

# MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Dezember 2025



**sycomore**  
am



**sycomore  
am**

# sycomore sélection responsable

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705 | Liquidationswert | 660,1€ | Asset | 1,134 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



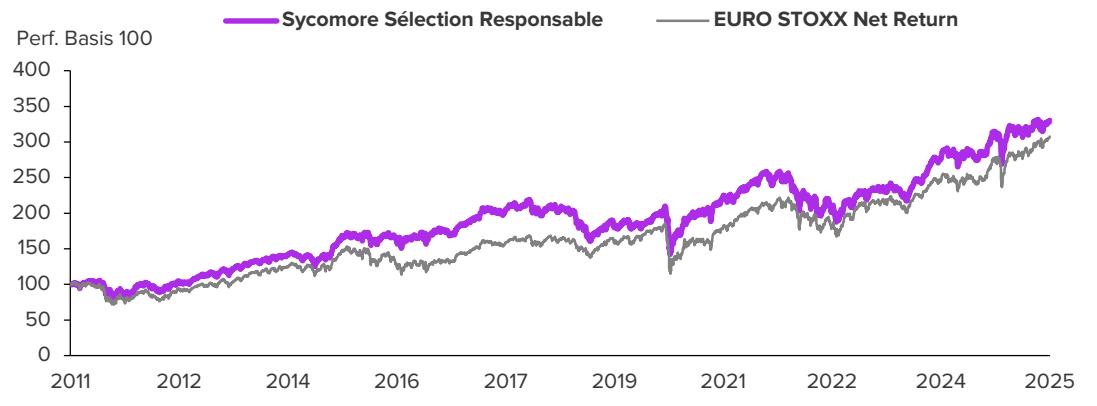
Catherine  
ROLLAND  
Nachhaltigkeitsana  
lyst

### 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 31.12.2025



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

	Dez	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		1,8	16,7	16,7	59,0	50,7	230,1	8,3	14,1	19,4	-18,5
Index %		2,5	24,3	24,3	60,9	73,1	207,4	7,8	9,3	18,5	22,7

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone beendeten den Monat und das Jahr auf historischen Höchstständen, da die Aussicht auf eine Rückkehr zum Wachstum der Unternehmensergebnisse in der Region im Jahr 2026 (nach drei Jahren der Stagnation) und die anhaltend lockere Geldpolitik die Märkte stützten. Dieses Umfeld war erneut günstig für Bankaktien (Société Générale, BNP Paribas), aber auch für einige zyklische Unternehmen, die sich 2025 unterdurchschnittlich entwickelt hatten, wie z.B. Cap Gemini und Smurfit Westrock. Im Gegensatz dazu konnte das defensive Segment nur schwer mithalten, ebenso wie EssilorLuxottica nach dem bevorstehenden Einstieg von Google in das lukrative Segment der vernetzten Brillen. Innerhalb des Portfolios wurden Umschichtungen in den Sektoren Luftfahrt und Verteidigung (Reduzierung von Airbus und Aufnahme von Rheinmetall, das in den letzten zwei Monaten um 20% gefallen ist) und Banken (Reduzierung von Société Générale und Stärkung von ING) vorgenommen.



## Merkmale

<b>Lancierung</b>	24/01/2011
<b>ISIN-Codes</b>	Anteilsklasse I - FR0010971705 Anteilsklasse ID - FRO012719524 Anteilsklasse ID2 - FRO013277175 Anteilsklasse RP - FRO010971721
<b>Bloomberg-Codes</b>	Anteilsklasse I - SYSEREI FP Anteilsklasse ID - SYSERED FP Anteilsklasse ID2 - SYSERD2 FP Anteilsklasse RP - SYSERER FP
<b>Referenzindex</b>	EURO STOXX Net Return

## Rechtsform

FCP

## Domizil

Frankreich

## PEA-Fähigkeit

Ja

## Anlagehorizont

5 J.

## Mindestinvestition

Keine

## UCITS V

Ja

## Bewertung

Täglich

## Währung der Notierung

EUR

## Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

## Abwicklung

T+2

## Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%  
Anteilsklasse ID - 1,00%  
Anteilsklasse ID2 - 1,00%  
Anteilsklasse RP - 2,00%

## Performancegebühren

15% > Benchmark

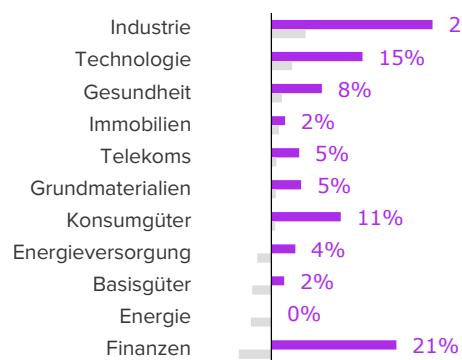
## Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	50%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	90,8 Mds €

## Branchenexposure



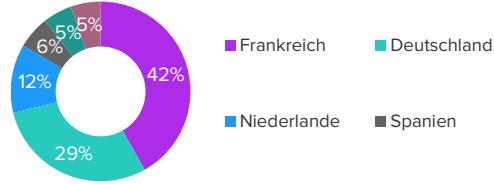
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

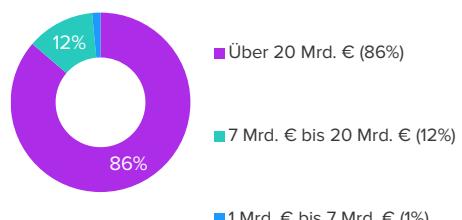
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	Fonds 17,6x	Index 16,4x
Gewinnwachstum 2025	8,4%	8,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,0x
ROE	11,5%	12,2%
Rendite Dividenden 2025	2,8%	3,0%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,7/5	3,5/5
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	6,4%	4,3/5	+12%	27%	Positiv		
Sap	4,8%	3,8/5	+1%	32%	Bnp Paribas	4,4%	0,41%
Bureau Veritas	4,4%	3,9/5	+7%	50%	Santander	3,9%	0,34%
Bnp Paribas	4,4%	3,7/5	+0%	17%	Société Générale	1,6%	0,22%
Santander	3,9%	3,3/5	0%	35%	Negative		
Lvmh	3,5%	3,4/5	-13%	-3%	Essilorluxottica	2,9%	-0,40%
Allianz	3,0%	3,7/5	+0%	36%	Vonovia	2,3%	-0,15%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%	Bureau Veritas	4,5%	-0,07%
Siemens	2,7%	3,5/5	+15%	43%			
Schneider	2,7%	4,2/5	+10%	35%			

## Transaktionen

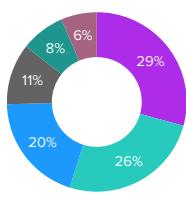
Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Rheinmetall	Ing Groep	Brunello Cucinelli	Assa Abloy
	Merck KgaA		Societe Generale
	Asml Holding		Airbus

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



# sycomore sélection responsable

## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

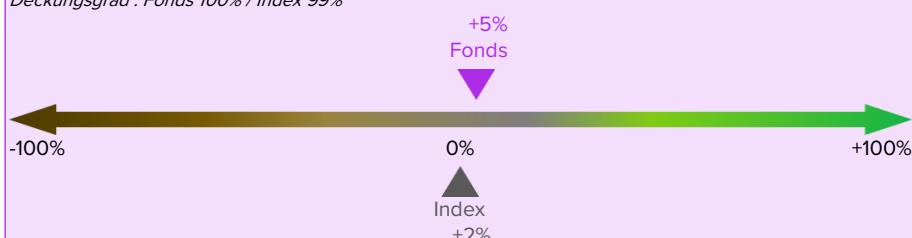
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	841	1037

### Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



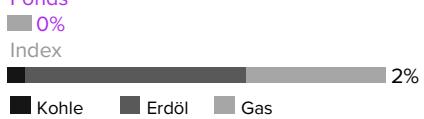
Index

2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds



Index

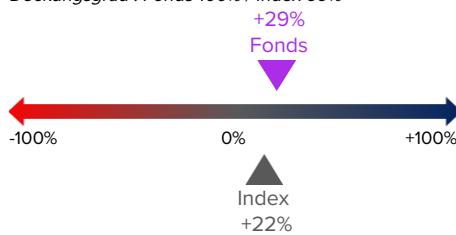
Kohle Erdöl Gas

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

Fonds



Index

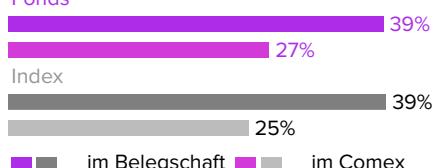
### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

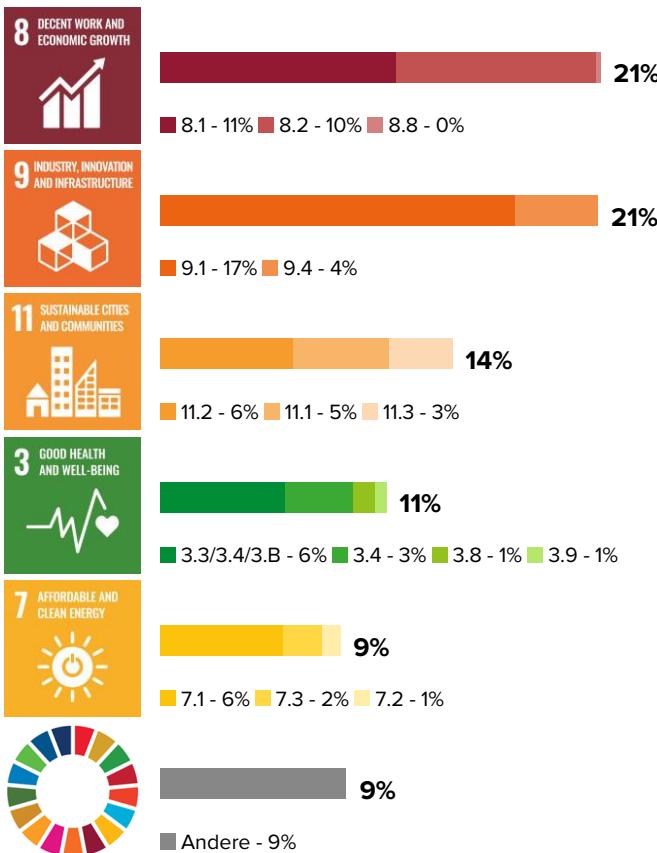
im Belegschaft im Comex

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



# sycomore sélection responsable

## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 22%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### LVMH

Wir nahmen an einem FABRIC Engagement Call mit LVMH teil. The group is being implementing environmental commitments into internal audit processes by the new head of internal audit. Moreover, the group acknowledges that biodiversity represents its number one risk since all materials are sourced from nature, requiring reduced impact on biodiversity and ecosystem regeneration to maintain business sustainability in coming years. Dennoch plant sie nicht, einen Biodiversitätsfußabdruck zu 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](#).

#### Hermès

Wir nahmen auch an einem FABRIC engagement call mit Hermès teil. Der Konzern pflegt ein starkes langfristiges Engagement für Biodiversität und verantwortungsvolle Beschaffung und betonte seine Handwerksphilosophie und das Partnerschaftsmodell mit seinen Zulieferern. Sie erkennt auch an, dass die Methoden der biologischen Vielfalt weltweit unreif bleiben. The group has completed SBTN steps 1 and 2. Its finding is that 97% of their biodiversity impact comes from animals and then metals and plant-based materials.

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

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0013303534 | Liquidationswert | 113,9€

Asset | 142,1 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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



### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



**Hugo MAS**  
Manager



**Alban  
PRÉAUBERT**  
Manager



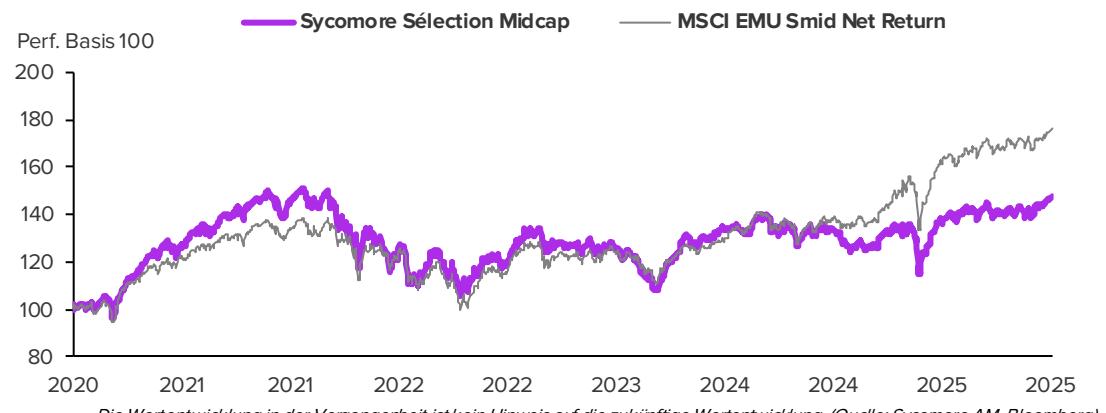
**Claire  
MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsanalytiker

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 31.12.2025



	Dez	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2024	2023	2022	2021
<b>Fonds %</b>	2,1	16,4	16,4	24,3	23,9	47,4	7,5	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	2,4	28,7	28,7	53,9	53,7	76,3	11,1	7,9	10,8	-16,0	18,9

\*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	
<b>08/20*</b>	1,0	1,0	-3,3%	16,1%	15,1%	5,0%	0,4	-0,7	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Das Jahr 2025 endet mit einer guten Note und einer Reihe von Indikatoren, die in die richtige Richtung weisen (US-BIP, Einkaufsmanagerindex der Eurozone, Umsetzung des deutschen Investitionsplans), und wir beginnen das Jahr 2026 mit einem konstruktiven Blick auf europäische Small & Mid Caps, deren Aufwärtspotenzial wir nach wie vor für interessant halten. Im Berichtszeitraum gewann der Verteidigungssektor wieder an Boden, und das Unternehmen Babcock, das auf Wartungs- und Engineering-Dienstleistungen für die britische Militärflotte spezialisiert ist, leistete den besten Beitrag des Fonds. Außerdem erholt sich Sopra schließlich mit einem Jahresende, das den Erwartungen des Marktes zu entsprechen scheint, insbesondere dank einer dynamischeren Aktivität in Frankreich und Großbritannien, und dies trotz der anhaltenden Probleme bei der Abstimmung über den Haushalt in Frankreich (40% der Aktivität des Konzerns ist vom öffentlichen Sektor abgeleitet).



# sycomore sélection midcap

## 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

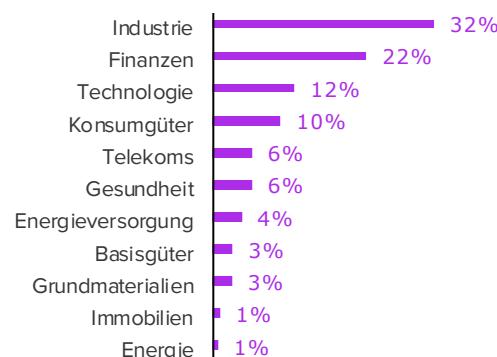
## Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	19%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	80
Gewichtung Top 20	44%
Median Marktkapit.	5,8 Mds €

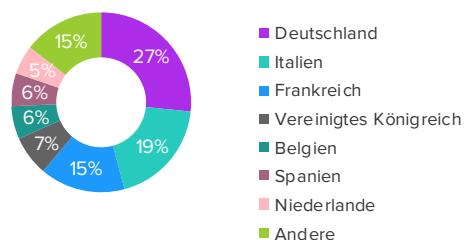
## Bewertung

Fonds	Index
15,9x	14,1x
10,6%	4,1%
1,9x	1,5x
12,2%	10,6%
3,0%	3,4%

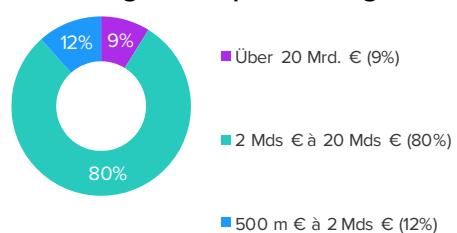
## Branchenexposure



## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS	Performancebeitrag	Durch. Gwt.	Beitrag
Asr	3,9%	3,7/5	0%	33%	<b>Positiv</b>		
Finecobank	3,6%	3,7/5	+5%	19%	Babcock Intl	2,9%	0,30%
Babcock Intl	2,9%	3,4/5	0%	13%	Sopra-Steria	1,5%	0,28%
Bankinter	2,9%	3,4/5	+6%	19%	Finecobank	3,6%	0,18%
Mtu Aero Engines	2,4%	3,5/5	-28%	14%	<b>Negative</b>		
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%	Vonovia	1,3%	-0,11%
Commerzbank	2,3%	3,3/5	0%	24%	Springer Nature	0,7%	-0,10%
Poste Italiane	2,3%	3,3/5	-2%	33%	Cts Eventim	1,3%	-0,10%
Technogym	2,2%	4,0/5	0%	40%			
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%			

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Qinetiq Group	Rotork		Inchcape
Aumovio	Getlink		Bilfinger
Alten	Cenergy Holdings		Melexis

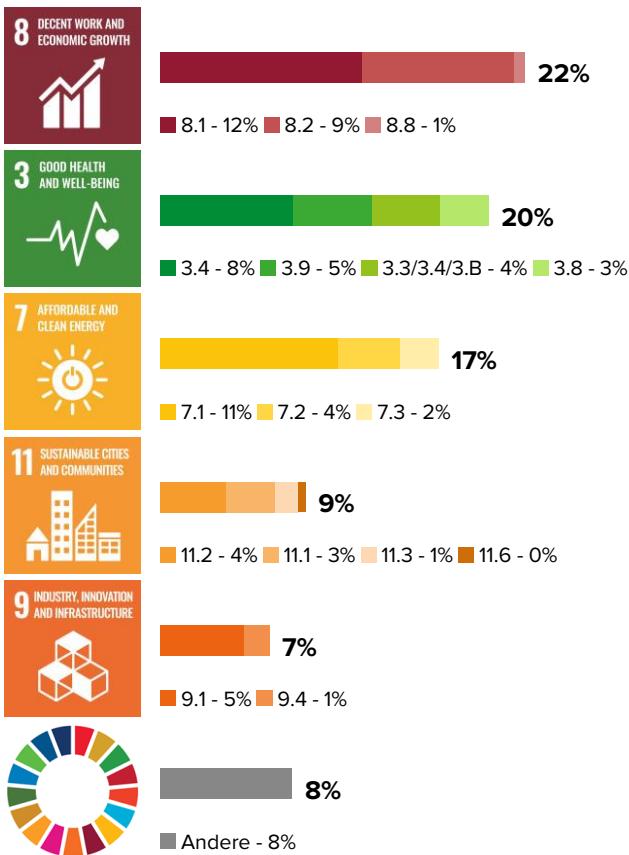
**Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden.** Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams 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)





# 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

DEZEMBER 2025

Anteilkategorie | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 174,1€

Asset | 201,3 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.

