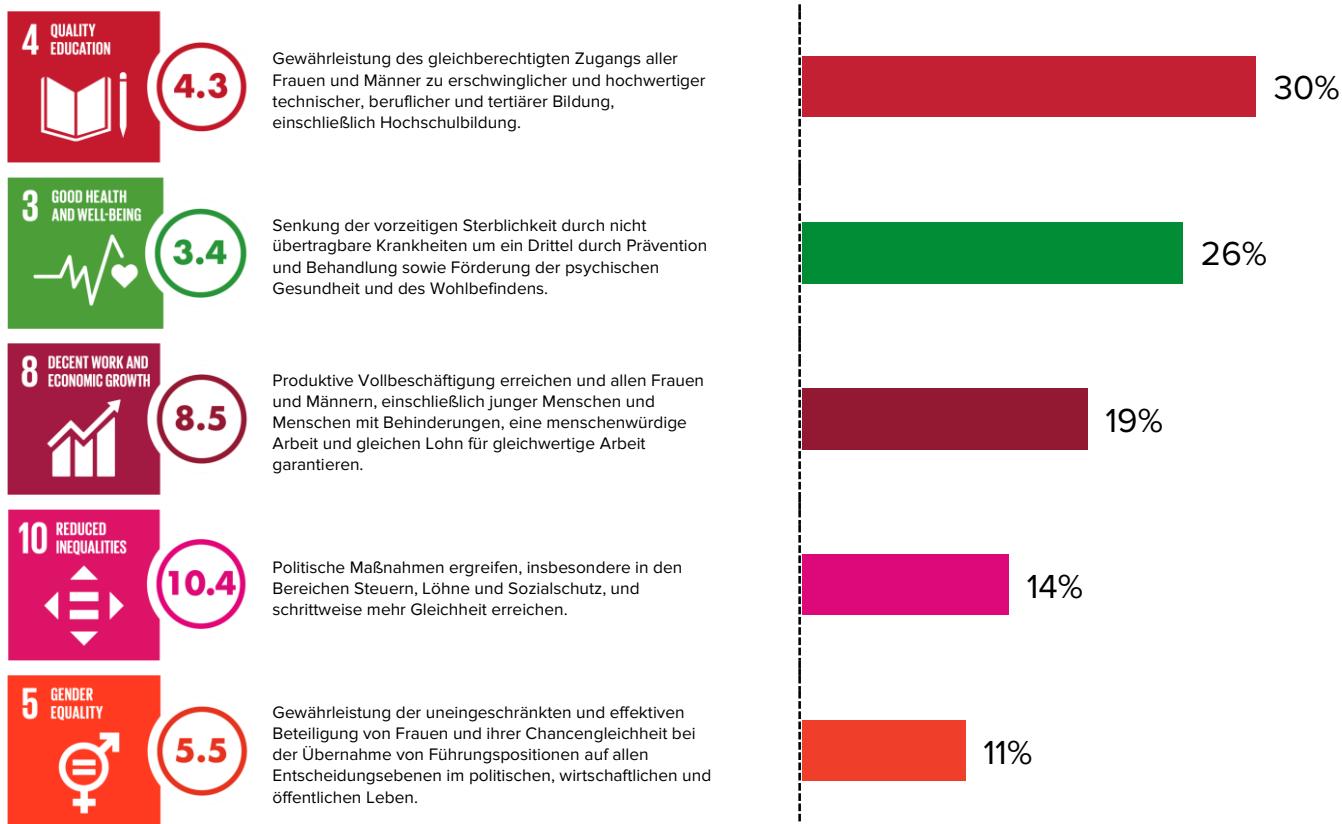
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%

Fonds Index  
kg. eq. CO<sub>2</sub> / k€ 695 872



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### EssilorLuxottica

Wir tauschten uns mit der Gruppe über ihre Politik der Zugänglichkeit von Produkten, die Überwachung des NPS bezüglich der Kundenzufriedenheit und das Recycling von Produkten am Ende ihrer Lebensdauer aus. Der Konzern bestätigte, dass er sein Angebot an die Kaufkraft der Verbraucher in den Ländern, in denen er tätig ist, anpasst, ohne uns jedoch den Anteil der barrierefreien Produkte zu nennen. Was den NPS betrifft, so verfolgt die Gruppe diesen Indikator intern, möchte aber keine weiteren Informationen veröffentlichen.

### 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.

Part of





**sycomore  
am**

# sycomore sustainable tech

NOVEMBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269 Liquidationswert | 198,7€

Asset | 474,2 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

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

### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



**David RAINVILLE**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Louis REINHART**  
Analyste



INITIATIVE TIBI

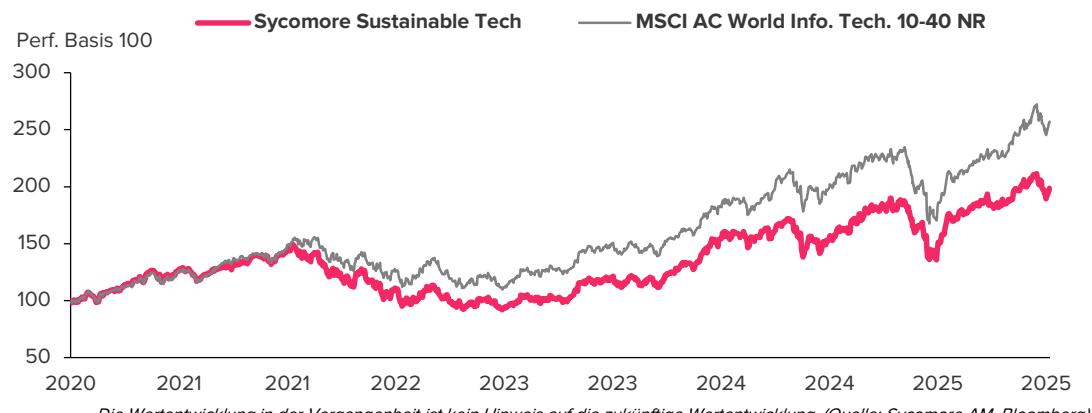
Frankreich Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

### Performance zum 28.11.2025



	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-5,6	11,4	15,5	93,5	82,2	98,7	14,1	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	-5,0	15,1	18,1	106,6	135,5	157,0	19,8	37,2	46,6	-27,4	34,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Der November war ein schwächerer Monat für den Technologiesektor, nachdem er sich im Oktober und zum Schulanfang stark erholt hatte. Software blieb hinter Halbleitern zurück, da Zinssenkungserwartungen neu eingepreist wurden, was Aktien mit längeren Laufzeiten unter Druck setzte. Unser Fonds entwickelte sich in etwa gleich, unterstützt durch die Outperformance von Halbleitern, wobei Coherent, Naura und Leeno den größten positiven Beitrag leisteten. Softwarewerte gaben nach und wurden von Gitlab, Synopsys und MongoDB in Mitleidenschaft gezogen. Zu den negativen Nachrichten über künstliche Intelligenz: Wir sind der Meinung, dass die meisten nicht ausreichend recherchiert sind und die zunehmende Verbreitung von KI-Lösungen in den letzten Monaten übersehen wird. Wir bleiben optimistisch in Bezug auf das Thema und haben die jüngste Volatilität genutzt, um Kapital in Halbleiter, insbesondere optische Komponenten und Speicher, umzuschichten.



# sycomore sustainable tech

## Merkmale

### Lancierung

09/09/2020

### ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

### Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 1,90%

Anteilsklasse RD - 1,90%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

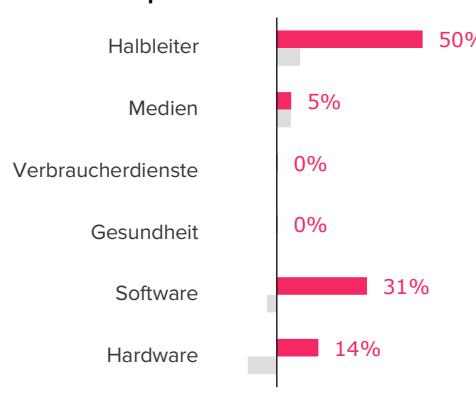
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	100%	Umsatzwachstum 24M	Fonds	22,9%	Index	21,3%
Overlap mit dem Index	41%	KGV-Verhältnis 24M		31,1x		29,1x
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39	Gewinnwachstum 24M		30,8%		27,8%
Gewichtung Top 20	78%	Operative Marge 24M		36,4%		47,2%
Median Marktkapit.	80,5 Mds €	PEG ratio 24M		1,5x		1,7x
		EV/Umsatz 24M		7,1x		10,3x

## Branchenexposure



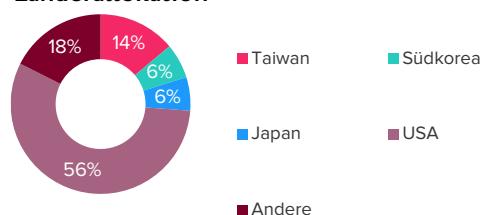
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

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

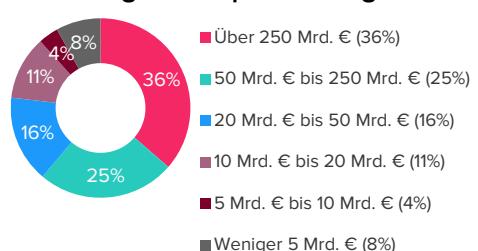
## Bewertung

Umsatzwachstum 24M	22,9%	21,3%
KGV-Verhältnis 24M	31,1x	29,1x
Gewinnwachstum 24M	30,8%	27,8%
Operative Marge 24M	36,4%	47,2%
PEG ratio 24M	1,5x	1,7x
EV/Umsatz 24M	7,1x	10,3x