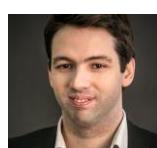
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

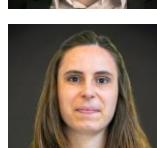
### Management-Team



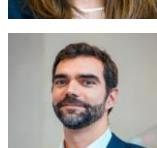
Anne-Claire  
ABADIE  
Manager



Alban  
PRÉAUBERT  
Manager



Clémence  
BOURCET  
Nachhaltigkeitsana  
lyst



Erwan CREHALET  
Nachhaltigkeitsana  
lyst



Frankreich

Frankreich

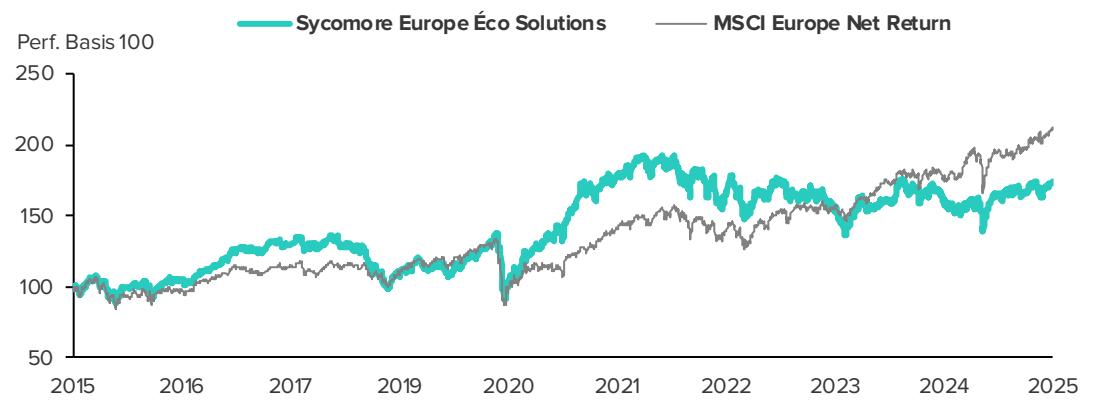
Belgien

### Anlagestrategie

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

Sycomore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Marktkapitalisierungsgrößen. Der Fonds setzt sich ausschließlich aus Unternehmen zusammen, deren Geschäftsmodelle nach den Kriterien der Net Environmental Contribution, NEC, in einem breiten Spektrum von Bereichen zum ökologischen Wandel beitragen. Dazu gehören erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Elektrifizierung, Mobilität, natürliche Ressourcen, Sanierung und Bau, Kreislaufwirtschaft, Ernährung und Umweltdienstleistungen. Er schließt Unternehmen aus, deren Tätigkeit die Biodiversität stark zerstören oder zur globalen Erwärmung beitragen oder deren Rating für Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung unzureichend ist.

### Performance zum 31.12.2025



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

	Dez	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		2,5	12,8	12,8	8,1	6,9	74,1	5,5	-5,7	1,6	-15,9
Index %		2,7	19,4	19,4	50,2	70,1	111,2	7,5	8,6	15,8	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	-11,3%	15,0%	12,0%	8,2%	0,0	-1,5	-23,5%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-1,0%	16,5%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

### Managementkommentar

Gesichtspunkten.



# sycomore europe éco solutions

## Merkmale

### Lancierung

31/08/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281  
Anteilsklasse R - LU1183791794

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX  
Anteilsklasse R - SYCECOR LX

### Referenzindex

MSCI Europe Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jrs.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

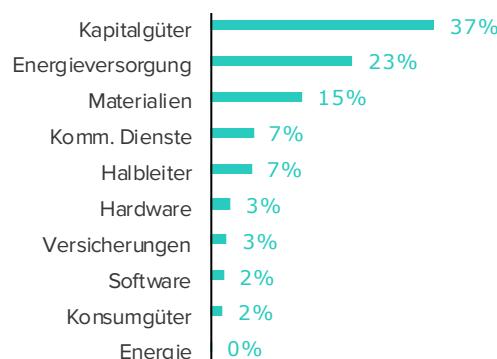
## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	17,2 Mds €

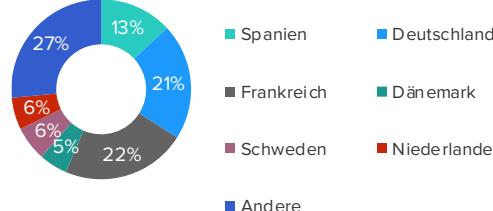
## Bewertung

Fonds	Index
17,2x	15,0x
10,3%	5,5%
2,1x	2,1x
12,2%	14,2%
2,5%	3,2%

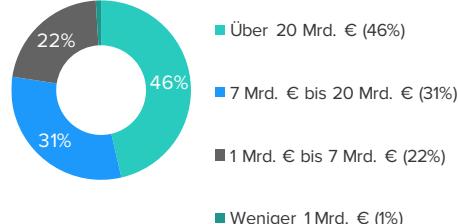
## Branchenexposure



## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC		Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	4,5%	4,3/5	+12%	<b>Positiv</b>		
Schneider	4,4%	4,2/5	+10%	Elia	3,5%	0,19%
Eon	4,1%	3,2/5	+25%	Munters	2,4%	0,18%
Iberdrola	4,0%	3,9/5	+35%	Edp Renovaveis	3,4%	0,17%
Elia	3,5%	3,8/5	+43%	<b>Negative</b>		
Prysmian	3,5%	3,8/5	+31%	Ceres Power Holdings	0,5%	-0,29%
Veolia	3,4%	3,8/5	+47%	Quanta Services	1,6%	-0,20%
Edp Renovaveis	3,4%	4,1/5	+93%	First Solar	1,8%	-0,11%
Novoness	3,4%	4,0/5	+12%			
Infineon	3,1%	3,9/5	+17%			

## Transaktionen

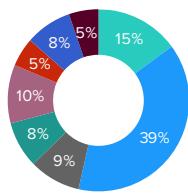
Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Antofagasta	Construcciones Y Auxiliar De F	Stora Enso	Ceres Power Holdings
Greenergy Renewables	Danieli & C Officine Meccanich		Nexans
Danieli & C Officine Meccanich			Abb

**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)



# sycomore europe éco solutions

## Umweltthemen



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

## ESG-Rating

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

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

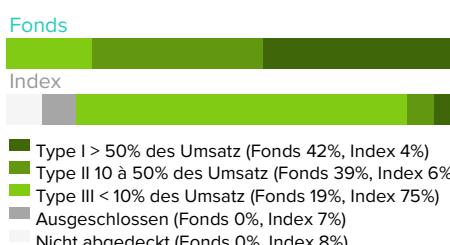
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Greenfin-Verteilung

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



### CO2-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Reduzierung der CO2emissionen\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### EU Taxonomie

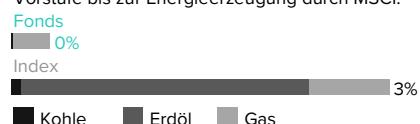
Anteil der Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

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.

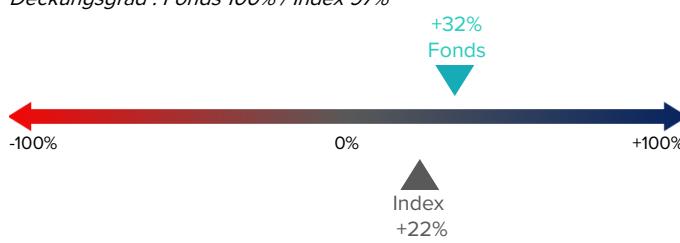


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

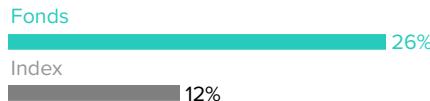
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Wachstum der Belegschaft

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

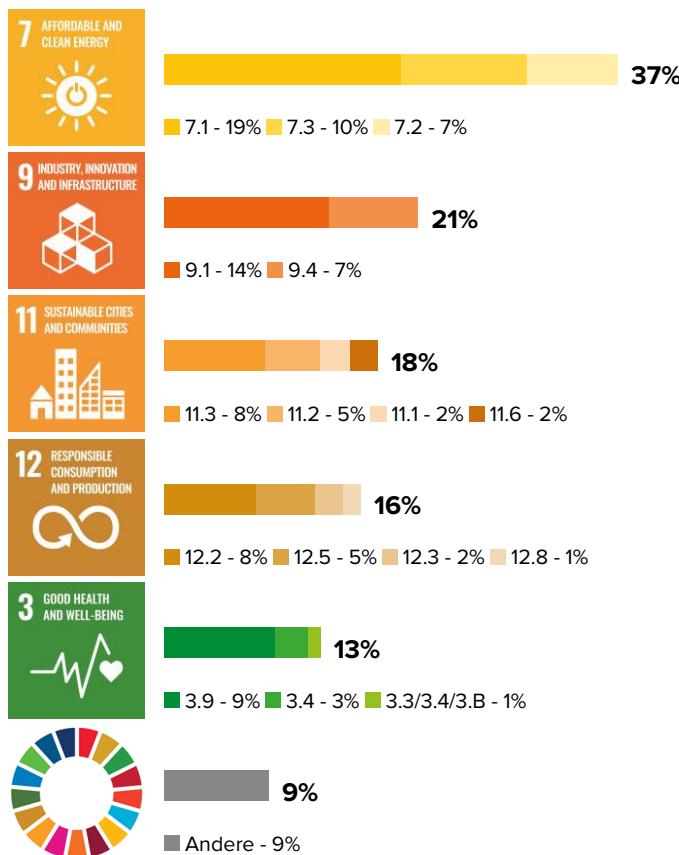
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%





# 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 : 8%

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

#### Munich Re

Wir hatten ein Gespräch mit dem Unternehmen, das den 30%-Club Deutschland leitet. Munich Re bekräftigte sein starkes Engagement für die Geschlechtervielfalt trotz des weltweiten DEI-Backlashes. In den Führungsprogrammen sind Frauen gut vertreten, und das Unternehmen geht aktiv gegen unausgewogene Kandidatenpools vor. Auf Vorstandsebene gibt es noch Raum für Fortschritte. In Bezug auf Klimathemen setzt sich die Gruppe weiterhin für den Ausstieg aus der (Rück-)Versicherung von Kraftwerkskohle bis 2040 ein und strebt nun an, sich bis Ende 2030 von allen Kraftwerkskohle-Investitionen zu trennen.

### 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](#).

#### Séché Environnement

Wir tauschten uns mit dem CSR-Verantwortlichen des Unternehmens aus und konnten verschiedene Themen abdecken: Klimastrategie, Zertifizierung beim Science Based Targets Network, soziale Herausforderungen, verantwortungsvolles Geschäftsgebaren und Unternehmensführung. Séché hat Fortschritte bei der Erhebung und Analyse der Daten zu den Kohlenstoffemissionen gemacht und wird voraussichtlich im nächsten Jahresbericht mehr Informationen über den Beitrag der Hebel zur Dekarbonisierung veröffentlichen.

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 global éco solutions

DECEMBER 2025

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 101.3€

Asset | 222.8 M€

## SFDR 9

### Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent



### Risk indicator

7
6
5
4
3
2
1

Higher risk

6

5

4

3

2

1

Lower risk

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

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

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

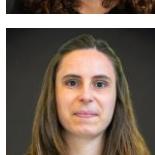
### Investment Team



**Thibault RENOUX**  
Fund Manager



**Anne-Claire ABADIE**  
Fund Manager



**Clémence BOURCET**  
Sustainability analyst



**Erwan CREHALET**  
Sustainability analyst

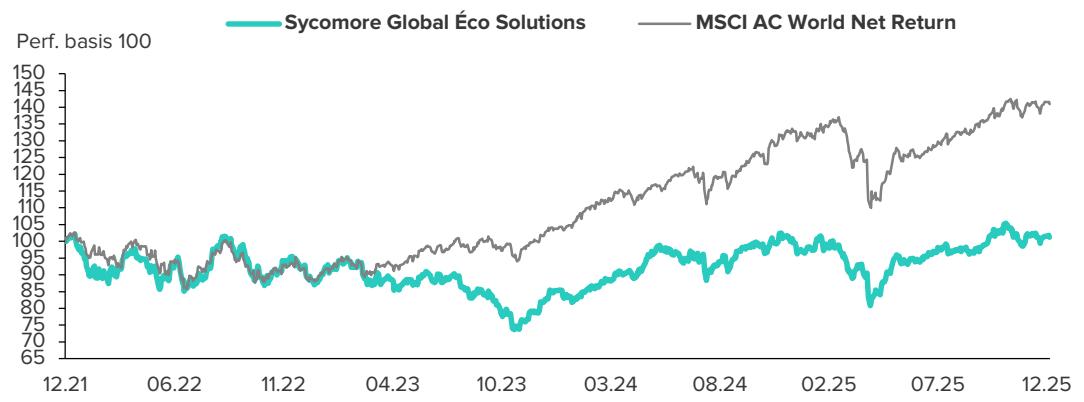
France

### Investment strategy

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

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

### Performance as of 31.12.2025



### Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Bench.
				Vol.	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
<b>Inception</b>	0.8	0.9	-7.2%	15.5%	13.8%	8.9%	-0.1	-1.0	-27.9%	-19.7%

### Fund commentary

2025 was characterised by extreme market volatility owing to Trump policies (tariffs, rulings against the environmental transition and the migration policy, the race for technological supremacy via different AI models and geopolitical tensions within Europe and further afield (Ukraine, US-China, Middle East). Geopolitical uncertainties and rising deficits caused the dollar – the fund's main currency exposure - to depreciate sharply. In spite of this backdrop, inflation gradually abated, central banks introduced rate-cutting cycles, and the economy remained solid. The theme of electrification and energy efficiency drove performance, as the need for electrons and additional infrastructure fuelled by AI continues to challenge the energy sector, despite disruptions at the start and the end of the year caused respectively by DeepSeek and by concerns over the financing and monetization of AI usage. In deeply polarised capital markets, construction, sustainable consumer spending and forestry lagged the market. While the narrative on the environmental transition has been somewhat scorched (and its regulatory and fiscal counterpart disrupted), the physical constraints remain a fact, rendering business models resilient, both in terms of access to energy and to natural resources, and the need for adaptation is intensifying. These three angles offer plenty of opportunities for our strategy.



# 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

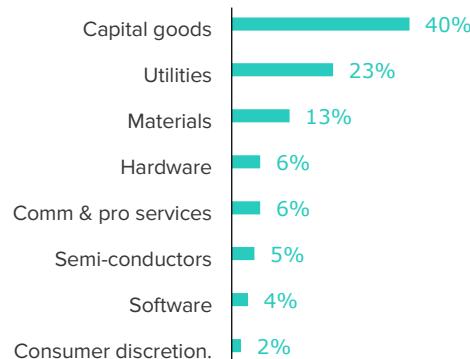
## Portfolio

Equity exposure	97%
Overlap with benchmark	3%
Number of holdings	60
Weight of top 20 stocks	54%
Median market cap	24.8 €bn

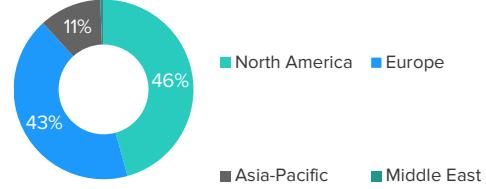
## Valuation

Fund	Index
19.7x	18.9x
16.2%	11.5%
2.5x	3.1x
12.8%	16.6%
1.8%	1.8%

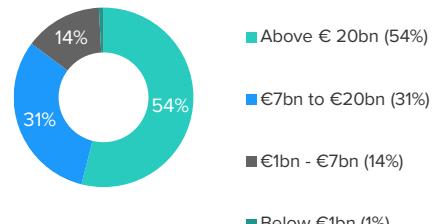
## Sector exposure



## 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	2.8/5
P score	3.5/5	3.2/5
I score	3.6/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.1/5
E score	3.7/5	3.1/5

## Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC		Avg. weight	Contrib
Mastec	4.2%	3.1/5	+11%	<b>Positive</b>		
Catl	3.9%	3.3/5	+56%	Envicool	0.6%	0.23%
Quanta Services	3.5%	3.6/5	+35%	Synopsys	1.9%	0.19%
Eaton	3.2%	3.7/5	+11%	Smurfit Westrock	2.1%	0.14%
First Solar	3.1%	3.7/5	+71%	<b>Negative</b>		
Nextera Energy	3.0%	3.4/5	+45%	Quanta Services	3.8%	-0.41%
Veolia	2.9%	3.8/5	+47%	Pure Storage	1.4%	-0.37%
Prysmian	2.8%	3.8/5	+31%	Eaton	3.3%	-0.32%
Novonesis	2.7%	4.0/5	+12%			
Infineon	2.7%	3.9/5	+17%			

## Portfolio changes

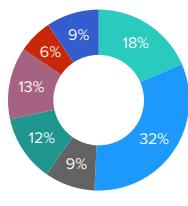
Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Antofagasta	Contemporary Amperex Technolog	Yadea Group Holdings	Ceres Power Holdings
Shenzhen Envicool Technology C	Kurita Water Industries		
Danieli & C Officine Meccanich	Ssab		

**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)



# sycomore global éco solutions

## Environmental themes



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

## ESG scores

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

## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)

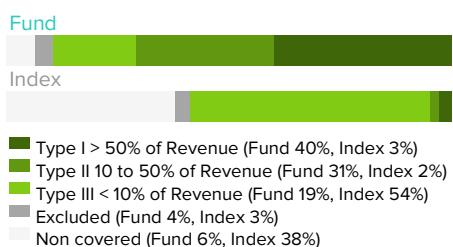
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

Coverage rate : fund 100% / index 67%



### Greenfin Breakdown

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



### Carbon footprint

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

Coverage rate : fund 99% / index 96%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	588	407

### 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

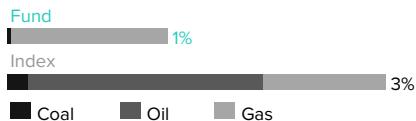
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 99% / index 98%

	Fund	Index
Aligned share	28%	9%

### Fossil fuel exposure

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



## Societal and social analysis

### Societal contribution

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

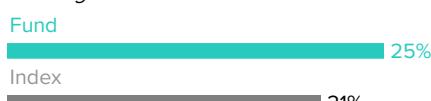
Coverage rate : fund 100% / index 70%



### Staff growth

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

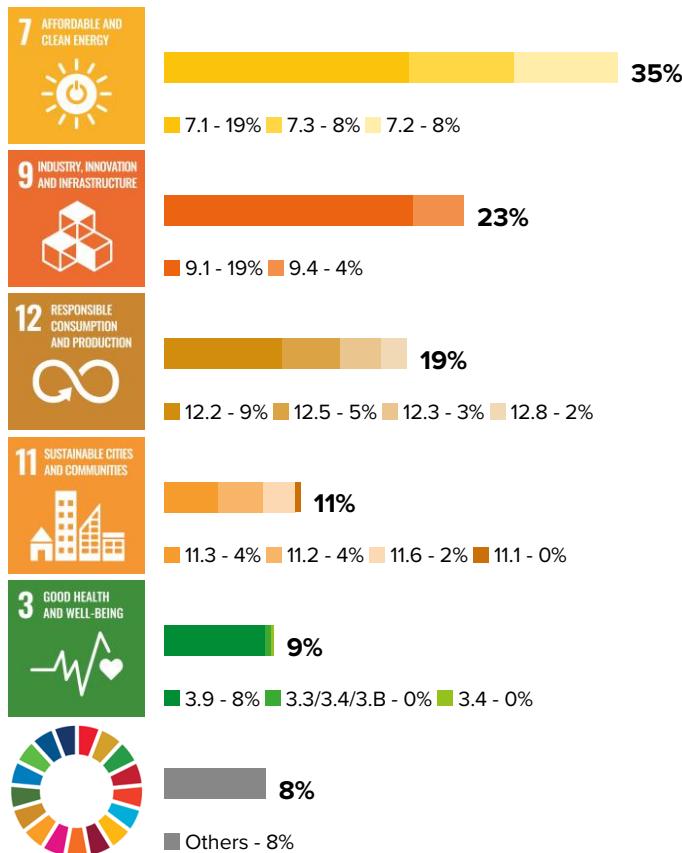
Coverage rate : fund 99% / index 96%





# 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 : 10%



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

No comment

### 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 europe happy@work

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1301026206 | Liquidationswert | 209,6€

Asset | 472,7 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

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



### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

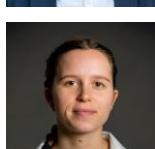
### Management-Team



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



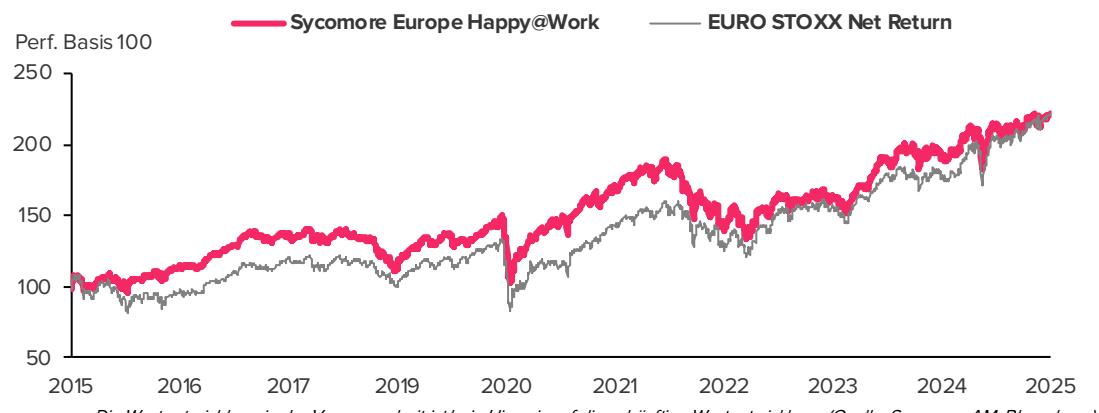
**Claire  
MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsanalyt

### 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 31.12.2025



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

	Dez 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
<b>Fonds %</b>	1,9	14,8	14,8	48,7	39,1	122,2	7,9	12,5	15,1	-19,0
Index %	2,5	24,3	24,3	60,9	73,1	121,8	7,9	9,3	18,5	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	0,9	0,9	-1,2%	13,1%	13,7%	4,3%	0,8	-0,7	-14,2%	-15,2%
<b>Erstell.</b>	0,9	0,8	1,7%	14,6%	17,6%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone beendeten den Dezember positiv und schlossen ein starkes Jahr in Bezug auf die absolute Performance ab. Finanzunternehmen waren erneut führend in der Performance und bestätigten ihre Führung im bisherigen Jahresverlauf, wobei vor allem spanische Unternehmen im Portfolio besonders stark waren (Santander, Caixabank, BBVA), im Versicherungsbereich schnitt Prudential auf dem asiatischen Lebensversicherungs- und Sparmarkt ebenfalls gut ab. Bei den Industriewerten stachen Siemens Energy und Siemens hervor, unterstützt durch einen positiven Ausblick bis 2026 aufgrund der starken Nachfrage nach Energieerzeugung, Elektrifizierung und Investitionen in Rechenzentren. Negativ zu vermerken ist, dass EssilorLuxottica aufgrund von Neueinstiegern im Bereich der Wearables stark rückläufig war, auch wenn dies eher ein Treiber für eine schnellere Marktdurchdringung als eine negative Auswirkung auf die Wachstumschancen des Unternehmens sein dürfte. Elis gab ebenfalls nach und signalisierte damit einen vorsichtigeren Ausblick für das Wachstum im Jahr 2026, trotz seines vertragsbasierten, widerstandsfähigen Geschäftsmodells.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) finden.



## Merkmale

### Lancierung

06/07/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206  
Anteilsklasse R - LU1301026388

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX  
Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 J.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

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

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

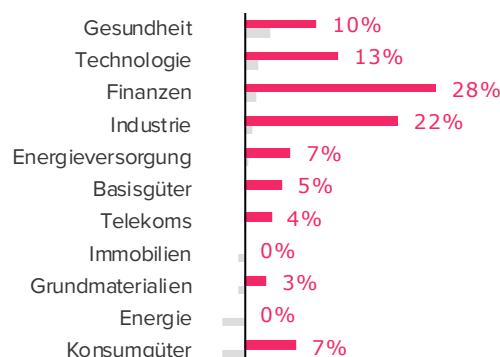
## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	105,3 Mds €

## Bewertung

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

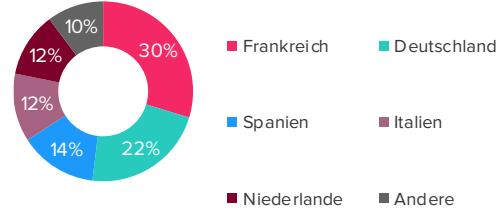
## Branchenexposure



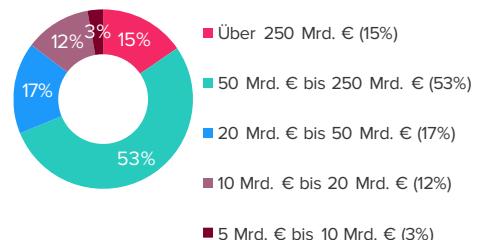
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*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	7,1%	4,3/5	4,5/5	<b>Positiv</b>
Intesa Sanpaolo	4,8%	3,8/5	4,5/5	Intesa Sanpaolo
Schneider	4,4%	4,2/5	4,5/5	Bbva
Iberdrola	4,3%	3,9/5	3,5/5	Santander
Siemens	3,9%	3,5/5	3,5/5	<b>Negative</b>
Sap	3,7%	3,8/5	4,5/5	Essilorluxottica
Bbva	3,7%	3,7/5	4,0/5	Air Liquide
Prysmian	3,5%	3,8/5	4,5/5	L'Oreal
Danone	3,1%	3,7/5	4,0/5	
Santander	3,1%	3,3/5	3,5/5	

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Intesa Sanpaolo	4,9%	0,29%
Bbva	3,7%	0,29%
Santander	2,8%	0,23%
Essilorluxottica	2,9%	-0,40%
Air Liquide	2,2%	-0,07%
L'Oreal	2,3%	-0,06%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Prudential	Banco Santander		Kbc Group
Heidelberg Materials	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		Intesa Sanpaolo



## 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	3,6/5
	3,6/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden<sup>\*\*</sup>

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

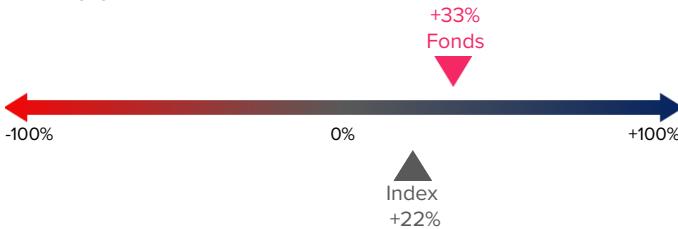
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 89%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

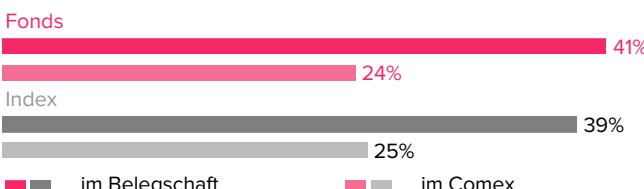


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

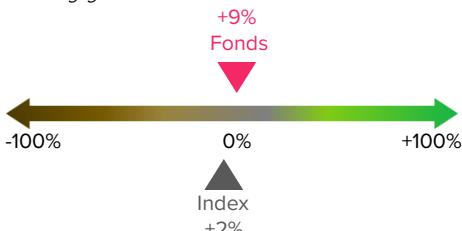


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

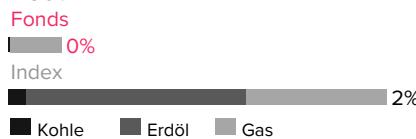
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe<sup>\*\*</sup>

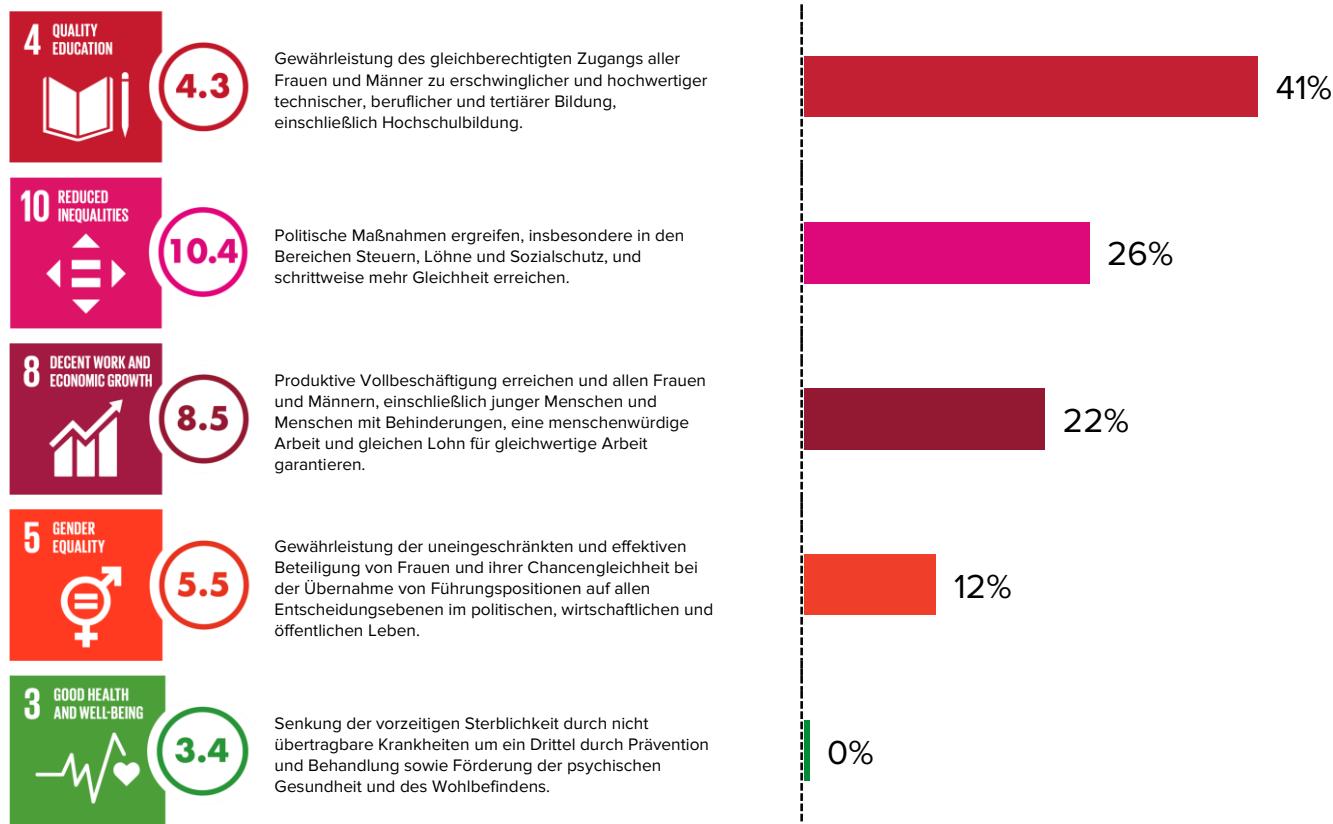
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	696	1037



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Munich Re

Wir hatten ein Gespräch mit dem Unternehmen, das den 30%-Club Deutschland leitet. Munich Re betonte sein starkes Engagement für die Geschlechtervielfalt trotz des weltweiten DEI-Backlashes. In den Leadership-Programmen sind Frauen gut vertreten, und das Unternehmen geht aktiv gegen unausgewogene Kandidatendatenpools vor. Auf Vorstandsebene gibt es noch Raum für Fortschritte. In Bezug auf Klimathemen setzt sich die Gruppe weiterhin für den Ausstieg aus der (Rück-)Versicherung von Kraftwerkskohle bis 2040 ein und strebt nun an, bis Ende 2030 alle Investitionen in Kraftwerkskohle abzustufen.