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,5/5	3,4/5
S-Rating	3,3/5	3,0/5
P-Rating	3,5/5	3,3/5
I-Rating	3,7/5	3,8/5
C-Rating	3,6/5	3,5/5
E-Rating	3,1/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS		Durch. Gwt.	Beitrag
Nvidia	8,9%	3,6/5	25%	Positiv		
Broadcom	8,3%	3,2/5	29%	Broadcom	7,0%	0,80%
Tsmc	8,0%	3,4/5	20%	Coherent	3,2%	0,48%
Microsoft	6,6%	3,8/5	29%	Leeno Industrial	1,5%	0,22%
Synopsys	5,4%	3,6/5	33%	Negative		
Asml	4,5%	4,3/5	27%	Nvidia	8,2%	-1,11%
Intuit	3,8%	3,8/5	20%	Gitlab	3,4%	-0,69%
Naura Tech.	3,6%	3,1/5	22%	Tsmc	7,0%	-0,47%
Mongodb	3,4%	3,5/5	52%			
Baidu	3,1%	3,2/5	34%			

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Nokia	Nvidia	Monday.Com	Gitlab
Sk Hynix	Infineon Technologies		Arista Networks
Baidu	Tsmc		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). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good	Good in Tech	Improvement enabler
	CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	30	28
Gew.	100%	76%	78%

\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

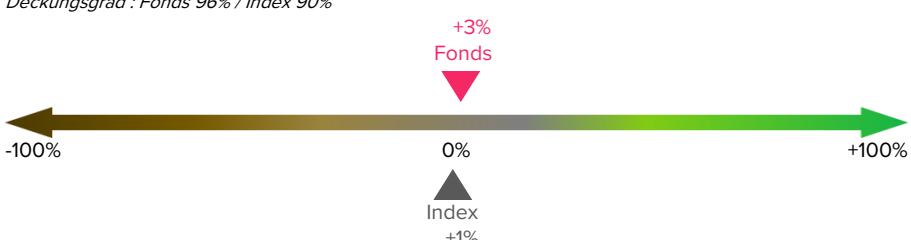
## ESG-Rating

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

## Imweltanalyse

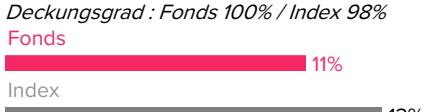
### Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [Inec-initiative.org](https://inec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.  
Deckungsgrad: Fonds 96% / Index 90%



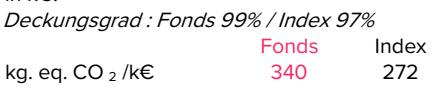
### EU Taxonomie

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



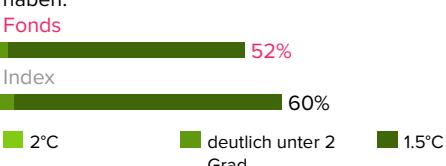
### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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 97%



### Klimaausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

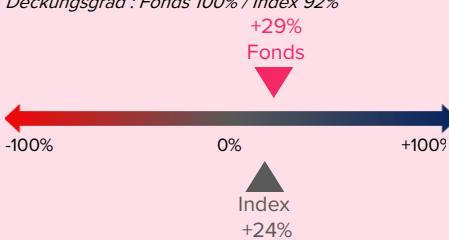
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zu Lösung wichtiger gesellschaftlicher Probleme auf eine Skala von -100 % bis +100 %, von Sycomore AM und basierend auf Informationen aus den 2021 bis 2024. Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 92%



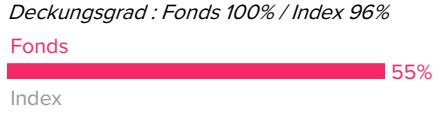
### CEO Pay Ratio\*\*

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 93% / Index 92%



### Wachstum der Belegschaft

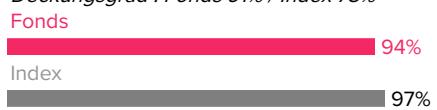
Kumulierte Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen  
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 96%



### Politik Menschenrechte

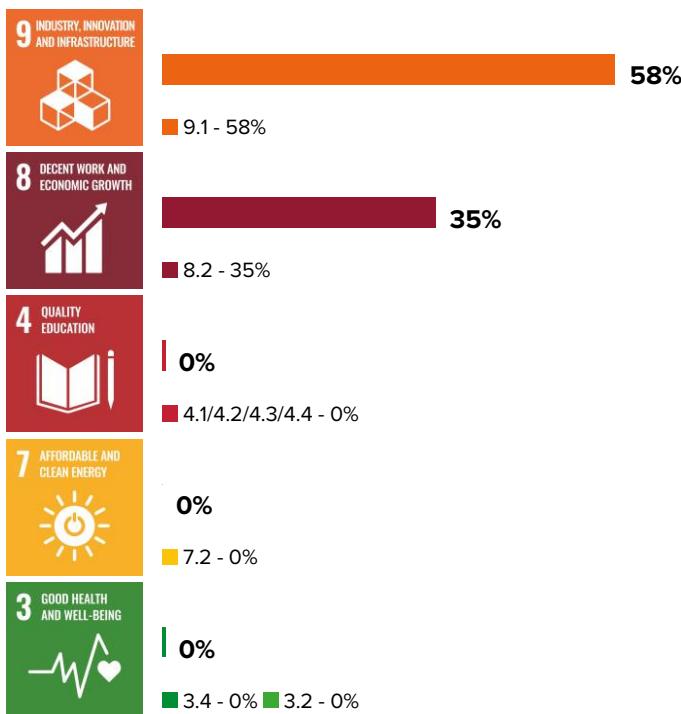
Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad: Fonds 91% / Index 73%





## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 8%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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



**sycomore**  
am

sycomore  
**partners**

NOVEMBER 2025

Anteilkategorie IB Isin-Code | FR0012365013 Liquidationswert | 1.874,4€

Asset | 219,7 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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

### Risikoidikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

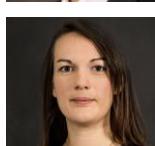
### Management-Team



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



Alexandre **TAIEB**  
Manager



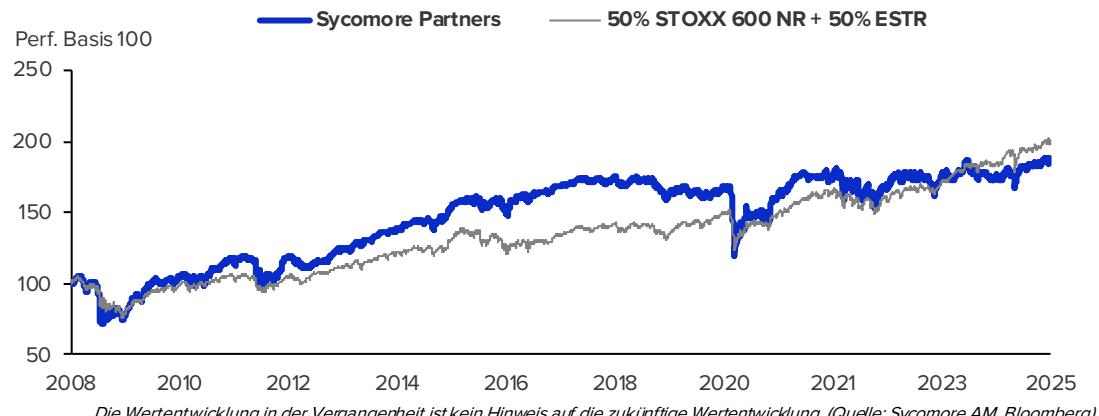
Anne-Claire  
**IMPERIALE**  
Leiter  
Nachhaltigkeit

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.11.2025



	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds %	0,1	8,7	7,5	11,7	18,6	87,4	3,6	-3,2	6,5	-5,7	9,9	
Index %	0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	100,9	4,0	6,4	9,5	-5,1	11,7	

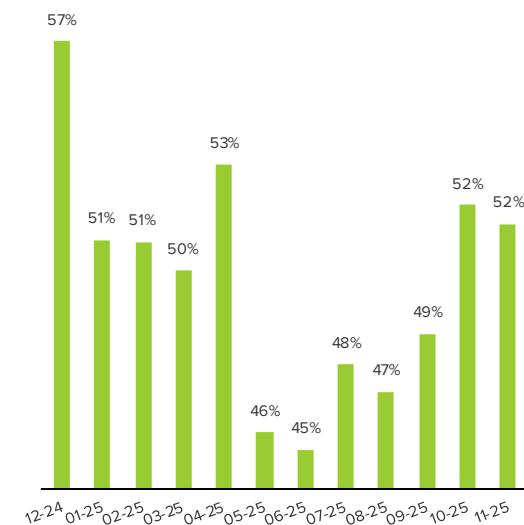
### Statistiken

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

### Managementkommentar

Der Markt blieb unruhig zwischen der Erwartung von Zinssenkungen und der Sorge um die Rentabilität von KI-Capex. Die Einigung auf ein Ende des Shutdowns stützte die Stimmung kurzzeitig. Die erwartete Erholung der Ergebnisse von Nvidia, obwohl diese solide waren, wurde aufgrund von Gewinnmitnahmen und Befürchtungen über zu hohe Bewertungen gemischt aufgenommen. Das Portfolio litt unter seiner Diversifizierung in US-Technologiewerte. Auch die Titelauswahl wirkte sich mit Gewinnmitnahmen bei Bureau Veritas, Prysmian und Eaton Corp. im Industriebereich aus. Wir behielten eine ausgewogene Allokation von rund 50% in Aktien bei, die es uns ermöglicht, weiterhin einem konstruktiven Umfeld ausgesetzt zu sein, das vom IA-Superzyklus, der geldpolitischen Lockerung und einer allmählichen Erholung des Wachstums getragen wird, während wir gleichzeitig die erhöhte Volatilität und den Mangel an Transparenz bewältigen. Wir haben unsere Diversifizierung im Bereich KI über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg fortgesetzt: Nokia, Coherent und Nextera sowie eine Stärkung im Konsumbereich über EssilorLuxottica und LVMH. Wir reduzierten unsere Positionen in der Industrie (Siemens und Relx) und im Gesundheitssektor (Novartis).