#### ESG-Kontroversen

##### Microsoft

Im letzten Monat des Jahres wurde in Irland eine Untersuchung wegen angeblicher Nichteinhaltung des EU-Gesetzes über digitale Dienstleistungen im Zusammenhang mit illegalen Inhaltsmeldemechanismen auf Social-Media-Plattformen eingeleitet. Dies betraf LinkedIn, aber auch TikTok für ByteDance.

#### Abstimmungen

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

#### Nvidia

Wir haben an dem halbjährlichen ESG-Gespräch mit dem Unternehmen teilgenommen. Nvidia hat sich verpflichtet, seine Scope-3-Emissionen vollständig zu veröffentlichen, einschließlich der Emissionen im Zusammenhang mit der Nutzung seiner Produkte. Die Durchführbarkeit von Net Zero in der gesamten Wertschöpfungskette wird durch die Segmente Einzelhandel und Unternehmen behindert. Die Gruppe plant nicht, die Vergütung des CEO an das Erreichen von ESG-Zielen zu koppeln.

#### SAP

SAP wird von einem US-amerikanischen Softwareunternehmen wegen der Verletzung von Geschäftsgeheimnissen verklagt.

### ESG-Kommentar

Im Dezember setzten wir den Dialog mit Unternehmen zum Thema Biodiversität über FABRIC (eine gemeinsame Initiative von FfB) fort, mit zwei Folgesprechern mit Hermès (Leitung) und LVMH (Unterstützung). Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass die Offenlegung der Rückverfolgbarkeit der wichtigsten Rohstoffe und des Herkunftslandes, insbesondere bei Leder, einer der wichtigsten Verbesserungsbereiche für die Branche ist.

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 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

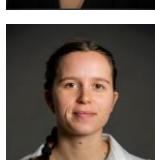
### Investment Team



**Luca FASAN**  
Fund Manager



**Giulia CULOT**  
Fund Manager



**Claire  
MOUCHOTTE**  
SRI analyst

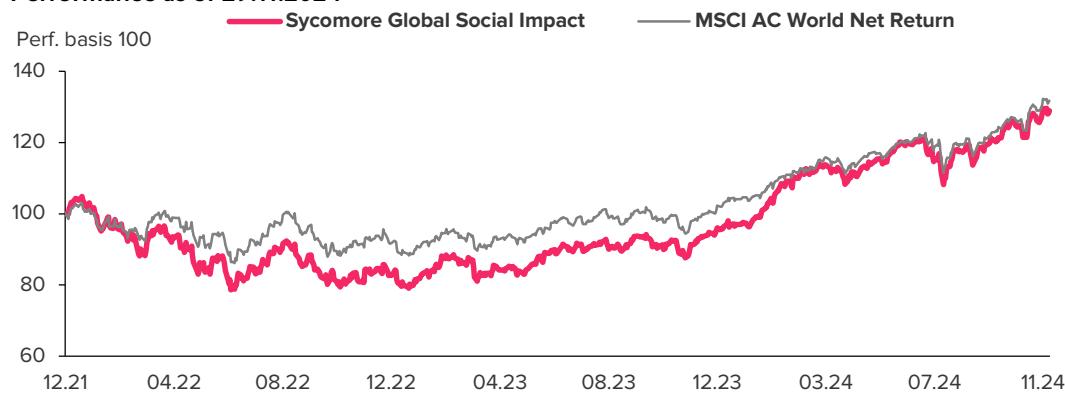
France

### 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

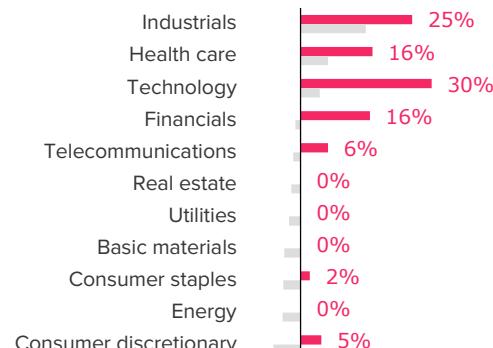
### Transaction fees

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

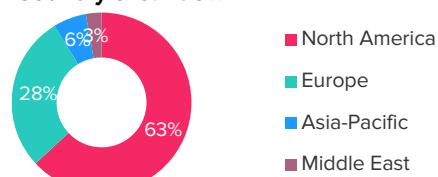


\*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

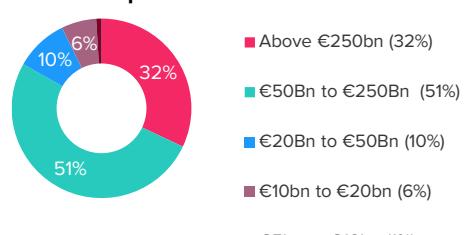
## Valuation

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.

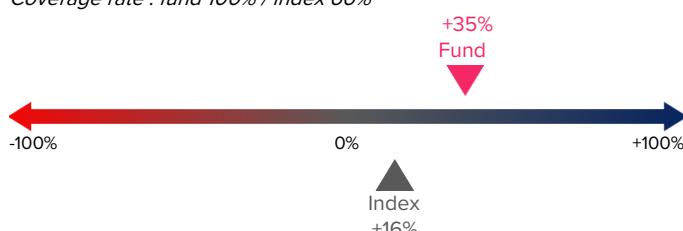
Coverage rate : fund 100% / index 89%



### 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%

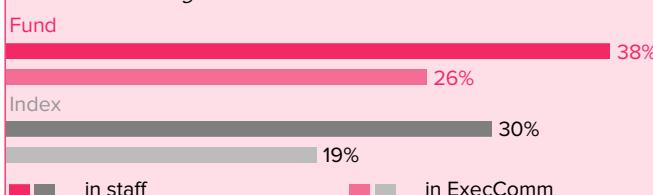


### Gender equality ♀/σ\*\*

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.

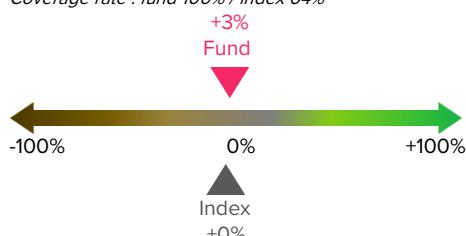
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)

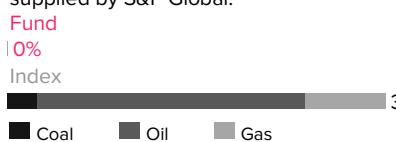
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

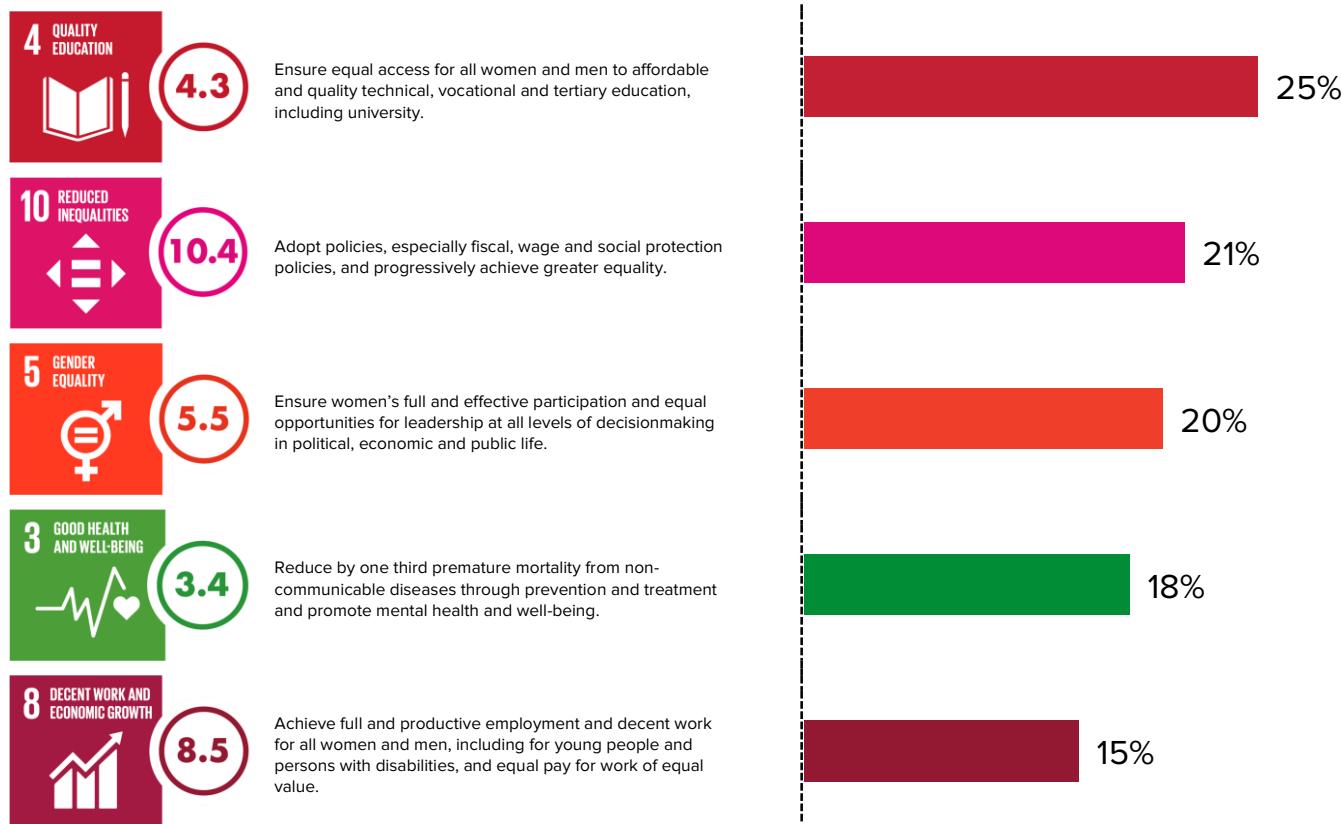
Coverage rate : fund 100% / index 98%

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

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085 | Liquidationswert | 546,4€ | Asset | 178,0 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

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

### Risikoidikator



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

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

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

### Management-Team



Luca FASAN  
Manager



Giulia CULOT  
Manager



Catherine ROLLAND  
Nachhaltigkeitsanalytiker



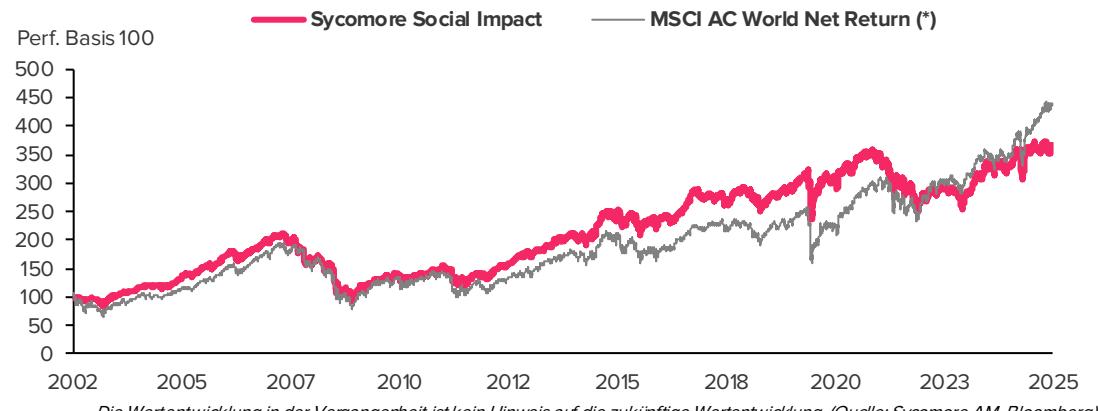
Frankreich

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 31.12.2025



	Dez 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,4	11,1	11,1	34,2	12,0	264,2	5,6	14,7	5,3
Index %	-0,2	26,2	26,2	63,5	75,9	337,7	6,5	9,3	18,5

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

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,8	-3,7%	12,3%	13,8%	5,5%	0,6	-1,4	-14,8%	-15,2%
Erstell.	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

### Managementkommentar

Die globalen Aktienmärkte beendeten den Dezember mit einer flachen Tendenz, wobei die Anleger die Aussichten für die Geldpolitik zu Beginn des neuen Jahres neu bewerteten. Die anhaltende Debatte über eine mögliche KI-getriebene Marktblase trug zur Volatilität bei, obwohl sich die Stimmung im Laufe des Monats allmählich verbesserte. Vor diesem Hintergrund haben wir die Diversifizierung innerhalb des Fonds weiter erhöht und gleichzeitig das Engagement in langfristigen strukturellen Themen wie chinesischen Aktien, Energieerzeugung und Speichertechnologien beibehalten. In diesem Umfeld schnitt der Fonds besser ab als sein Referenzindex. Die Outperformance wurde in erster Linie durch eine starke Aktienauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Kommunikationsdienste und Werkstoffe erzielt.



## 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

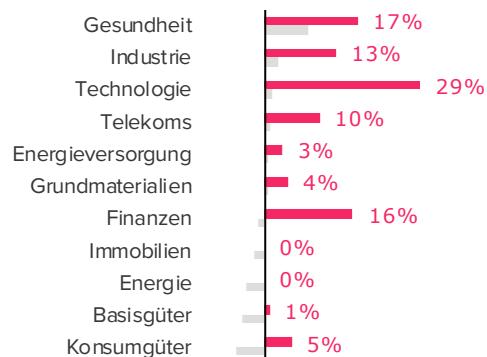
## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	19%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	159,3 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

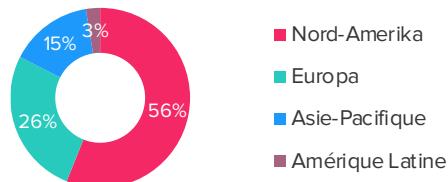
## Branchenexposure



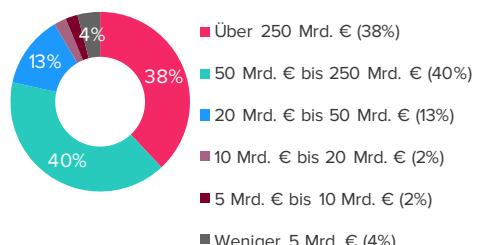
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*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	2,8/5
P-Rating	3,7/5	3,2/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,4/5	3,1/5
E-Rating	3,2/5	3,1/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS		Performancebeitrag
Nvidia	6,4%	3,6/5	25%	Positiv	
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,2/5	13%	Baidu	2,1% 0,29%
Mastercard	4,0%	3,9/5	29%	Nvidia	6,6% 0,26%
Eli Lilly	3,9%	3,3/5	67%	Mongodb	1,2% 0,26%
Intuitive Surg.	3,8%	3,8/5	75%		Negative
Microsoft	3,5%	3,8/5	29%	Broadcom	2,0% -0,44%
Alphabet	3,3%	3,2/5	33%	Eaton	2,1% -0,21%
Stryker	3,1%	3,6/5	71%	Stryker	3,2% -0,21%
Newmont	2,9%	3,2/5	3%		
Caixabank	2,6%	3,3/5	23%		

Durch. Gwt. Beitrag

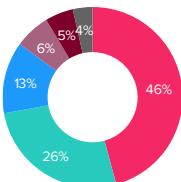
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Alphabet	Astrazeneca	Novartis	Microsoft
Ormat Technologies	Mastercard		Broadcom
Sumitomo Mitsui Financial Grou	Eli Lilly & Co		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



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

## ESG-Rating

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

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag \*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 70%



### Beste Bewertungen Happy@Work

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

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

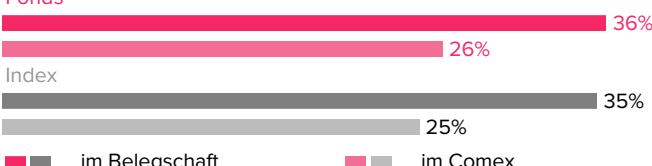
### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 93%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 99%

Fonds



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 82%

Fonds

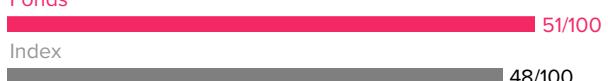


### The Good Jobs Rating

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 99% / Index 54%

Fonds

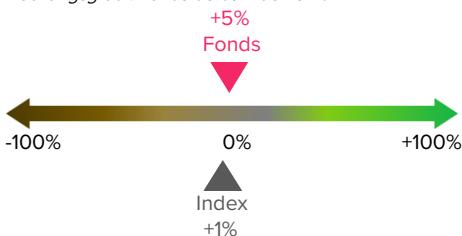


## Umweltanalyse

### 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.

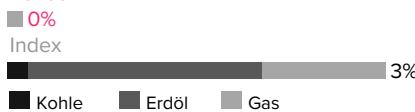
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 67%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%

Fonds Index  
kg. eq. CO<sub>2</sub> /k€ 731 849



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Intesa Sanpaolo

Wir trafen uns mit dem Leiter von SRI Investor Relations und dem stellvertretenden Leiter von Investor Relations. Das Unternehmen bietet Impact-Produkte und grüne Pfandbriefe an, die mit Vorzugszinsen ausgestattet sind und als Möglichkeit gesehen werden, Kunden zu gewinnen. Die Bank geht nicht davon aus, dass die EZB höhere Kapitalanforderungen für das Engagement in fossilen Brennstoffen auferlegen wird. Intesa ist bestrebt, Übergangsfinanzierungslösungen zu finden, die dazu beitragen, reale weltweite Emissionsreduktionen zu erreichen (z. B. Umwandlung von Kohlekraftwerken).