### Nettoexposure Aktien





## Merkmale

### Lancierung

31/03/2008

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -  
FR0012365013

Anteilsklasse P -  
FR0010738120

Anteilsklasse R -  
FR0010601906

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Anteilsklasse R - SYCPATR FP

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%  
ESTR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 J.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,27%

Anteilsklasse IB - 0,54%

Anteilsklasse P - 1,50%

Anteilsklasse R - 1,08%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	52%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Median Marktkapit.	42,1 Mds €

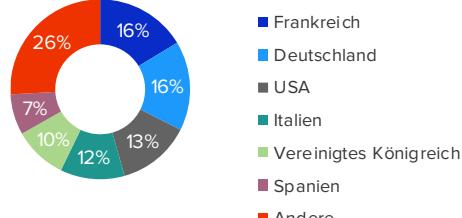
### Branchenexposure



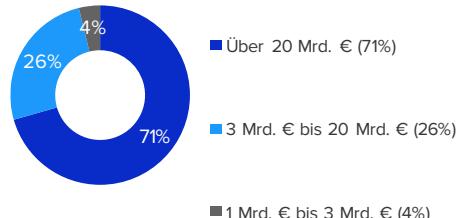
## Bewertung

Fonds	Index
19,6x	15,7x
9,7%	5,8%
2,4x	2,1x
12,2%	13,6%
1,4%	3,1%

### Länderallokation



### Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating		Durch. Gwt.	Beitrag
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5	<b>Positiv</b>		
Bankinter	2,5%	3,4/5	Bilfinger	1,9%	0,17%
Assa Abloy	2,5%	3,4/5	Bankinter	2,6%	0,14%
Jpmorgan	2,4%	3,2/5	Coherent	0,4%	0,13%
Asml	2,3%	4,3/5	<b>Negative</b>		
Danone	2,3%	3,7/5	Nvidia	1,5%	-0,21%
Infineon	2,2%	3,9/5	Relx	0,8%	-0,13%
Unilever	2,1%	3,5/5	Bureau Veritas	3,5%	-0,12%
Astrazeneca	2,1%	3,8/5			
Lvmh	2,0%	3,4/5			

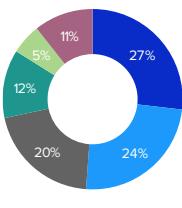
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	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). Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

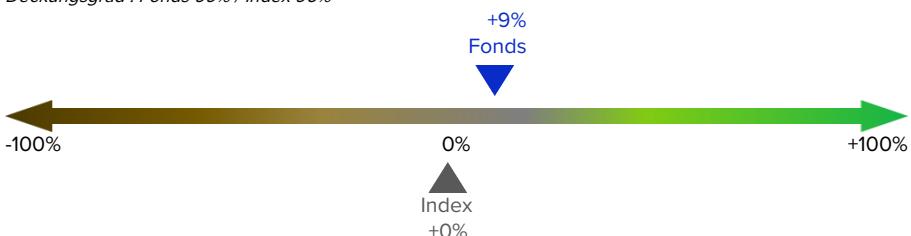
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

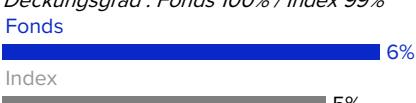
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 99% / Index 96%



### EU Taxonomie

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



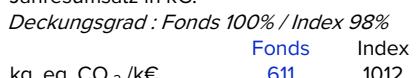
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.  
Fonds



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

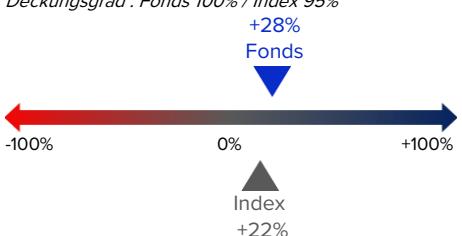


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

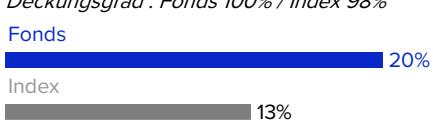
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

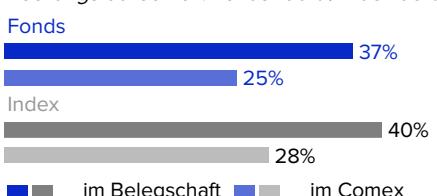


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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



**sycomore  
am**

# sycomore next generation

NOVEMBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478 Liquidationswert | 119,8€

Asset | 394,8 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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



### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

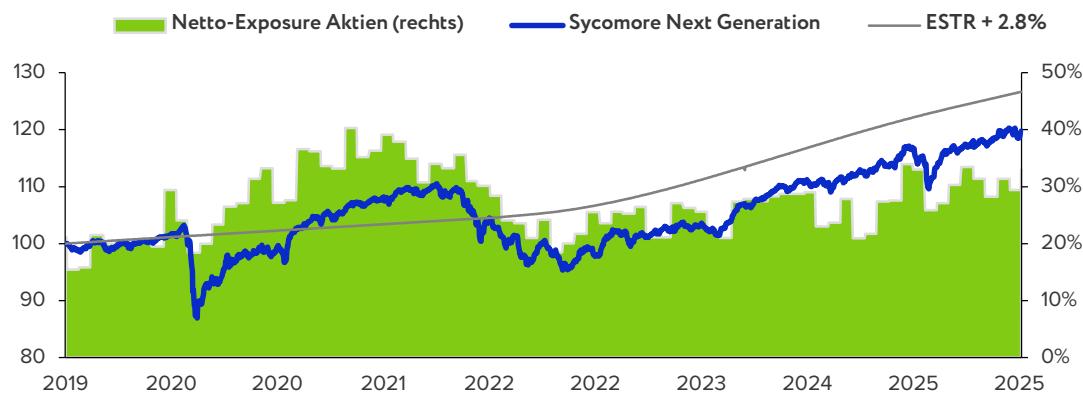
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 28.11.2025



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

### Management-Team



**Stanislas de BAILIENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsanalyst

### Statistiken

	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	5,3	5,7	20,6	16,8	19,8	2,8	6,4	9,2	-10,6	5,3
Index %	0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	26,7	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

### Managementkommentar

Durch den Shutdown in den USA blieben die Märkte in diesem Monat die meisten Wirtschaftsstatistiken vorenthalten, da sie auf eine mögliche Senkung des Leitzinses bei der nächsten Fed-Sitzung warteten. Trotz der guten Ergebnisse von Nvidia blieb der Technologiesektor im Laufe des Monats mit negativen Renditen stark herausgefordert. Unsere Überzeugungen im Pharmasektor lieferten mit AstraZeneca und Eli Lilly solide Kursgewinne. Bei den Anleihen blieben die Creditspreads im Monatsverlauf weitgehend stabil, während die Zinskurve bei Staatsanleihen am langen Ende leicht steiler wurde. Das Aktienengagement bewegte sich im Monatsverlauf zwischen 27% und 32%.



## Merkmale

### Lancierung

29/04/2019

### ISIN-Codes

Anteilsklasse IC - LU1961857478

Anteilsklasse ID - LU1973748020

Anteilsklasse RC - LU1961857551

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

### Referenzindex

ESTR + 2.8%

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domicil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,75%

Anteilsklasse ID - 0,75%

Anteilsklasse RC - 1,35%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

## Aktienportfolio

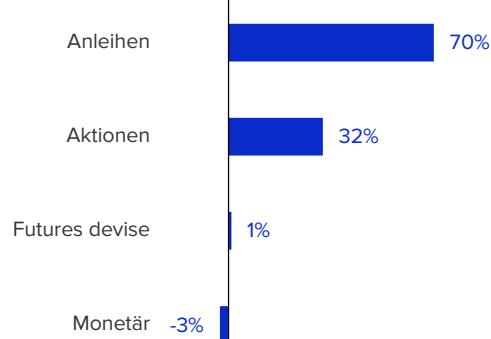
Portfolio-Unternehmen

45

Gewichtung Top 20

16%

## Vermögensallokation



## Anleihenportfolio

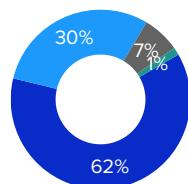
Anzahl der Anleihen

155

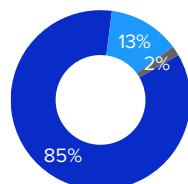
Anzahl der Emittenten

128

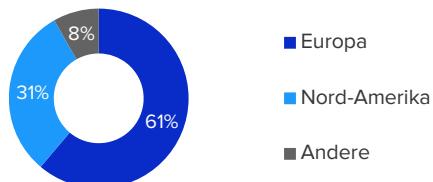
## Bond allocation



## Währungs-Exposure



## Expo. Land Aktien



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

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

## Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating		Gew.
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	Italy 1.3% 2026	1,3%
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%	Infopro 5.5% 2031	1,1%