#### 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](#).

#### Nvidia

Wir haben an dem halbjährlichen ESG-Gespräch mit dem Unternehmen teilgenommen. Nvidia hat sich verpflichtet, seine Scope-3-Emissionen vollständig zu veröffentlichen, einschließlich der Emissionen im Zusammenhang mit der Nutzung seiner Produkte. Die Durchführbarkeit von Net Zero in der gesamten Wertschöpfungskette wird durch die Segmente Einzelhandel und Unternehmen behindert. Die Gruppe plant nicht, die Vergütung des CEO an das Erreichen von ESG-Zielen zu koppeln.

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

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 204,0€

Asset | 488,0 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

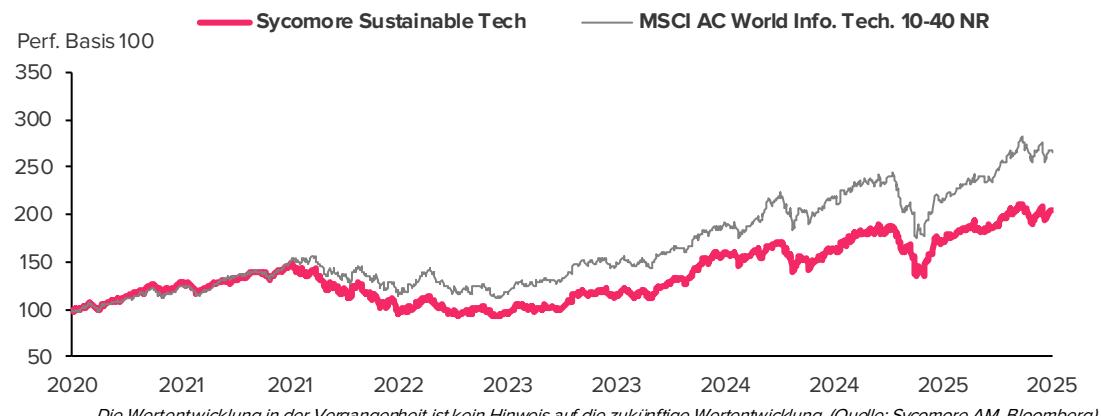
Frankreich      Frankreich

### 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 31.12.2025



	Dez	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,6	14,3	14,3	119,1	77,0	104,0	14,4	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	-0,3	14,8	14,8	136,0	136,5	166,1	20,2	40,7	46,2	-26,7	36,7

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Der Dezember verlief für den globalen Technologiesektor im Großen und Ganzen ruhig, während unser Portfolio positiv abschloss. Wie in den Vormonaten schnitten Halbleiter besser ab als Software. Unsere Outperformance wurde durch eine starke Aktienauswahl in beiden Hälften erzielt, wobei die Sektorallokation einen bescheidenen Auftrieb gab. MongoDB, Coherent und Synopsys leisteten einen wichtigen Beitrag, ergänzt durch Western Digital und unser Engagement in asiatischen Halbleitern (SK Hynix, Naura, Renesas). Schwachpunkte waren die koreanischen Small/Mid-Caps Eugene und Hanmi sowie die enttäuschenden Ergebnisse von GitLabs. Wir nutzten auch eine gewisse Volatilität in Korea und in der Speicherwertschöpfungskette, um Eugene, Hanmi und Hynix zuzukaufen. Während wir die Bewertungen und Fundamentaldaten von Software nach wie vor konstruktiv sehen, haben wir Underperformer gestrichen und uns auf Namen konzentriert, die wir für KI-Gewinner im Softwarebereich halten, insbesondere Intuit und MongoDB. Trotz der anhaltenden Skepsis in den Medien über den Ausbau der KI-Infrastruktur beschleunigt sich die Akzeptanz, die Modelle verbessern sich schnell, die Finanzierung ist weiterhin reichlich vorhanden und die Bewertungen bleiben angemessen (viele Namen liegen beim <20-fachen unserer EPS-Schätzungen), wir bleiben sehr optimistisch.



## Merkmale

### Lancierung

09/09/2020

### ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

### Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 1,90%

Anteilsklasse RD - 1,90%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

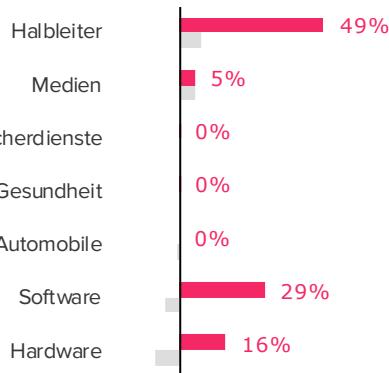
## Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	40%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	75%
Median Marktkapit.	85,5 Mds €

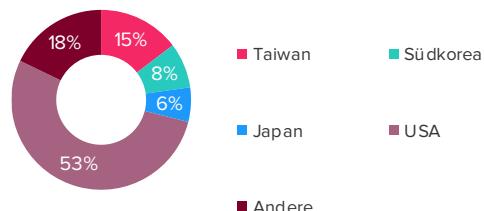
## Bewertung

Fonds	Index
22,8%	22,0%
28,1x	26,8x
35,6%	29,7%
36,9%	38,9%
1,4x	1,6x
7,7x	9,8x

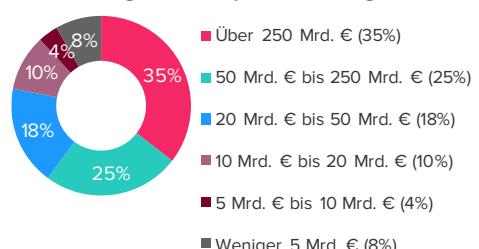
## Branchenexposure



## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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	3,4/5
E-Rating	3,1/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS		Durch. Gwt.	Beitrag
Nvidia	9,1%	3,6/5	25%	<b>Positiv</b>		
Broadcom	8,0%	3,2/5	29%	Mongodb	3,4%	0,72%
Tsmc	7,9%	3,4/5	20%	Synopsys	5,4%	0,61%
Microsoft	5,8%	3,8/5	29%	Hynix	2,7%	0,60%
Asml	4,4%	4,3/5	27%	<b>Negative</b>		
Synopsys	3,9%	3,7/5	33%	Broadcom	7,8%	-1,42%
Naura Tech.	3,8%	3,1/5	22%	Gitlab	2,9%	-0,28%
Baidu	3,6%	3,2/5	34%	Leeno Industrial	1,6%	-0,19%
Hynix	3,5%	3,7/5	23%			
Intuit	3,2%	3,9/5	20%			

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Zscaler	Broadcom	Confluent	Mongodb
	Servicenow	Arista Networks	Synopsys
	Adobe		Micron Tech.

**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	38	32	31
Gew.	100%	78%	83%

\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

## ESG-Rating

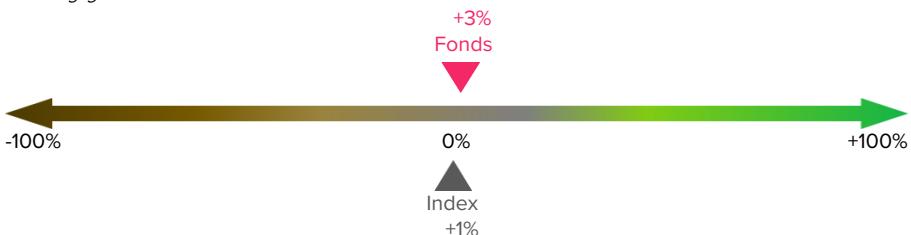
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

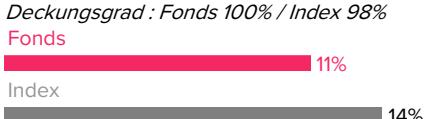
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad: Fonds 96% / Index 90%



### EU Taxonomie

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



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

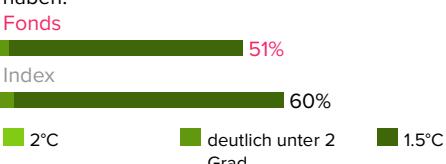
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	359	310

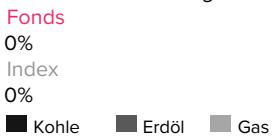
### Klimaausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

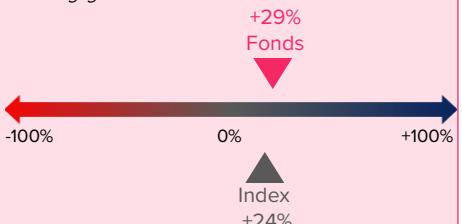


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 93%



### CEO Pay Ratio\*\*

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

Deckungsgrad: Fonds 92% / Index 92%



### Wachstum der Belegschaft

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

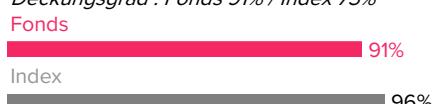
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 96%



### Politik Menschenrechte

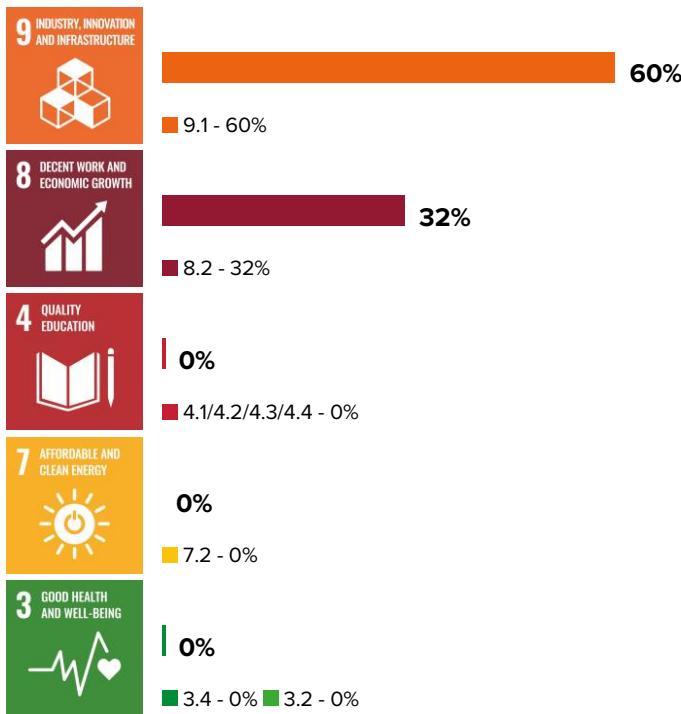
Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

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

#### Microsoft

Im letzten Monat des Jahres wurde in Irland eine Untersuchung wegen angeblicher Nichteinhaltung des EU-Gesetzes über digitale Dienstleistungen im Zusammenhang mit illegalen Inhaltsmeldemechanismen auf Social-Media-Plattformen eingeleitet. Dies betraf LinkedIn, aber auch TikTok für ByteDance.

#### Abstimmungen

**4 / 4** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### ESG-Kommentar

Im Dezember haben wir im Vorfeld wichtiger Aktionärsversammlungen proaktiv mit Unternehmen Kontakt aufgenommen, um ihnen unsere Abstimmungsabsichten mitzuteilen. Insbesondere haben wir uns an Microsoft und Palo Alto gewandt, um unsere Ansichten und Bedenken zu verschiedenen wiederkehrenden Governance-Themen mitzuteilen. Unsere Gespräche konzentrierten sich auf die Robustheit ihrer Grundsätze zur Auswahl und Rotation von Wirtschaftsprüfern, die Zusammensetzung und Effektivität ihrer Aufsichtsräte und das Ausmaß, in dem ESG-Kriterien in die Vergütungsrahmen für Führungskräfte eingebettet sind.

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  
**partners**

DEZEMBER 2025

Anteilkategorie IB Isin-Code | FR0012365013 Liquidationswert | 1.897,6€ Asset | 222,6 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



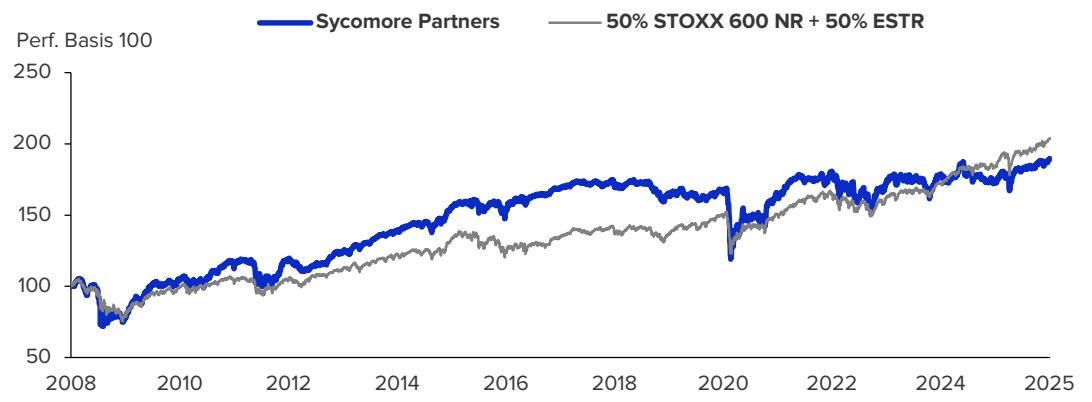
Anne-Claire  
**IMPERIALE**  
Leiter  
Nachhaltigkeit

### 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 31.12.2025



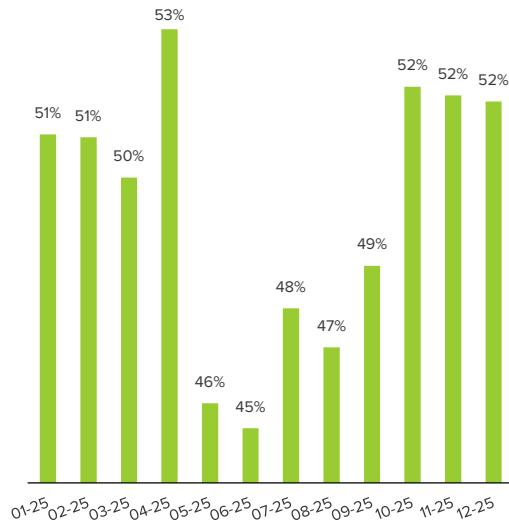
### Statistiken

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

### Managementkommentar

Im Dezember wurden die Märkte von der erwarteten geldpolitischen Lockerung der Fed, einer starken Emission von Staats- und Unternehmensanleihen und einer erhöhten Volatilität der langfristigen Zinsen beherrscht. Als Zeichen dieser Nervosität bei den Anleihen erreichten Gold und seine Derivate trotz der Aktienmärkte auf ihrem Höchststand neue Rekordstände. Das Portfolio profitierte von seinem Engagement an den europäischen Aktienmärkten, insbesondere in der Industrie, sowie von einer Auswahl von Titeln mit hohem Beitrag im Technologiesektor (Coherent in den USA und Naura Technology in Asien) und im Telekomsektor (Telecom Italia und Baidu in Asien). Wir nutzten die Korrektur bei US-Aktien, um die Aktiengewichtung nach Gewinnmitnahmen zu Beginn des Monats zu erhöhen. Diese Strategie der Aufstockung bei Volatitätszugang werden wir beibehalten, solange wir konstruktiv bleiben. Wir haben den europäischen Bankensektor durch die Aufnahme von Natwest und Santander gestärkt, die teilweise durch eine Veräußerung der KBC Group arbitriert wurden. Bei ASML, Bilfinger und Prysmian nahmen wir Gewinne mit.

### 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	36
Median Marktkapit.	49,4 Mds €

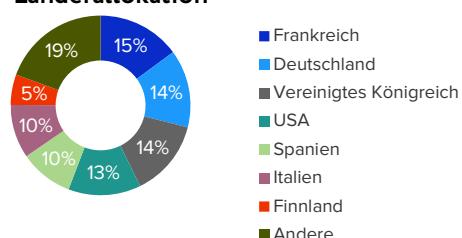
### Branchenexposure



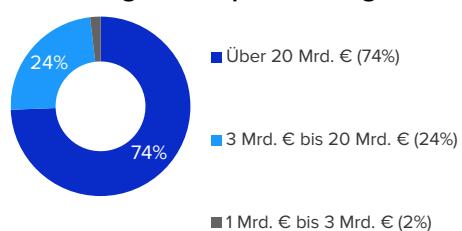
## Bewertung

Fonds	Index
19,1x	16,2x
11,4%	5,3%
2,3x	2,2x
12,1%	13,6%
1,4%	3,0%

### Länderallokation



### Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating		Durch. Gwt.	Beitrag
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5	<b>Positiv</b>		
Assa Abloy	2,5%	3,4/5	Bankinter	2,3%	0,11%
Jpmorgan	2,4%	3,2/5	Intesa Sanpaolo	1,7%	0,11%
Infineon	2,3%	3,9/5	Bilfinger	1,5%	0,10%
Santander	2,0%	3,3/5	<b>Negative</b>		
Astrazeneca	2,0%	3,8/5	Essilorluxottica	1,0%	-0,13%
Lvmh	2,0%	3,4/5	Vonovia	1,8%	-0,12%
Unilever	2,0%	3,5/5	Eaton	1,0%	-0,09%
Nordea	1,9%	3,8/5			
Natwest Group	1,9%	3,4/5			

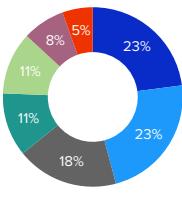
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Natwest Group	Babcock Intl	Kbc Group	Bilfinger
Banco Santander	Nordea Bank	Magnum Ice Cream	Bankinter 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



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

## ESG-Rating

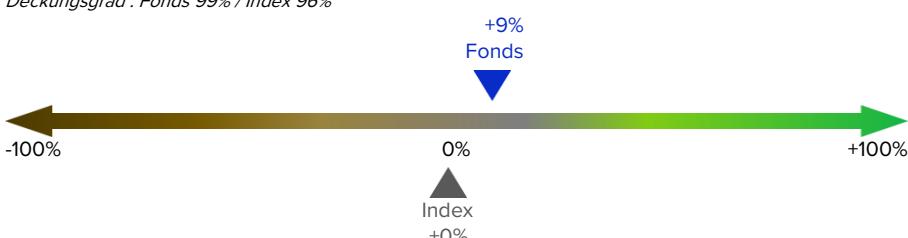
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

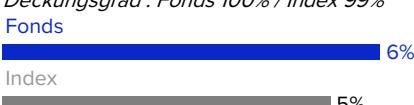
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 96%



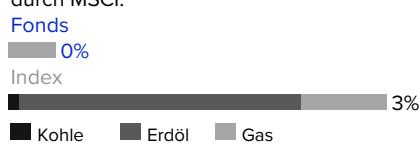
### EU Taxonomie

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



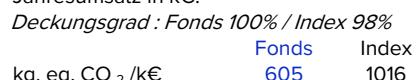
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

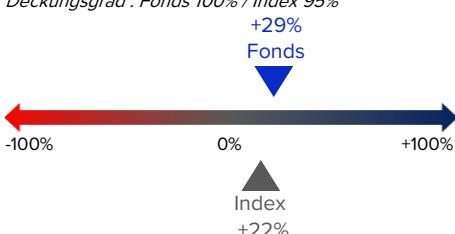


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

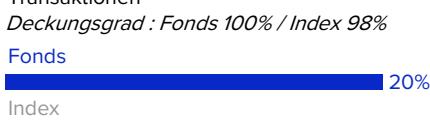
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

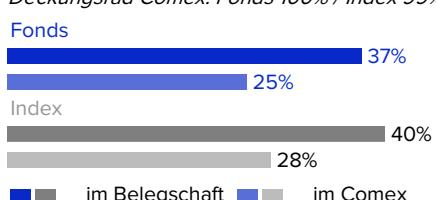
Kumulierte Wachstumsraten der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 96% / Index 99%  
Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**2 / 2** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478 Liquidationswert | 120,8€

Asset | 398,1 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

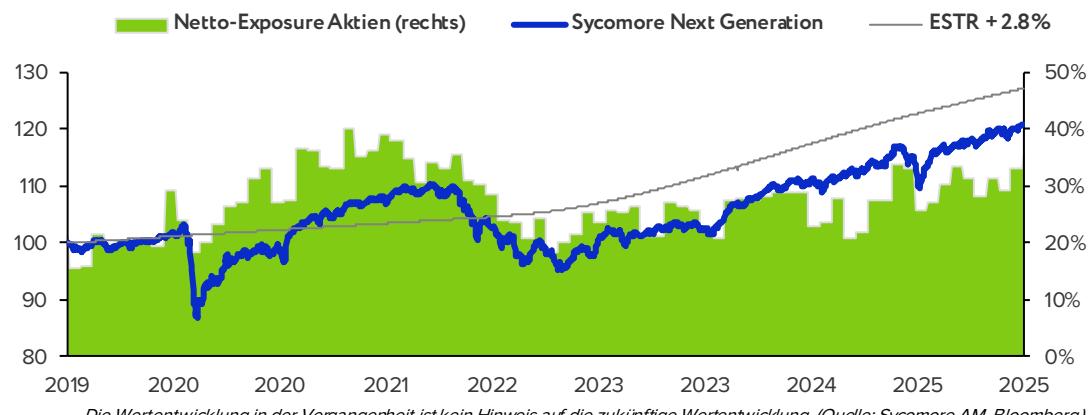


**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsanalytiker

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 31.12.2025



	Dez	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
<b>Fonds %</b>	0,9	6,2	6,2	23,5	16,3	20,8	2,9	6,4	9,2	-10,6	5,3
Index %	0,4	5,1	5,1	19,1	24,0	27,2	3,7	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	-0,3	8,8%	3,6%	1,2	0,4	-6,4%		
<b>Erstell.</b>	0,0	0,0	2,8%	5,0%	0,3	-0,2	-15,8%	3,3	4,5%

### Managementkommentar

Nach dem Ende des Shutdowns wurden die Veröffentlichungen der US-Statistiken wieder aufgenommen und zeichneten ein uneinheitliches Bild der Wirtschaftslage: Das Wachstum hält an, aber mit geringerem Tempo und mit einer gewissen Heterogenität zwischen den Sektoren. Die monumentalen CAPEX in der IA sind eine der wichtigsten Stützen der Wirtschaft. Die Arbeitslosigkeit steigt weiterhin langsam an und nähert die Erwartungen, dass die Fed nach einer Zinssenkung im Dezember die Zinsen 2026 senken wird. In Europa ließ die EZB ihre Leitzinsen unverändert. Unserer Ansicht nach ist eine Zinssenkung im Jahr 2026 angesichts der schwachen Nachfrage und der geringen Inflation wahrscheinlich. In Frankreich setzte sich der politische Stillstand fort, wodurch die Spreads der Staatsanleihen unter Druck gerieten. Vor diesem Hintergrund legten die Märkte zu, insbesondere zyklische Sektoren wie Banken und Rohstoffe. Im Portfolio trugen die Aktien von Société Générale, BPER und Santander ebenso wie Newmont zur Wertentwicklung bei. Das Aktienengagement bewegte sich im Laufe des Monats zwischen 30 und 34%. Wir behalten eine relativ niedrige Duration bei und bevorzugen den durch Unternehmensanleihen gebotenen Carry. Wir haben eine teilweise Absicherung des Dollar-Exposures eingeleitet.



## 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

47

Gewichtung Top 20

18%

## Vermögensallokation

Anleihen

70%

Aktionen

33%

Futures devise

2%

Monetär

-6%

## Anleihenportfolio

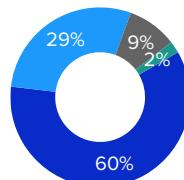
Anzahl der Anleihen

154

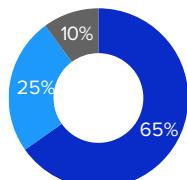
Anzahl der Emittenten

128

## Bond allocation

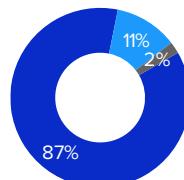


## Expo. Land Aktien



- Europa
- Nord-Amerika
- Andere

## Währungs-Exposure



- EUR
- USD
- Andere

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

	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,5/5
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
Société Générale	0,81%	0,11%	Broadcom	0,27%	-0,06%
Bnp Paribas	0,90%	0,09%	Sony	0,28%	-0,04%
Santander	0,69%	0,06%	Alphabet	0,67%	-0,04%

## Direktleitungen Aktien

## Anleihen-Positionen

	Gew.	SPICE- Rating	NEC- Rating	CS- Rating		Gew.
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Axa	0,9%	3,7/5	1%	36%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	Italy 1.3% 2026	1,2%
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Société Générale	0,9%	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



## ESG-Rating

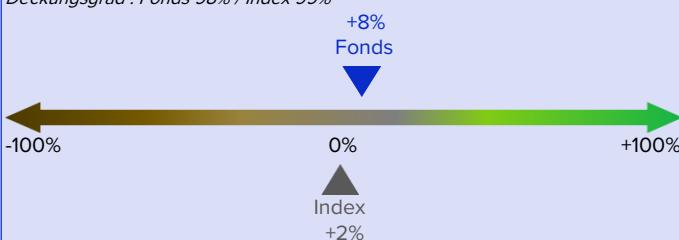
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## 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 98% / Index 99%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 74%

Fonds



### 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

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

Fonds



Index

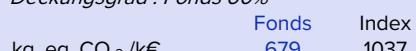


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### 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 60%

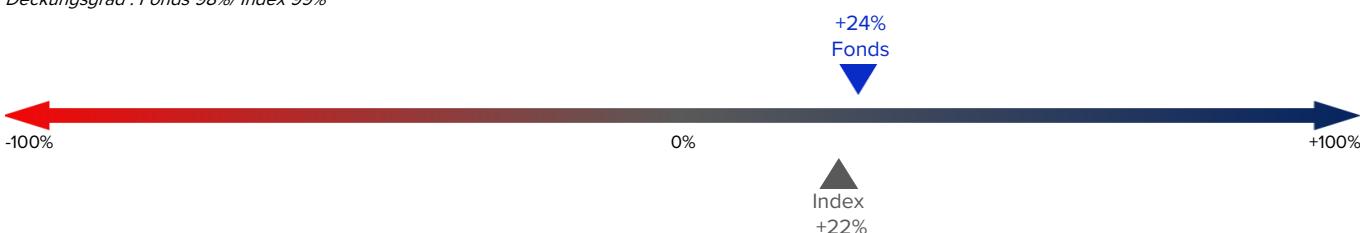


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

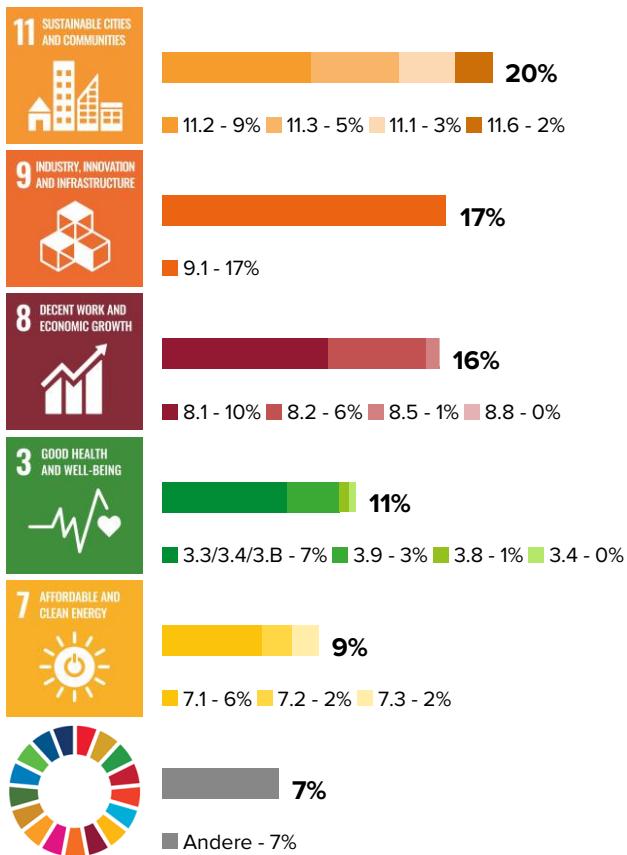


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*

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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 27%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Schaeffler

Schaeffler gab Einzelheiten über den Umstrukturierungsplan bekannt und wollte insbesondere Ruhestandsregelungen und freiwillige Abgänge fördern, wobei ein reibungsloser Dialog mit den Arbeitnehmervertretern aufrechterhalten werden sollte. Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine Streiks angekündigt.

### ESG-Kontroversen

#### Microsoft

Im letzten Monat des Jahres wurde in Irland eine Untersuchung wegen eines mutmaßlichen Verstoßes gegen das EU-Gesetz über digitale Dienstleistungen (Digital Services Act) bezüglich der Mechanismen zur Meldung illegaler Inhalte auf Plattformen für soziale Netzwerke eingeleitet. Diese Untersuchung betrifft LinkedIn, aber auch TikTok für ByteDance.

### Abstimmungen

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

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

#### Nvidia

Wir haben an dem halbjährlichen ESG-Gespräch mit dem Unternehmen teilgenommen. Nvidia hat sich verpflichtet, seine Scope-3-Emissionen vollständig zu veröffentlichen, einschließlich der Emissionen im Zusammenhang mit der Nutzung seiner Produkte. Die Durchführbarkeit von Net Zero in der gesamten Wertschöpfungskette wird durch die Segmente Einzelhandel und Unternehmen behindert. Die Gruppe plant nicht, die Vergütung des CEO an das Erreichen von ESG-Zielen zu koppeln.

#### SAP

SAP wird von einem US-amerikanischen Softwareunternehmen wegen der Verletzung von Geschäftsgeheimnissen verklagt.

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

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015 | Liquidationswert | 180,2€

Asset | 131,3 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

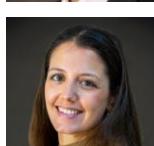
### Management-Team



**Stanislas de  
BAILLIENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager

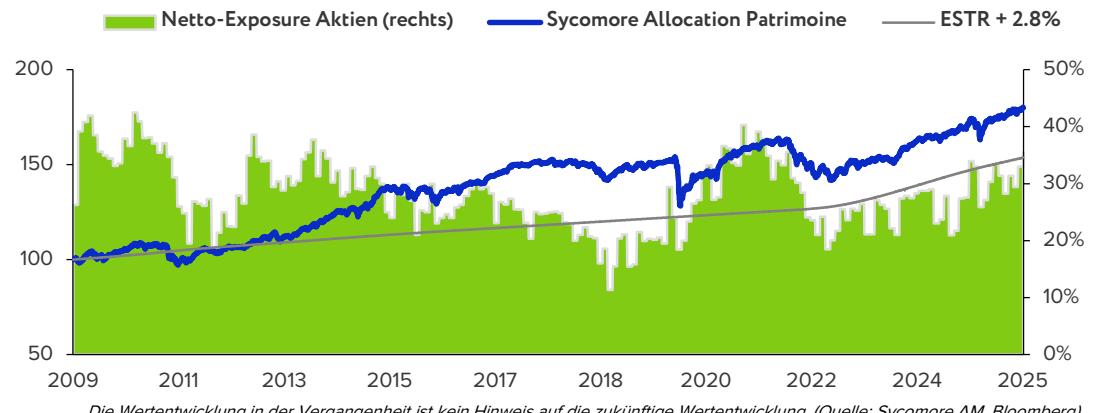


**Anaïs  
CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsanalytiker

### 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 31.12.2025



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

	Dez	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,9	6,4	6,4	23,7	17,2	80,1	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,4	5,1	5,1	19,1	24,0	53,7	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	8,6%	3,6%	1,2	0,4	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,3	4,5%

### Managementkommentar

Nach dem Ende des Shutdowns wurden die Veröffentlichungen der US-Statistiken wieder aufgenommen und zeichneten ein uneinheitliches Bild der Wirtschaftslage: Das Wachstum hält an, aber mit geringerem Tempo und mit einer gewissen Heterogenität zwischen den Sektoren. Die monumentalen CAPEX in der IA sind eine der wichtigsten Stützen der Wirtschaft. Die Arbeitslosigkeit steigt weiterhin langsam an und nährt die Erwartungen, dass die Fed nach einer Zinssenkung im Dezember die Zinsen 2026 senken wird. In Europa ließ die EZB ihre Leitzinsen unverändert. Unserer Ansicht nach ist eine Zinssenkung im Jahr 2026 angesichts der schwachen Nachfrage und der geringen Inflation wahrscheinlich. In Frankreich setzte sich der politische Stillstand fort, wodurch die Spreads der Staatsanleihen unter Druck gerieten. Vor diesem Hintergrund legten die Märkte zu, insbesondere zyklische Sektoren wie Banken und Rohstoffe. Im Portfolio trugen die Aktien von Société Générale, BPER und Santander ebenso wie Newmont zur Wertentwicklung bei. Das Aktienengagement bewegte sich im Laufe des Monats zwischen 30 und 34%. Wir behalten eine relativ niedrige Duration bei und bevorzugen den durch Unternehmensanleihen gebotenen Carry. Wir haben eine teilweise Absicherung des Dollar-Exposures eingeleitet.