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



## Nachhaltigkeitsthema



## ESG-Rating

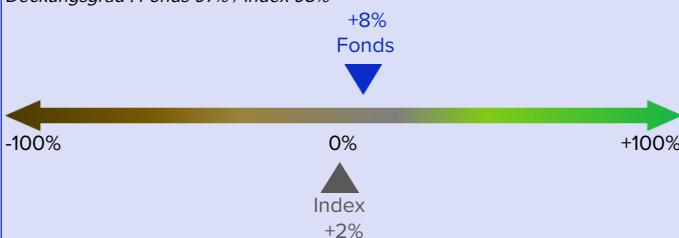
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

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

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



### Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



2°C

deutlich unter 2 Grad

1.5°C

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fonds



Index



Kohle      Erdöl      Gas

### 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 69%

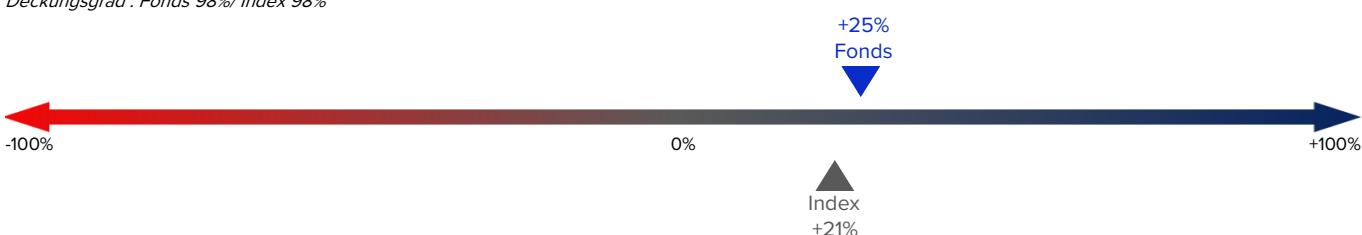
Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	656      1012

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

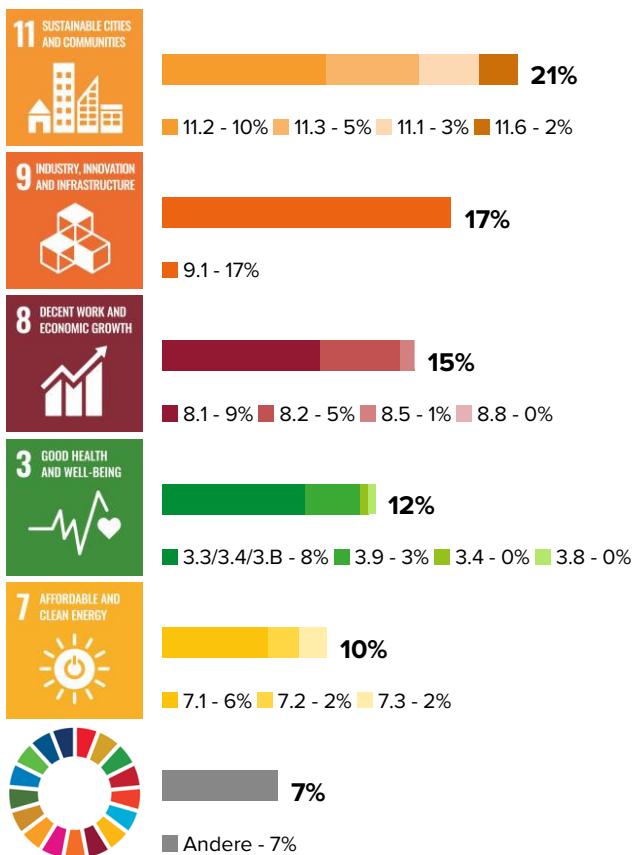


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*Der Fonds verpflichtet sich, Euro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

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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 26%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### SAP

Wir haben uns mit dem Unternehmen über seinen Einsatz von KI, die Governance rund um dieses Thema sowie die Transparenz der bereitgestellten Informationen ausgetauscht.

#### Sanofi

Sanofi verzeichnet bedeutende Fortschritte im Bereich der Geschlechtervielfalt: Das Unternehmen hat ehrgeizige Ziele und einen geschlechtsneutralen Elternurlaub eingeführt und knüpft einen Teil der Vergütung des CEO an wichtige Leistungsindikatoren im Bereich der Vielfalt. Zwar erfüllt der Vorstand immer noch nicht die gesetzlichen Anforderungen, doch die internen Beförderungsquoten und die kulturelle Integration von Vielfalt und Integration sind bemerkenswerte Stärken.

### ESG-Kontroversen

#### Airbus

Die Liga für Menschenrechte hat Airbus Atlantic wegen des angeblichen Fehlens eines Vigilanzplans im Jahr 2025 abgemahnt. Sie ist der Ansicht, dass die im Jahresbericht 2024 verstreuten Informationen den gesetzlichen Anforderungen nicht genügen.

#### Stellantis

Jeep Wrangler und Grand Cherokee rufen nach einem Unfall in den USA 320.065 Produkte zurück.

### Abstimmungen

**1 / 1** abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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

Part of





**sycomore  
am**

# sycomore allocation patrimoine

NOVEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015 | Liquidationswert | 178,5€

Asset | 131,0 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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



Frankreich

### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

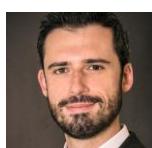
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

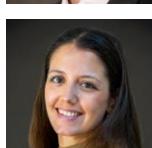
### Management-Team



**Stanislas de BAILIENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager

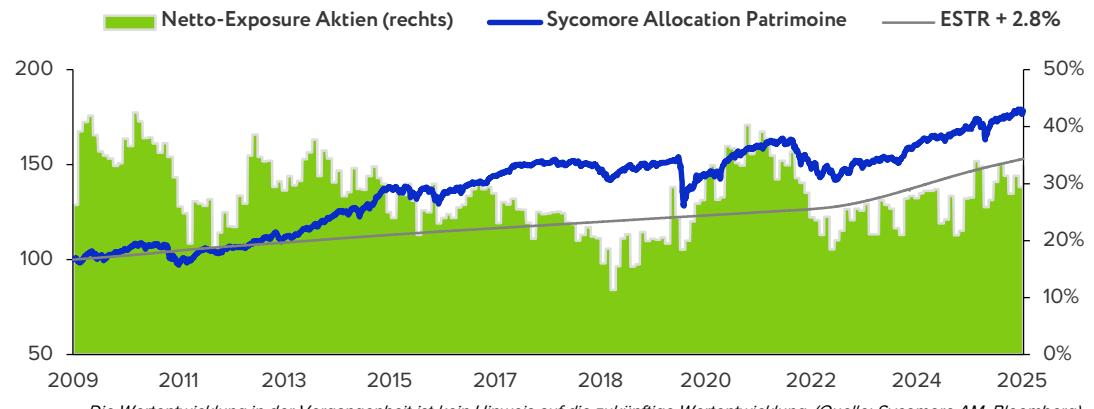


**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsanalytiker

### 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 28.11.2025



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

	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	5,5	5,9	20,8	18,0	78,4	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	53,1	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 Jahre	0,0	-0,2	7,6%	3,6%	0,9	0,1	-11,3%		
Erstell.	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	4,4%

### Managementkommentar

Durch den Shutdown in den USA blieben die Märkte in diesem Monat die meisten Wirtschaftsstatistiken vorenthalten, da sie auf eine mögliche Senkung des Leitzinses bei der nächsten Fed-Sitzung warteten. Trotz der guten Ergebnisse von Nvidia blieb der Technologiesektor im Laufe des Monats mit negativen Renditen stark herausgefordert. Unsere Überzeugungen im Pharmasektor lieferten mit AstraZeneca und Eli Lilly solide Kursgewinne. Bei den Anleihen blieben die Creditspreads im Monatsverlauf weitgehend stabil, während die Zinskurve bei Staatsanleihen am langen Ende leicht steiler wurde. Das Aktienengagement bewegte sich im Monatsverlauf zwischen 27% und 32%.