## Merkmale

### Lancierung

29/12/2009

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

### Referenzindex

ESTR + 2.8%

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

Keine

## Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen

47

Gewichtung Top 20

18%

## Vermögensallokation

Anleihen

70%

Aktionen

33%

Futures devise

2%

Monetär

-6%

## Anleihenportfolio

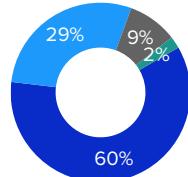
Anzahl der Anleihen

154

Anzahl der Emittenten

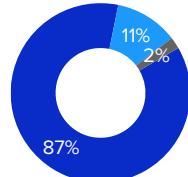
128

## Bond allocation



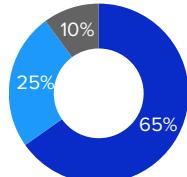
- High Yield
- Investment Grade
- Staat
- NR

## Währungs-Exposure



- EUR
- USD
- Andere

## Expo. Land Aktien



- Europa
- Nord-Amerika
- Andere

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

	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,5/5
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
Société Générale	0,81%	0,11%	Broadcom	0,27%	-0,06%
Bnp Paribas	0,90%	0,09%	Sony	0,28%	-0,04%
Santander	0,69%	0,06%	Alphabet	0,67%	-0,04%

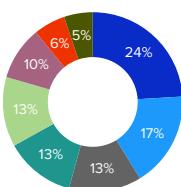
## Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating		Gew.
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Axa	0,9%	3,7/5	1%	36%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	Italy 1.3% 2026	1,2%
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Société Générale	0,9%	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
- SPICE-Transformation
- Energiewende
- SPICE Leadership
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Zugang und Inklusion
- Ernährung und Wohlbefinden

## ESG-Rating

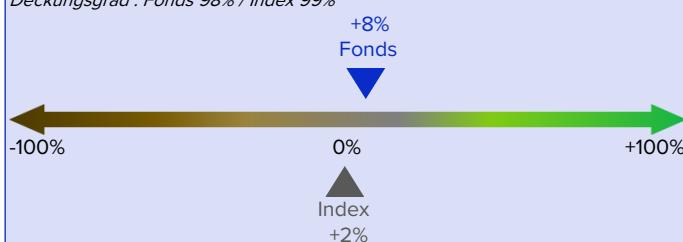
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

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

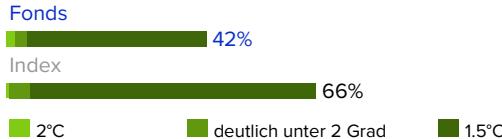
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 98% / Index 99%



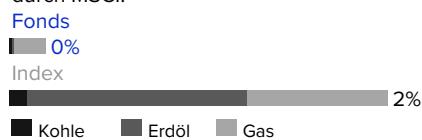
### Klimaausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

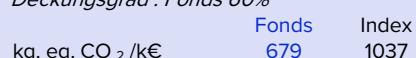
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 60%

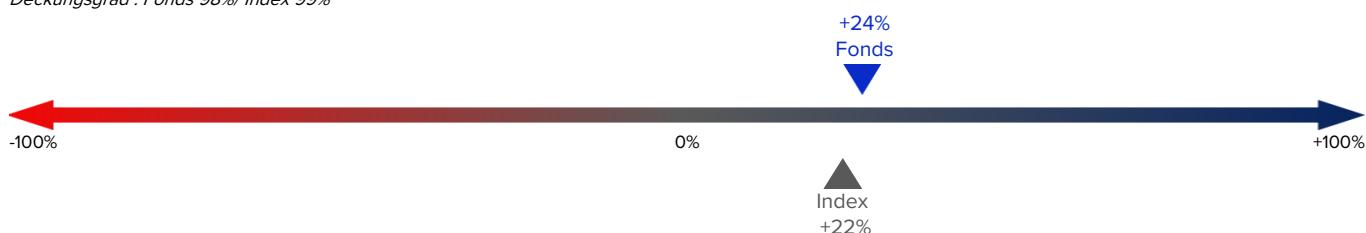


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

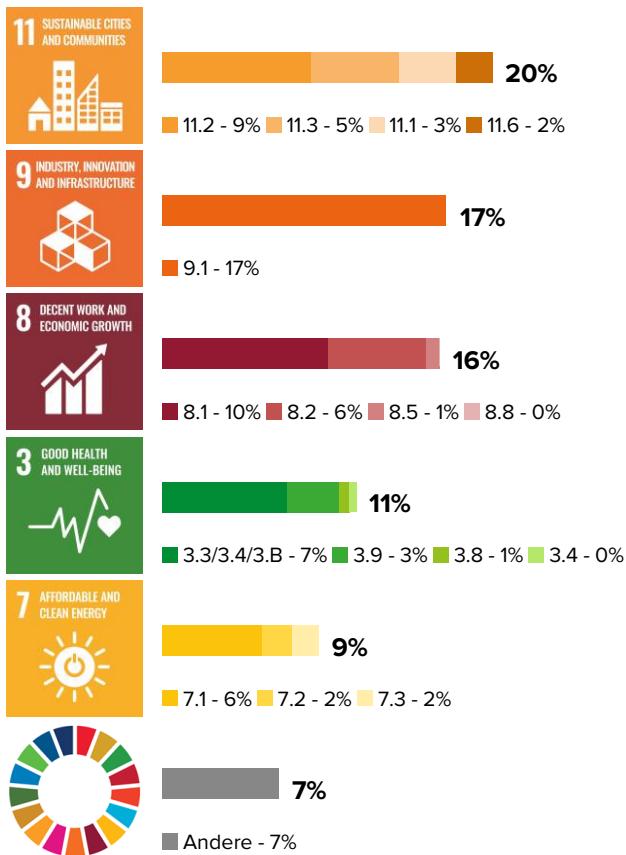


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*

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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

## Keine signifikante Exposition : 27%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Schaeffler

Schaeffler gab Einzelheiten über den Umstrukturierungsplan bekannt und wollte insbesondere Ruhestandsregelungen und freiwillige Abgänge fördern, wobei ein reibungsloser Dialog mit den Arbeitnehmervertretern aufrechterhalten werden sollte. Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine Streiks angekündigt.

### ESG-Kontroversen

#### Microsoft

Im letzten Monat des Jahres wurde in Irland eine Untersuchung wegen eines mutmaßlichen Verstoßes gegen das EU-Gesetz über digitale Dienstleistungen (Digital Services Act) bezüglich der Mechanismen zur Meldung illegaler Inhalte auf Plattformen für soziale Netzwerke eingeleitet. Diese Untersuchung betrifft LinkedIn, aber auch TikTok für ByteDance.

### Abstimmungen

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

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

#### Nvidia

Wir haben an dem halbjährlichen ESG-Gespräch mit dem Unternehmen teilgenommen. Nvidia hat sich verpflichtet, seine Scope-3-Emissionen vollständig zu veröffentlichen, einschließlich der Emissionen im Zusammenhang mit der Nutzung seiner Produkte. Die Durchführbarkeit von Net Zero in der gesamten Wertschöpfungskette wird durch die Segmente Einzelhandel und Unternehmen behindert. Die Gruppe plant nicht, die Vergütung des CEO an das Erreichen von ESG-Zielen zu koppeln.

#### SAP

SAP wird von einem US-amerikanischen Softwareunternehmen wegen der Verletzung von Geschäftsgeheimnissen verklagt.

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 opportunities

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991 Liquidationswert | 395,7€

Asset | 122,8 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

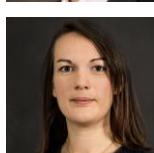
### Management-Team



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 31.12.2025



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

	Dez	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	2020	
Fonds %		1,2	10,0	10,0	11,7	-5,4	97,8	3,3	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Index %		1,5	10,9	10,9	29,3	37,2	153,7	4,5	6,4	9,5	-5,1	11,7

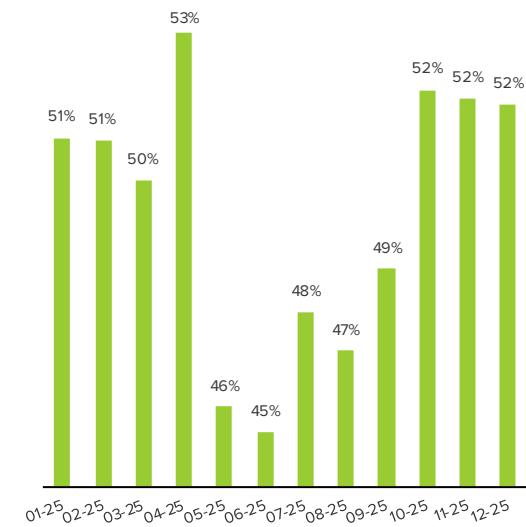
### Statistiken

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

### Managementkommentar

Im Dezember wurden die Märkte von der erwarteten geldpolitischen Lockerung der Fed, einer starken Emission von Staats- und Unternehmensanleihen und einer erhöhten Volatilität der langfristigen Zinsen beherrscht. Als Zeichen dieser Nervosität bei den Anleihen erreichten Gold und seine Derivate trotz der Aktienmärkte auf ihrem Höchststand neue Rekordstände. Das Portfolio profitierte von seinem Engagement an den europäischen Aktienmärkten, insbesondere in der Industrie, sowie von einer Auswahl von Titeln mit hohem Beitrag im Technologiesektor (Coherent in den USA und Naura Technology in Asien) und im Telekomsektor (Telecom Italia und Baidu in Asien). Wir nutzten die Korrektur bei US-Aktien, um die Aktiengewichtung nach Gewinnmitnahmen zu Beginn des Monats zu erhöhen. Diese Strategie der Aufstockung bei Volatitätszugang werden wir beibehalten, solange wir konstruktiv bleiben. Wir haben den europäischen Bankensektor durch die Aufnahme von Natwest und Santander gestärkt, die teilweise durch eine Veräußerung der KBC Group arbitriert wurden. Bei ASML, Bilfinger und Prysmian nahmen wir Gewinne mit.

### 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

Aktienquote	52%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Median Marktkapit.	49,4 Mds €

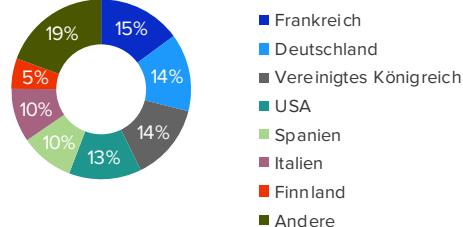
### Branchenexposure



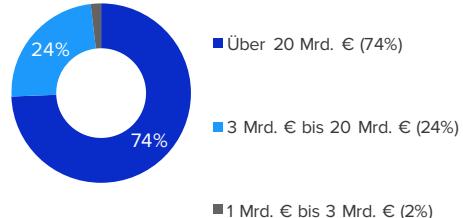
## Bewertung

Fonds	Index
19,1x	16,2x
11,4%	5,3%
2,3x	2,2x
12,1%	13,6%
1,4%	3,0%

### Länderallokation



### Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating		Durch. Gwt.	Beitrag
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5	<b>Positiv</b>		
Assa Abloy	2,5%	3,4/5	Bankinter	2,3%	0,11%
Jpmorgan	2,4%	3,2/5	Intesa Sanpaolo	1,7%	0,11%
Infineon	2,3%	3,9/5	Bilfinger	1,5%	0,10%
Santander	2,0%	3,3/5	<b>Negative</b>		
Astrazeneca	2,0%	3,8/5	Essilorluxottica	1,0%	-0,13%
Lvmh	2,0%	3,4/5	Vonovia	1,8%	-0,12%
Unilever	2,0%	3,5/5	Eaton	1,0%	-0,09%
Nordea	1,9%	3,8/5			
Natwest Group	1,9%	3,4/5			

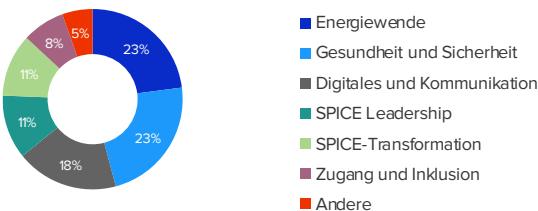
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Natwest Group	Babcock Intl	Kbc Group	Bilfinger
Banco Santander	Nordea Bank	Magnum Ice Cream	Bankinter 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)



## Nachhaltigkeitsthema



## ESG-Rating

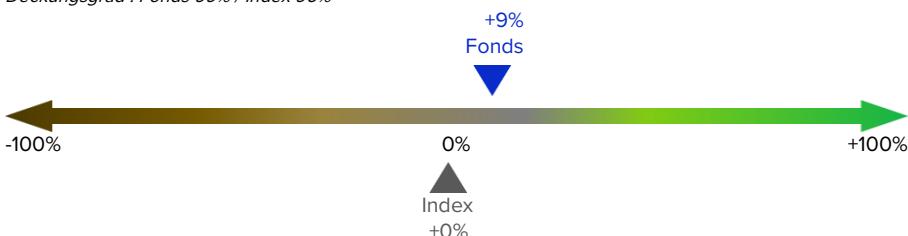
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

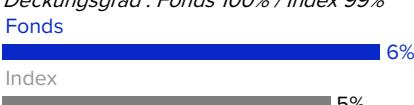
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 96%



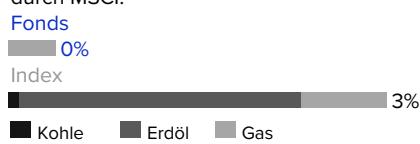
### EU Taxonomie

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



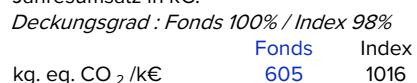
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

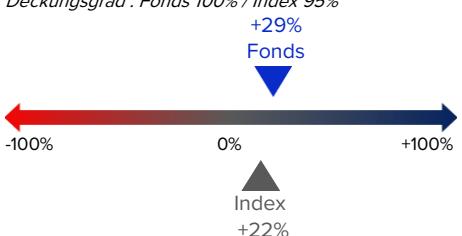


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

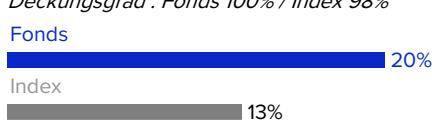
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

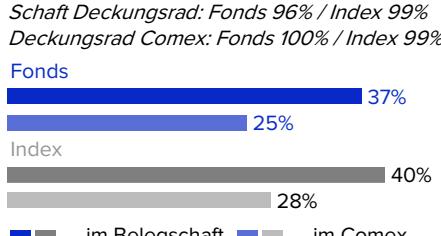
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 98%



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 96% / Index 99%





# sycomore opportunities

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**2 / 2** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0011288489 | Liquidationswert | 146,6€

Asset | 898,9 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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



Frankreich

Belgien

Österreich

### Risikoidikator

7  
6  
5  
4  
3  
2  
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

### Management-Team



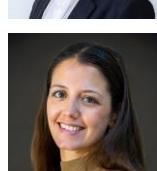
Stanislas de  
BAILLIENCOURT  
Manager



Emmanuel de  
SINETY  
Manager



Nicholas  
CAMPELLO  
Kreditanalyst



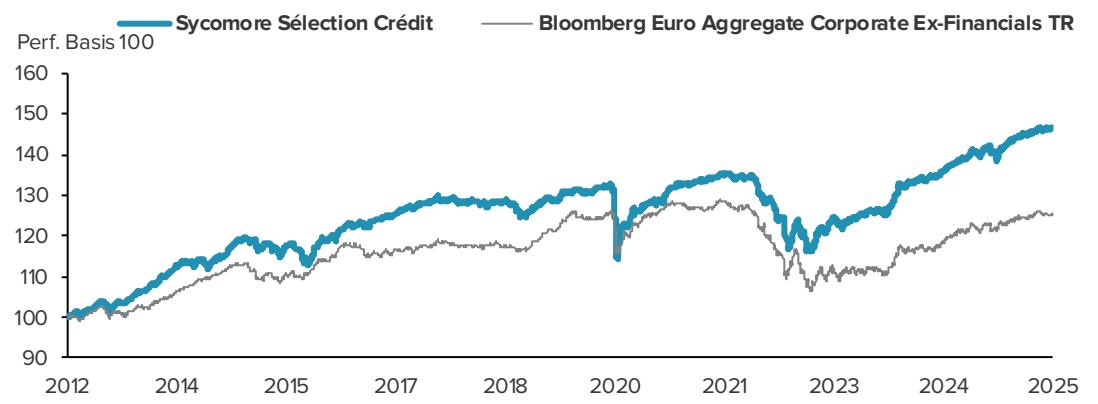
Anaïs  
CASSAGNES  
Nachhaltigkeitsana  
lyst

### 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 31.12.2025



	Dez 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,2	4,3	4,3	21,5	10,9	46,6	3,0	5,9	10,0	-10,4
Index %	-0,2	2,6	2,6	15,2	-2,0	25,3	1,7	4,0	7,9	-13,9

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die langfristigen Zinssätze gerieten im Laufe des Monats unter Druck und verstärkten die Steilheit der staatlichen Zinskurven. Der Markt war besorgt über den Umfang der öffentlichen Emissionen im Jahr 2026, der mit den bevorstehenden großen Haushaltsdefiziten in Frankreich und Deutschland zusammenhängt. Die EZB ließ ihre Leitzinsen wie erwartet unverändert. Der Markt rechnet für die nächsten zwölf Monate mit stabilen kurzfristigen Zinssätzen. Die französische Risikoprämie ging zurück, was durch die Verabschiedung des PLFSS begünstigt wurde. Die Kreditspreads entspannten sich auf allen Teilmärkten, da der Primärmarkt ausgetrocknet war. Dies führte zu einer starken Outperformance der HY-Indizes gegenüber 'Investment Grade', deren Indizes sich im negativen Bereich befanden. Der Brettspielverlag Asmodee, ein Spin-off des schwedischen Medienkonzerns Ambracer, begab eine Anleihe mit Fälligkeit im Jahr 2031, um die ein Jahr zuvor begebene 'FRN' zu refinanzieren. Asmodees sehr positive Gewinnentwicklung trug dazu bei, dass die Anleihe vom Markt sehr gut aufgenommen wurde und der Kupon um 150 Bp gesenkt werden konnte. Celsa ist ein spanischer Hersteller von emissionsarmem Rundstahl. Er nahm am Anleihenmarkt 1,2b auf, um seine Schulden zu verlängern. Der Kupon von 8,25% bei einem Rating von B/B2 und einer Laufzeit von 5 Jahren erschien uns attraktiv.



## 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	96%
Anzahl der Anleihen	231
Anzahl der Emittenten	169

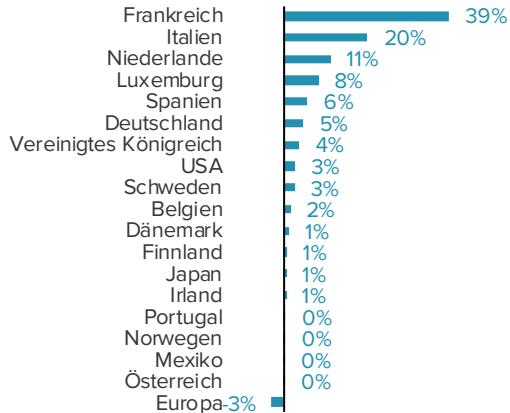
## Sektorallokation



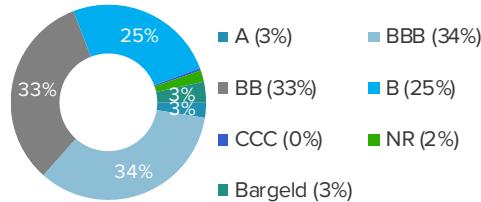
## Bewertung

Duration	3,7
YTM**	4,5%
Mittlere Laufzeit	5,1 Jahre

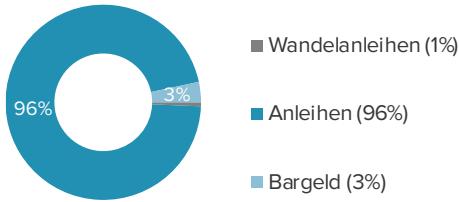
## Länderallokation



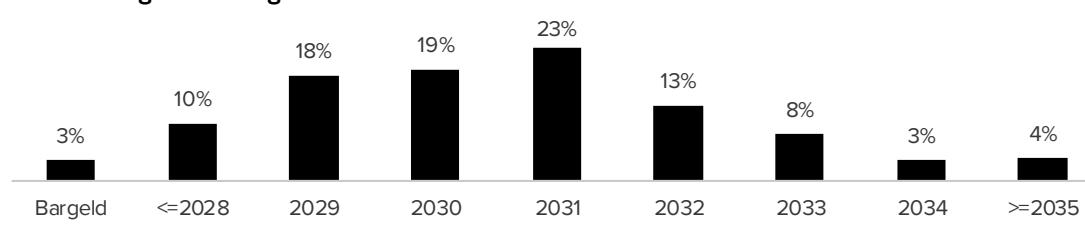
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



SPICE\* steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, 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.

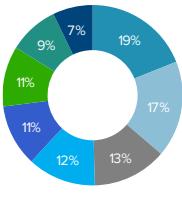
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Picard	1,9%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Infopro	1,7%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Orange	1,6%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Veolia	1,6%	Energieversorgung	3,8/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Autotrade 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) **32%**

## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

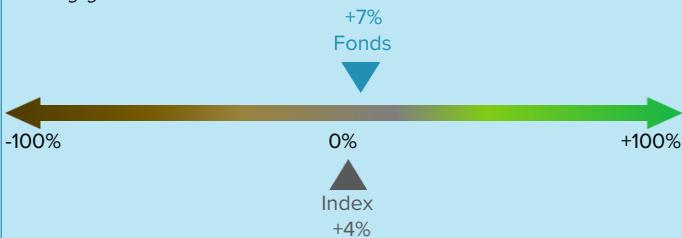
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

## Umweltanalyse

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

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 81%



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

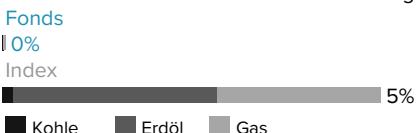
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 45% / Index 91%

Fonds  
kg. eq. CO<sub>2</sub> / k€      Index  
798      1103

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 94%

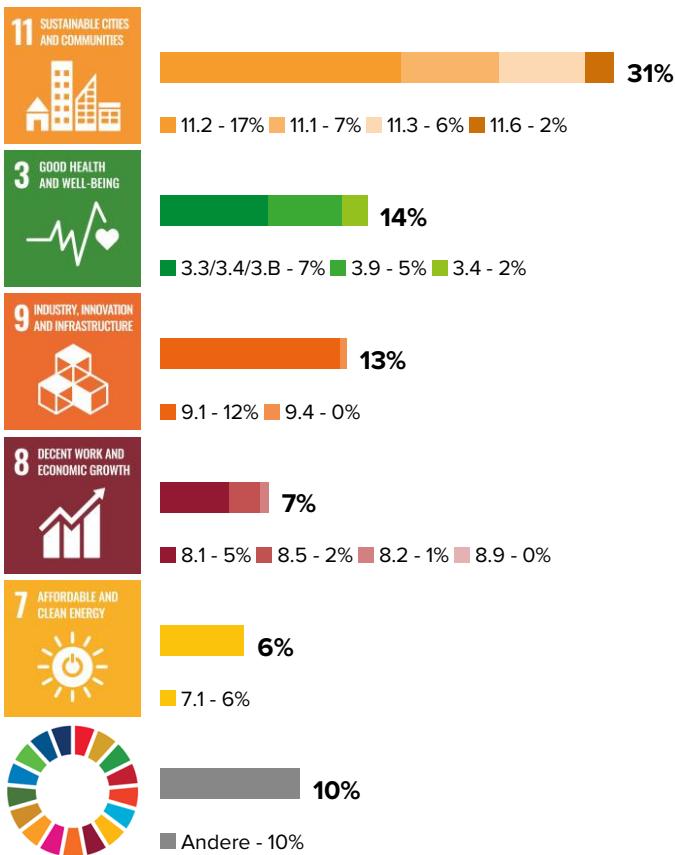


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*

**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 : 25%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Schaeffler

Schaeffler gab Einzelheiten über den Umstrukturierungsplan bekannt und wollte insbesondere Ruhestandsregelungen und freiwillige Abgänge fördern, wobei ein reibungsloser Dialog mit den Arbeitnehmervertretern aufrechterhalten werden sollte. Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine Streiks angekündigt.

### ESG-Kontroversen

#### Metro

Amazon, Temu, Metro, La Foir'fouille und La Boutique du jetable werden wegen des illegalen Verkaufs von Einwegplastik abgemahnt.

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 | 111,5€

DEZEMBER 2025

Asset | 63,7 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

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

### Risikoidikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

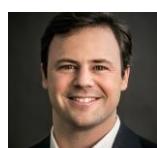
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

### Management-Team



**Emmanuel de  
SINETY**  
Manager



**Stanislas de  
BAILLIENCOURT**  
Manager



**Nicholas  
CAMPELLO**  
Kreditanalyst



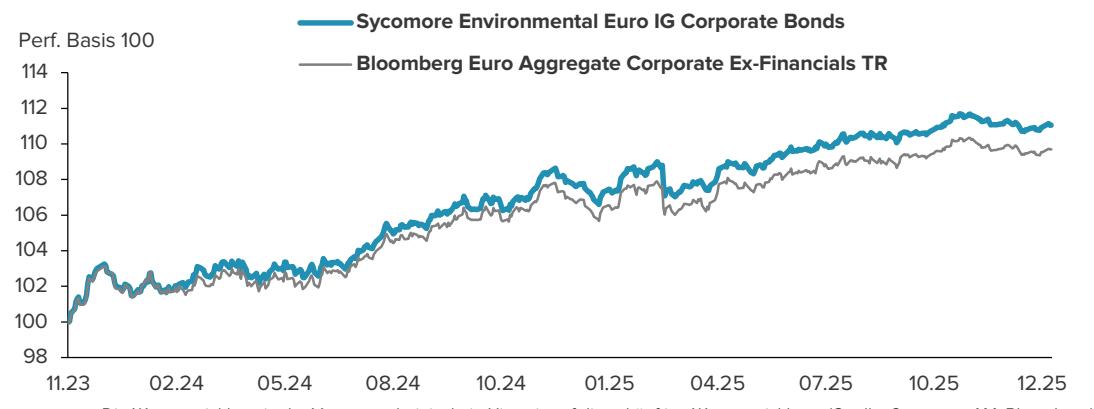
**Anaïs  
CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsanalyt

### 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 31.12.2025



	Dez	2025	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2024	2023
<b>Fonds %</b>	-0,2	3,1	3,1	11,0	5,1	4,8	2,8
Index %	-0,2	2,6	2,6	9,7	4,5	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	1,1%	2,8%	3,0%	0,8%	0,8	0,8	-1,9%	-2,0%

### Managementkommentar

Die langfristigen Zinssätze gerieten im Laufe des Monats unter Druck und verstärkten die Steilheit der staatlichen Zinskurven. Der Markt war besorgt über den Umfang der öffentlichen Emissionen im Jahr 2026, der mit den bevorstehenden großen Haushaltsdefiziten in Frankreich und Deutschland zusammenhängt. Die EZB ließ ihre Leitzinsen wie erwartet unverändert. Der Markt rechnet für die nächsten zwölf Monate mit stabilen kurzfristigen Zinssätzen. Die französische Risikoprämie ging zurück, was durch die Verabschiedung des PLFSS begünstigt wurde. Die Kreditspreads entspannten sich auf allen Teilmärkten, da der Primärmarkt zum Jahresende üblicherweise ausgetrocknet ist. Dies führte zu einer starken Outperformance der HY-Indizes gegenüber 'Investment Grade', deren Indizes sich im negativen Bereich befanden.



## 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

95%

88

63

## Bewertung

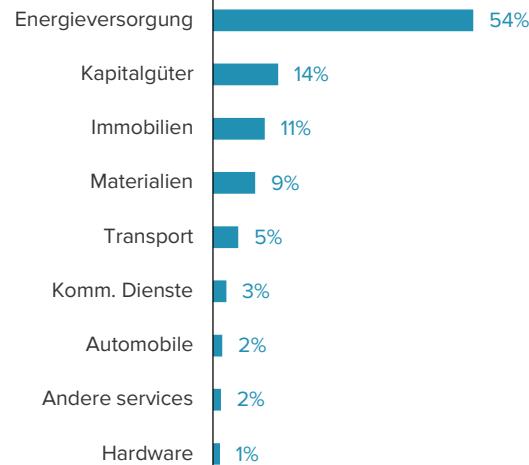
Duration  
YTM\*\*  
Mittlere Laufzeit

4,7

3,4%

5,4 Jahre

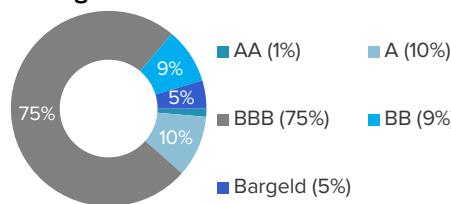
## Sektorallokation



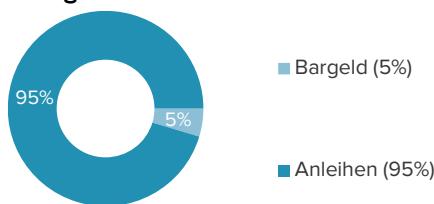
## Länderallokation



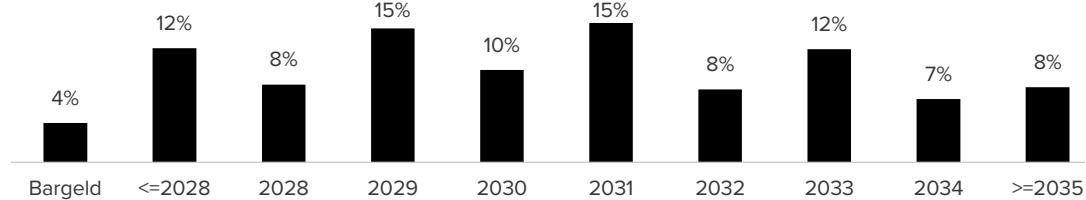
## Rating



## 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

## Gew.

## Sektor

## SPICE- Rating

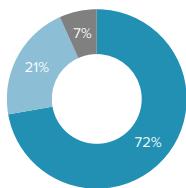
## Nachhaltigkeitsthema

Covivio	2,8%	Immobilien	3,6/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Statkraft	2,7%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende
Terna	2,5%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Enel	2,4%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Nextera Energy	2,4%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende

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

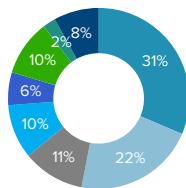


## Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

## Umweltthemen



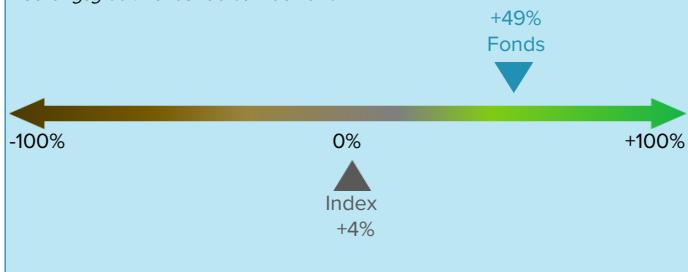
- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Ökodienstleistungen
- Pas d exposition

## 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 84% / Index 91%*

Fonds 776 Index 1103  
kg. eq. CO<sub>2</sub> /k€

### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

*Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%*

Fonds 44% Index 9%  
Bar chart showing the percentage of EU taxonomy compliant revenue for Fonds and Index.

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

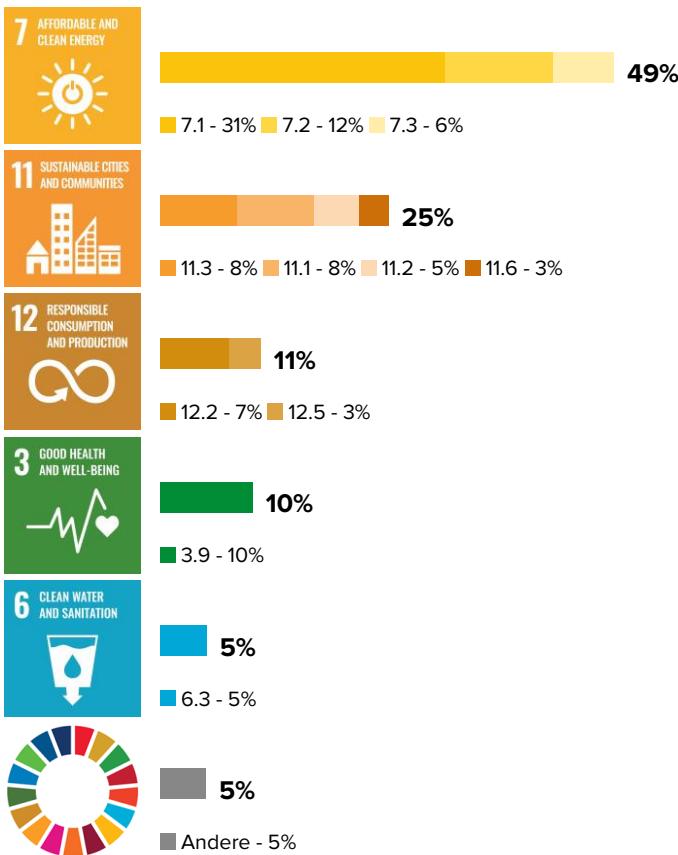
Fonds 3% Index 5%  
Bar chart showing the weight of fossil fuel revenues for Fonds and Index.  
Legend: Kohle (black), Erdöl (dark grey), Gas (light grey).

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

Keine Kommentare

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

Part of