**Merkmale**
**Lancierung**

29/12/2009

**ISIN-Codes**

Anteilklassen I - FR0010474015

**Bloomberg-Codes**

Anteilklassen I - SYCOPAI FP

**Referenzindex**

ESTR + 2.8%

**Rechtsform**

FCP

**Domizil**

Frankreich

**PEA-Fähigkeit**

Nein

**Anlagehorizont**

3 Jr.

**Mindestinvestition**

Keine

**UCITS V**

Ja

**Bewertung**

Täglich

**Währung der Notierung**

EUR

**Zentralisierung von Aufträgen**

T vor 9 Uhr (BPSS)

**Abwicklung**

T+2

**Managementgebühren**

Anteilklassen I - 0,60%

**Performancegebühren**

15% > Benchmark mit HWM

**Transaktionsgebühren**

Keine

**Aktienportfolio**

Portfolio-Unternehmen

45

Gewichtung Top 20

16%

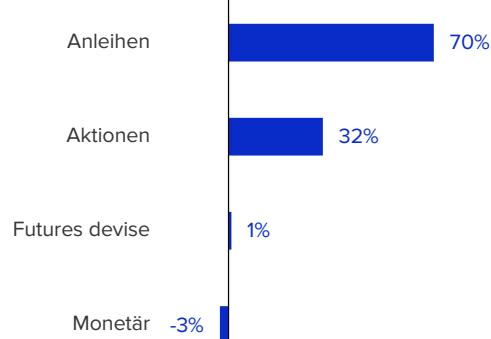
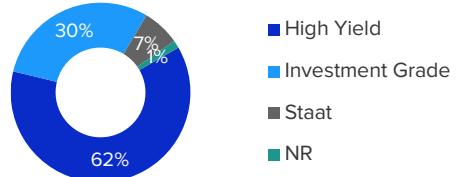
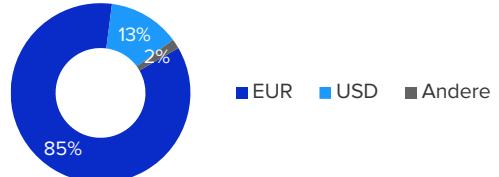
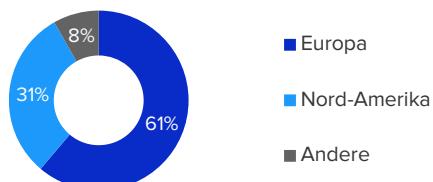
**Anleihenportfolio**

Anzahl der Anleihen

155

Anzahl der Emittenten

128

**Vermögensallokation**

**Bond allocation**

**Währungs-Exposure**

**Expo. Land Aktien**


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

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

**Performancebeitrag**

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

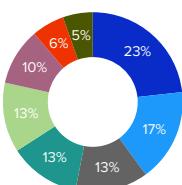
**Direktleitungen Aktien**

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating		Gew.
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	Italy 1.3% 2026	1,3%
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%	Infopro 5.5% 2031	1,1%

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

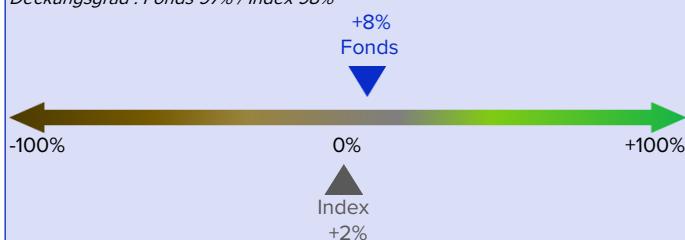
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

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

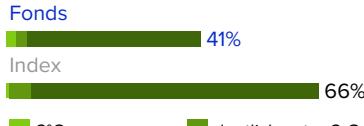
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



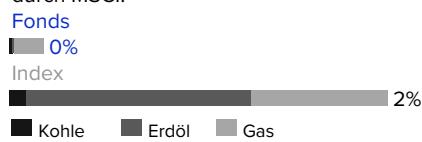
### Klimaausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

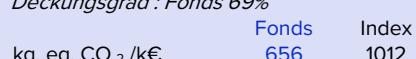
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 69%

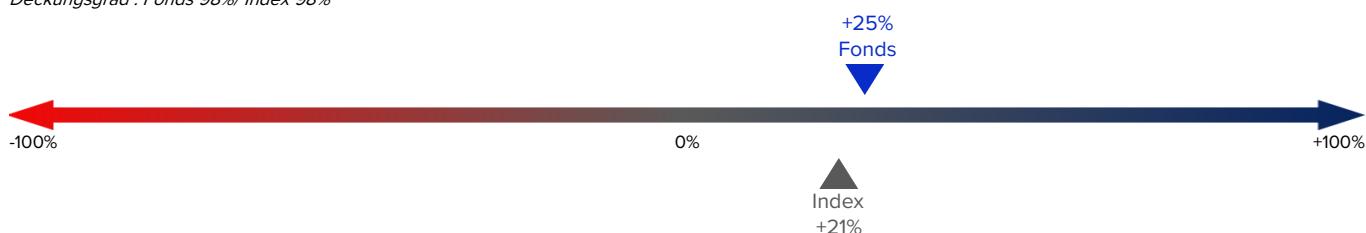


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

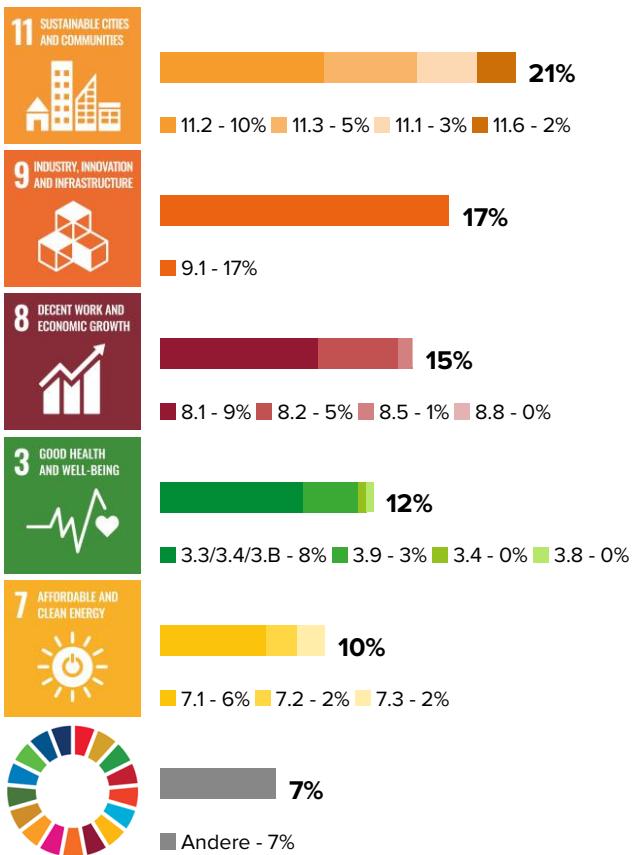


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*

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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 26%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### SAP

Wir haben uns mit dem Unternehmen über seinen Einsatz von KI, die Governance rund um dieses Thema sowie die Transparenz der bereitgestellten Informationen ausgetauscht.

#### Sanofi

Sanofi verzeichnet bedeutende Fortschritte im Bereich der Geschlechtervielfalt: Das Unternehmen hat ehrgeizige Ziele und einen geschlechtsneutralen Elternurlaub eingeführt und knüpft einen Teil der Vergütung des CEO an wichtige Leistungsindikatoren im Bereich der Vielfalt. Zwar erfüllt der Vorstand immer noch nicht die gesetzlichen Anforderungen, doch die internen Beförderungsquoten und die kulturelle Integration von Vielfalt und Integration sind bemerkenswerte Stärken.

### ESG-Kontroversen

#### Airbus

Die Liga für Menschenrechte hat Airbus Atlantic wegen des angeblichen Fehlens eines Vigilanzplans im Jahr 2025 abgemahnt. Sie ist der Ansicht, dass die im Jahresbericht 2024 verstreuten Informationen den gesetzlichen Anforderungen nicht genügen.

#### Stellantis

Jeep Wrangler und Grand Cherokee rufen nach einem Unfall in den USA 320.065 Produkte zurück.

### Abstimmungen

**1 / 1** abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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

Part of





**sycomore**  
am

# sycomore opportunities

NOVEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991 | Liquidationswert | 390,8€

Asset | 121,4 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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

### Risikoidikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



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



Alexandre **TAIEB**  
Manager



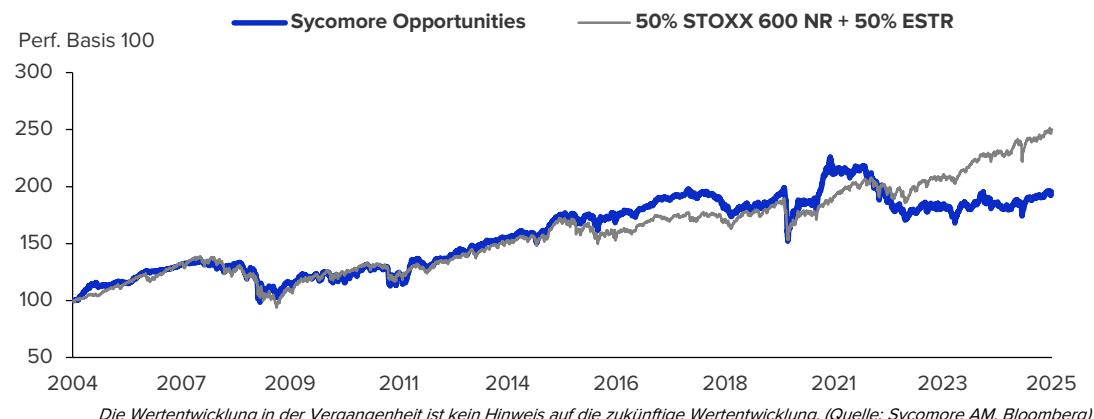
Anne-Claire  
**IMPERIALE**  
Leiter  
Nachhaltigkeit

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.11.2025



	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds %	0,1	8,6	7,4	9,2	-0,3	95,4	3,2	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Index %	0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	150,0	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

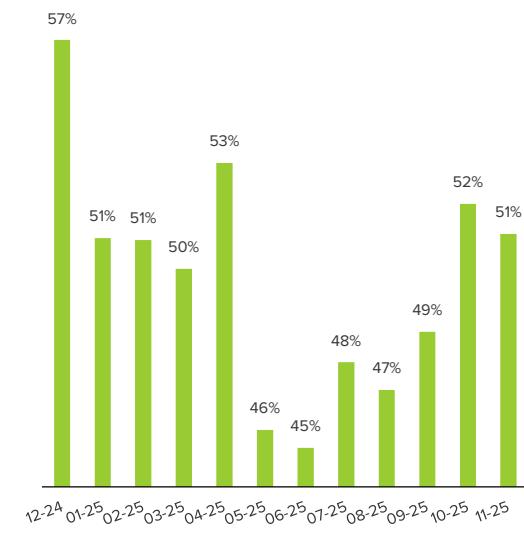
### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,8	0,9	-3,7%	7,1%	6,2%	4,6%	0,0	-1,1	-25,5%	-8,2%
Erstell.	0,8	0,8	-0,3%	9,6%	8,9%	6,3%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

### Managementkommentar

Der Markt blieb unruhig zwischen der Erwartung von Zinssenkungen und der Sorge um die Rentabilität von KI-Capex. Die Einigung auf ein Ende des Shutdowns stützte die Stimmung kurzzeitig. Die erwartete Erholung der Ergebnisse von Nvidia, obwohl diese solide waren, wurde aufgrund von Gewinnmitnahmen und Befürchtungen über zu hohe Bewertungen gemischt aufgenommen. Das Portfolio litt unter seiner Diversifizierung in US-Technologiewerte. Auch die Titelauswahl wirkte sich mit Gewinnmitnahmen bei Bureau Veritas, Prysmian und Eaton Corp. im Industriebereich aus. Wir behielten eine ausgewogene Allokation von rund 50% in Aktien bei, die es uns ermöglicht, weiterhin einem konstruktiven Umfeld ausgesetzt zu sein, das vom IA-Superzyklus, der geldpolitischen Lockerung und einer allmählichen Erholung des Wachstums getragen wird, während wir gleichzeitig die erhöhte Volatilität und den Mangel an Transparenz bewältigen. Wir haben unsere Diversifizierung im Bereich KI über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg fortgesetzt: Nokia, Coherent und Nextera sowie eine Stärkung im Konsumbereich über EssilorLuxottica und LVMH. Wir reduzierten unsere Positionen in der Industrie (Siemens und Relx) und im Gesundheitssektor (Novartis).

### Nettoexposure Aktien





# sycomore opportunities

## Merkmale

### Lancierung

11/10/2004

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -  
FR0012758761

Anteilsklasse R -  
FR0010363366

### Bloomberg-Codes

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

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%  
ESTR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 J.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

### Performancegebühren

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

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Taux dexposition aux actions	51%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Median Marktkapit.	42,1 Mds €

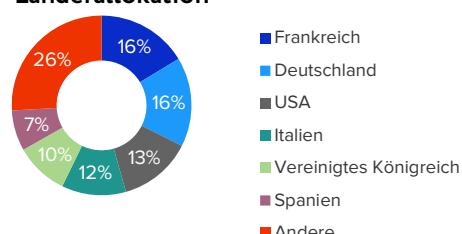
### Branchenexposure



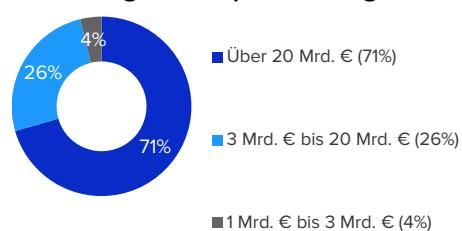
## Bewertung

Fonds	Index
19,6x	15,7x
9,7%	5,8%
2,4x	2,1x
12,2%	13,6%
1,4%	3,1%

### Länderallokation



### Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating		Durch. Gwt.	Beitrag
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5	<b>Positiv</b>		
Bankinter	2,5%	3,4/5	Bilfinger	1,9%	0,17%
Assa Abloy	2,5%	3,4/5	Bankinter	2,6%	0,14%
Jpmorgan	2,4%	3,2/5	Coherent	0,4%	0,13%
Asml	2,3%	4,3/5	<b>Negative</b>		
Danone	2,3%	3,7/5	Nvidia	1,5%	-0,21%
Infineon	2,2%	3,9/5	Relx	0,8%	-0,13%
Unilever	2,1%	3,5/5	Bureau Veritas	3,5%	-0,12%
Astrazeneca	2,1%	3,8/5			
Lvmh	2,0%	3,4/5			

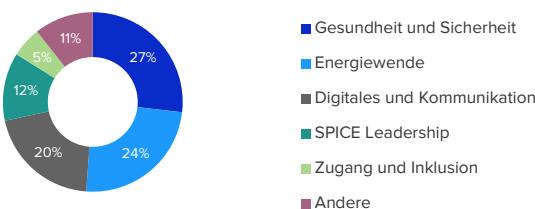
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml Holding

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



## Nachhaltigkeitsthema



## ESG-Rating

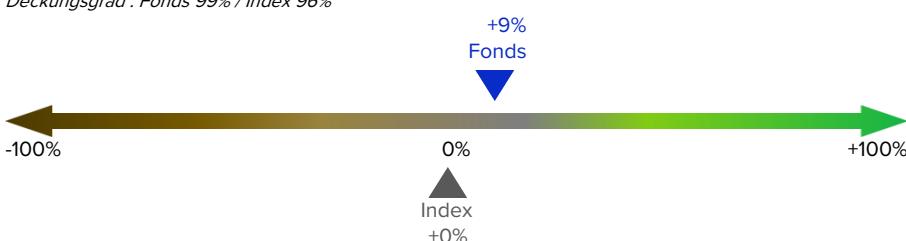
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## 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 99% / Index 96%



## EU Taxonomie

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



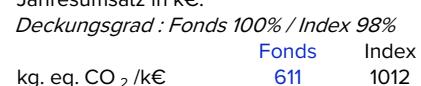
## Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



## Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

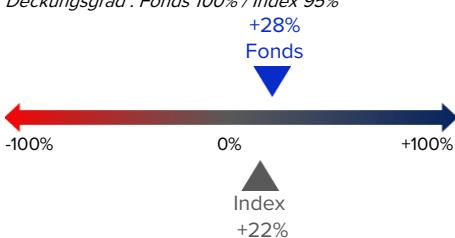


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

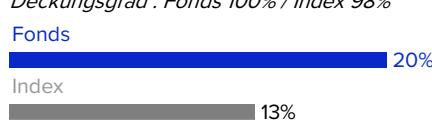
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

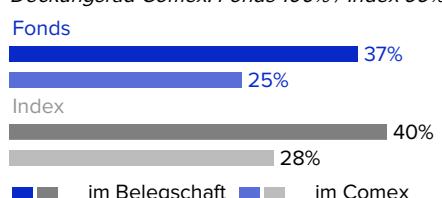


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





# sycomore opportunities

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

NOVEMBER 2025

Anteilkategorie I | Isin-Code | FR0011288489 | Liquidationswert | 146,4€

Asset | 890,3 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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



Frankreich

Belgien

Österreich

### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



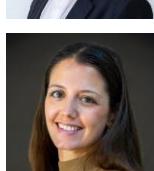
Stanislas de  
BAILLIENCOURT  
Manager



Emmanuel de  
SINETY  
Manager



Nicholas  
CAMPELLO  
Kreditanalyst



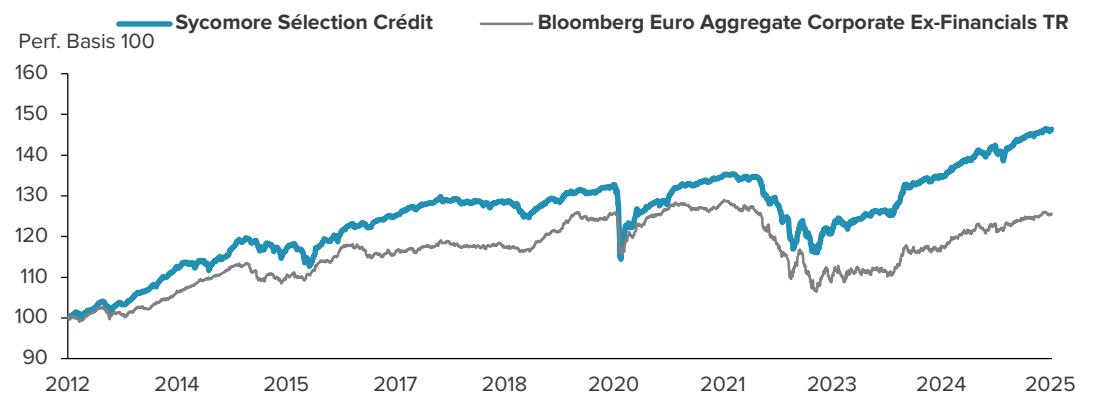
Anaïs  
CASSAGNES  
Nachhaltigkeitsana  
lyst

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.11.2025



Fonds %	Nov 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Index %	-0,3	2,9	2,4	12,9	-1,7	25,6	1,8	4,0	7,9	-13,9	-1,2

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,6	0,4	4,8%	2,4%	4,0%	3,2%	1,4	0,7	-10,9%	-15,6%
Erstell.	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

### Managementkommentar

Die Staatsanleihen blieben im November relativ stabil. Die Risikoauschläge für französische und italienische Staatsanleihen gingen zurück. Die Angst vor einer Blase im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz führte zu einem Anstieg der Volatilität bei risikanten Anlagen, was einen leichten Anstieg der Spreads im Laufe des Monats anheizte. Der Markt geht davon aus, dass die EZB-Zinsen in den kommenden Monaten stabil bleiben werden. Die Erwartungen an die Zinssenkungen der Fed erwiesen sich hingegen als volatil und gehen nun von einer Senkung bei der Dezembersitzung sowie zwei weiteren Zinssenkungen im Jahr 2026 aus. Der Primärmarkt blieb sowohl bei Investment Grade als auch bei HY dynamisch. Der spanische Einzelhändler Eroski - dessen Unternehmensführung genossenschaftlich ist - refinanzierte seine Schulden durch die Ausgabe einer Anleihe mit einer Laufzeit von 5,5 Jahren und einem Kupon von 5,75% bei einem Rating von B1/BB-. Der US-Telekombetreiber Verizon emittierte eine Hybirdanleihe mit einer Rendite von 4% bei einem Rating von BBB: Unserer Ansicht nach ein attraktives Niveau.



## Merkmale

### Lancierung

01/09/2012

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

### Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 J.

### Mindestinvestition

100 EUR

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

### Performancegebühren

10% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

### Investmentexposure

98%

### Anzahl der Anleihen

231

### Anzahl der Emittenten

170

## Bewertung

### Duration

3,6

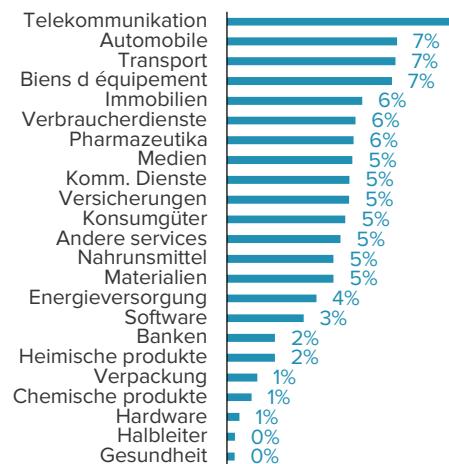
### YTM\*\*

4,4%

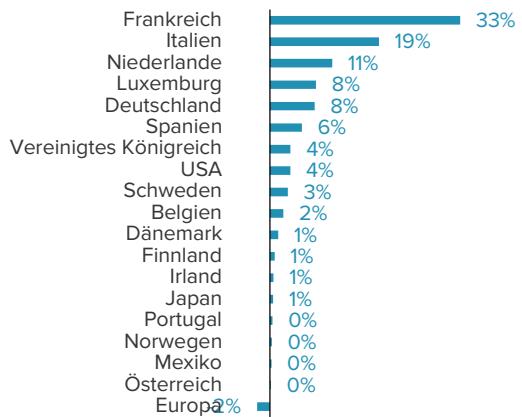
### Mittlere Laufzeit

4,6 Jahre

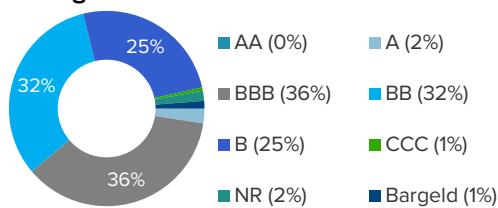
## Sektorallokation



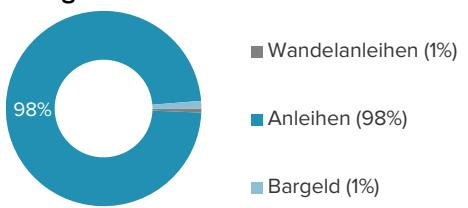
## Länderallokation



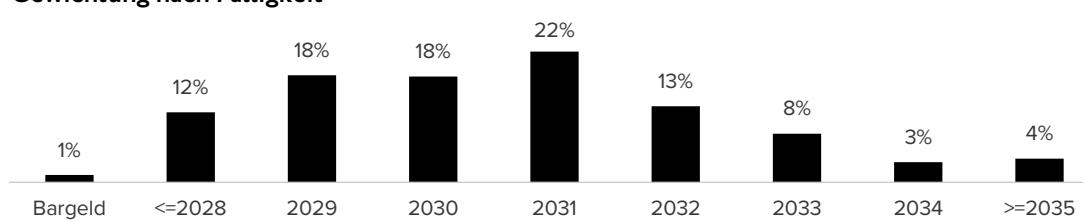
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

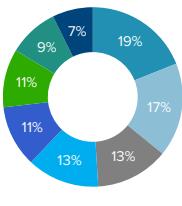
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Picard	2,0%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Infopro	1,7%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Veolia	1,7%	Energieversorgung	3,8/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Orange	1,6%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Autostrade Per L Italia	1,6%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) 21%

## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

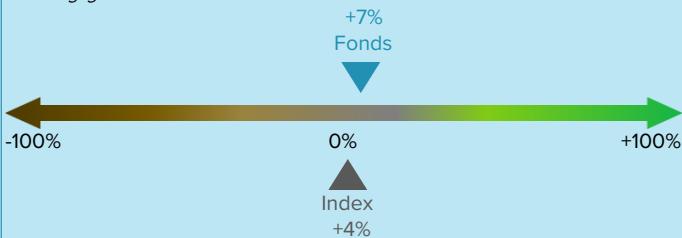
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

## 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 81%



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

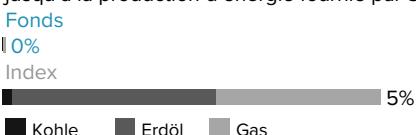
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 61% / Index 92%

Fonds  
kg. eq. CO<sub>2</sub> / k€ 656  
Index 1033

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 68% / Index 94%

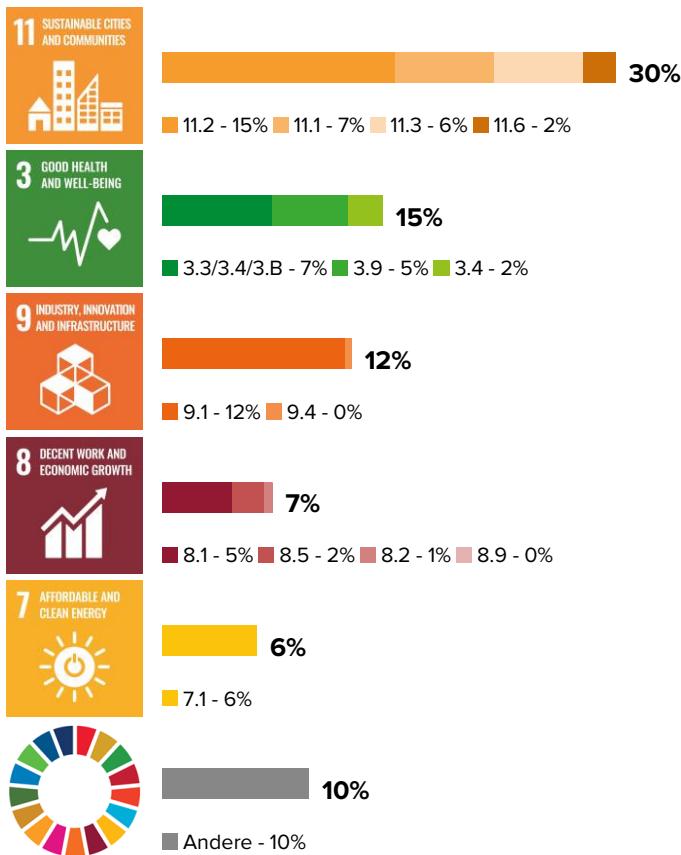


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*

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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 27%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Organon

Der Geschäftsführer von Organon, Kevin Ali, trat zurück, nachdem eine interne Prüfung unangemessene Verkaufspraktiken im Zusammenhang mit dem Verhütungsimplantat Nexplanon aufgedeckt hatte.

#### Stellantis

Jeep Wrangler und Grand Cherokee rufen nach einem Unfall in den USA 320.065 Produkte zurück.

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.

Part of





**sycomore  
am**

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754 Liquidationswert | 111,7€

Asset | 63,1 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

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

### Risikoidikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



**Emmanuel de  
SINETY**  
Manager



**Stanislas de  
BAILLIENCOURT**  
Manager



**Nicholas  
CAMPELLO**  
Kreditanalyst



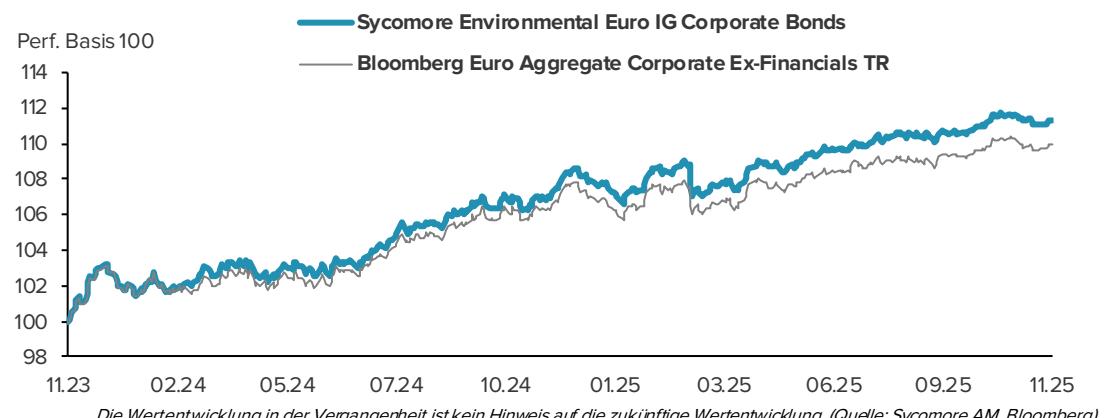
**Anaïs  
CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsanalyt

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.11.2025



	Nov	2025	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2024	2023
<b>Fonds %</b>	-0,3	3,3	3,0	11,3	5,5	4,8	2,8
Index %	-0,3	2,9	2,4	9,9	4,8	4,0	2,8

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Staatsanleihen blieben im November relativ stabil. Die Risikoauschläge für französische und italienische Staatsanleihen gingen zurück. Die Angst vor einer Blase im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz führte zu einem Anstieg der Volatilität bei risikanten Anlagen, was einen leichten Anstieg der Spreads im Laufe des Monats anheizte. Der Markt geht davon aus, dass die EZB-Zinsen in den kommenden Monaten stabil bleiben werden. Die Erwartungen an die Zinssenkungen der Fed erwiesen sich hingegen als volatil und gehen nun von einer Senkung bei der Dezembersitzung sowie zwei weiteren Zinssenkungen im Jahr 2026 aus. Der Primärmarkt blieb dynamisch, sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield. Nextera, ein führender US-amerikanischer Energieversorger, der große Infrastrukturen für erneuerbare Energien betreibt und dessen Geschäftsmodell größtenteils reguliert ist, emittierte eine Hybridanleihe mit einer Laufzeit von 1. call 5 Jahren, die bei einem Rating von BBB eine Rendite von 4% bot.



## Merkmale

### Lancierung

29/11/2023

### ISIN-Codes

Anteilkategorie CSC - LU2431795132

Anteilkategorie IC - LU2431794754

Anteilkategorie ID - LU2431794911

Anteilkategorie R - LU2431795058

### Bloomberg-Codes

Anteilkategorie CSC - SYGCRBS

LX Equity

Anteilkategorie IC - SYGCORI LX Equity

Anteilkategorie ID - SYGCPID LX Equity

Anteilkategorie R - SYGNECRI LX Equity

### Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilkategorie CSC - 0,35%

Anteilkategorie IC - 0,35%

Anteilkategorie ID - 0,35%

Anteilkategorie R - 0,70%

### Performancegebühren

Keine

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Investmentexposure  
Anzahl der Anleihen  
Anzahl der Emittenten

96%

88

63

## Bewertung

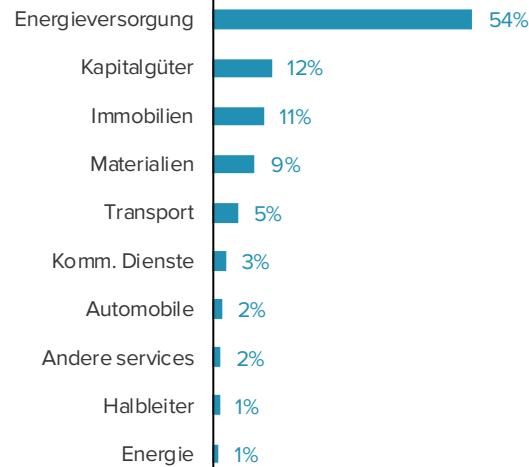
Duration  
YTM\*\*  
Mittlere Laufzeit

4,9

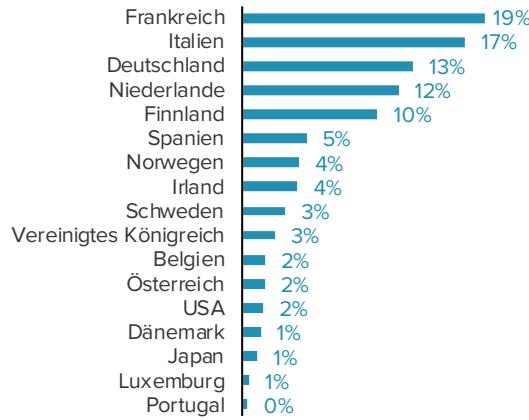
3,6%

5,3 Jahre

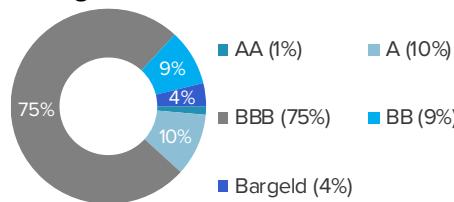
## Sektorallokation



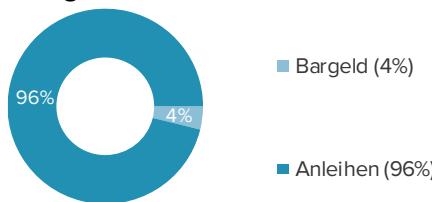
## Länderallokation



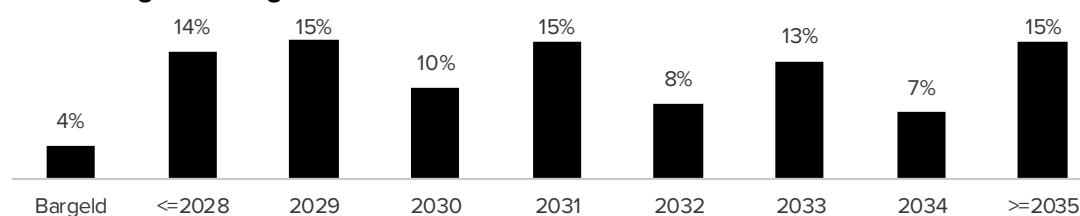
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

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

## Haupt-Emittenten

Veolia  
Covivio  
Statkraft  
Enel  
Iberdrola

## Gew.

3,1%  
2,9%  
2,8%  
2,5%  
2,4%

## Sektor

Energieversorgung  
Immobilien  
Energieversorgung  
Energieversorgung  
Energieversorgung

## SPICE- Rating

3,8/5  
3,6/5  
3,5/5  
3,8/5  
3,9/5

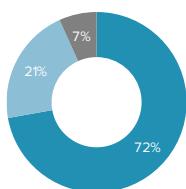
## Nachhaltigkeitsthema

Nachhaltiges Ressourcenmgmt  
Nachhaltiges Ressourcenmgmt  
Energiewende  
Energiewende  
Energiewende

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

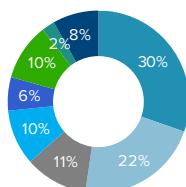


## Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

## Umweltthemen



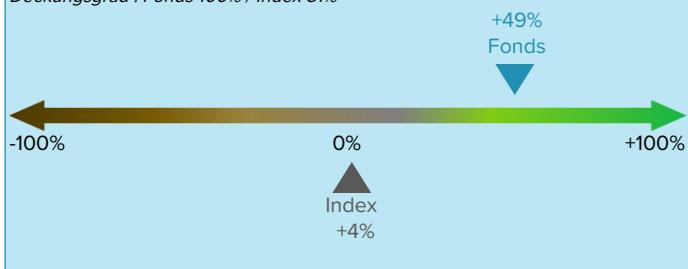
- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Ökodienstleistungen
- Pas d'exposition

## Umweltanalyse

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

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der ([nec-initiative.org](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 81%*



## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

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

## Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

*Deckungsgrad : Fonds 83% / Index 92%*

Fonds	Index
759	1033

## EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

*Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%*

Fonds	Index
44%	9%

## Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds	Index
3%	5%

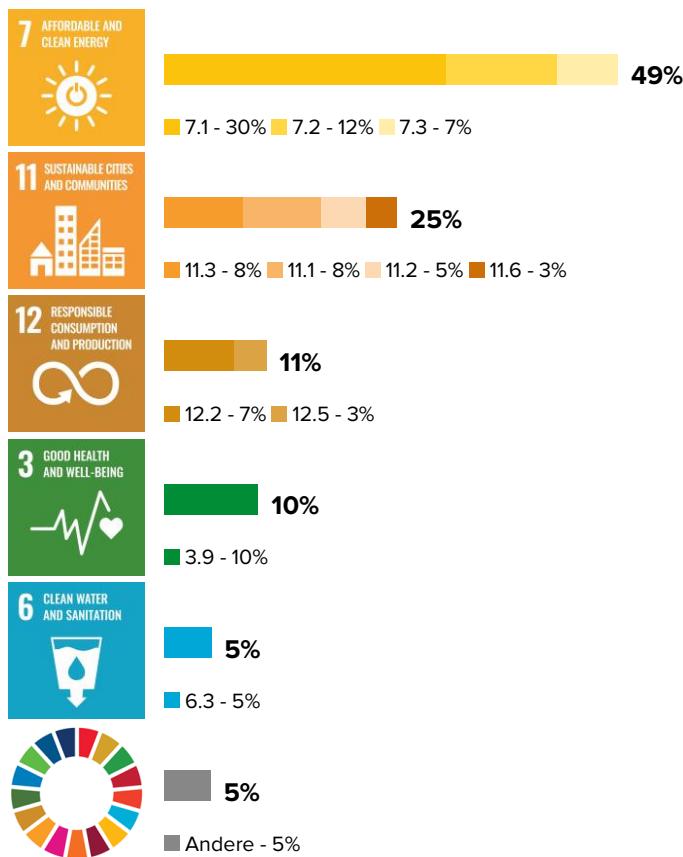
■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

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

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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 10%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### EDF

In Großbritannien hat sich ein gemeinschaftlicher Protest gegen die angeblichen kumulativen Auswirkungen zahlreicher Energieprojekte erhoben.

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.

Part of

