

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

September 2026



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 704,4€

Asset | 1,156 Md €

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



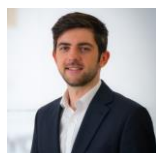
Olivier CASSE
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Alex MORY
Aktienanalyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

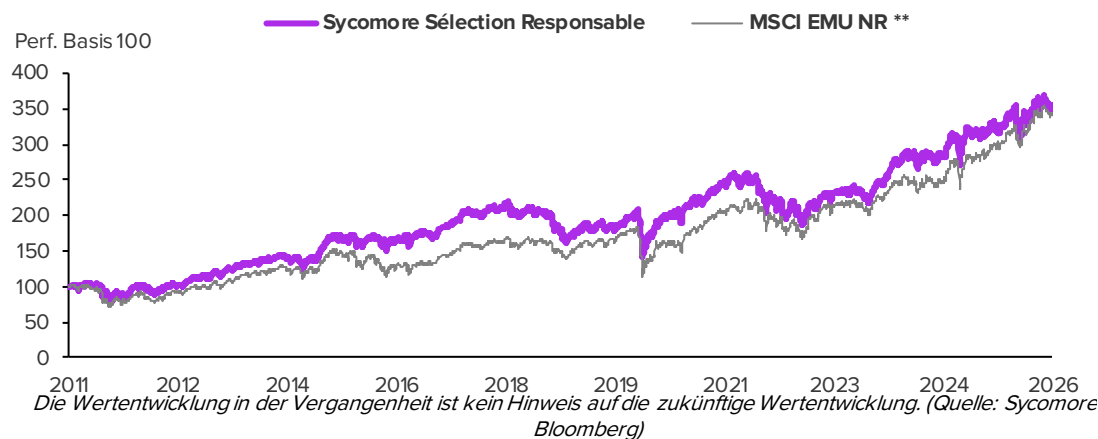
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2026



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

	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,49	6,71	9,39	55,05	45,26	252,21	8,35	16,71	14,11	19,42	-18,45
Index %	-1,93	10,74	16,53	62,04	65,38	240,43	8,12	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiken

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

Managementkommentar

Ohne einen klaren Trend schwankten die Aktienmärkte der Eurozone im Laufe des Monats im Einklang mit den Nachrichten aus dem Nahen Osten, zeigten sich jedoch angesichts der starken Spannungen bei den Zinssätzen, die durch Inflationsdruck, die Straffung der Geldpolitik und die politische Agenda ausgelöst wurden. Angesichts dieser geringen Vorhersehbarkeit erscheint der Ansatz, das Portfolio auf Sektoren und Unternehmen auszurichten, die ein robustes (und möglicherweise nach oben korrigiertes) Wachstum nach oben korrigiert werden) für die Jahre 2026 und 2027 zu erzielen, am besten geeignet, um in den kommenden Monaten eine positive Wertentwicklung zu erzielen. Vor diesem Hintergrund bestanden die wichtigsten Maßnahmen des Monats darin, das Thema des Ausbaus der für den Hochlauf der künstlichen Intelligenz (Halbleiter, elektrische Ausrüstung usw.) mit STMicroelectronics, Prysman, ASMi, Infineon und Nokia.



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0013076452

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse R - FR0011169341

Anteilsklasse RP -
FR0010971721

Anteilsklasse Z -
FR0014006PY9

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYCSERA FP

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse R - SYSEREA FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Anteilsklasse Z - SYAMSRZ FP
Equity

Referenzindex

MSCI EMU NR **

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Anteilsklasse Z - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark

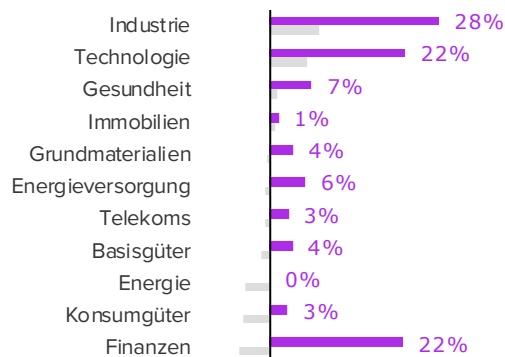
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	87%
Overlap mit dem Index	49%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	87,8 Mds €

Branchenexposure



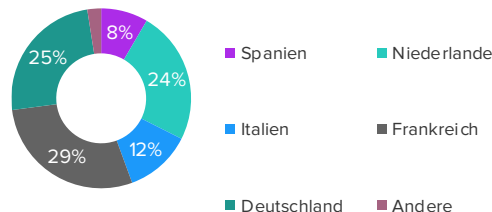
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR **

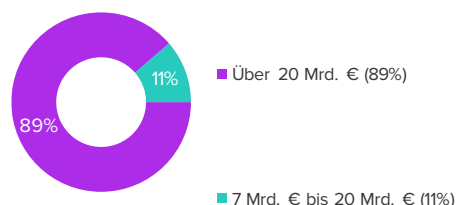
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 2026	17,9x	15,4x
Gewinnwachstum 2026	14,2%	14,4%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,1x
ROE	13,9%	13,9%
Rendite Dividenden 2026	2,6%	3,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	8,5%	4,3/5	+12%	27%
Prysmian	4,4%	3,8/5	+31%	24%
Santander	4,3%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,0%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Unicredito Italiano	3,6%	3,2/5	+7%	6%
Siemens	3,5%	3,5/5	+15%	43%
Stmicroelec.	3,4%	3,9/5	+24%	29%
Airbus Group	3,1%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	2,8%	4,2/5	+11%	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	7,7%	0,78%
Stmicroelec.	3,0%	0,28%
Asmi	1,4%	0,13%
Negative		
Allianz	4,4%	-0,33%
Essilorluxottica	2,2%	-0,22%
Vonovia	1,6%	-0,20%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Verkauf

Reduziert

Prysmian

Lvmh

Sap

Asmi

Bnp Paribas

Legrand

Asml

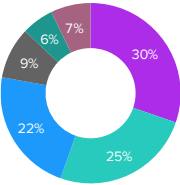
Hermès

Vonovia

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. *Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)(NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)**Wechsel des Referenzindex zum 1. März 2026. Seit diesem Datum wird die Wertentwicklung an den vorherigen Referenzindex (Eurostoxx NR) gekoppelt.



Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE-Transformation
- Ernährung und Wohlbefinden
- Andere

ESG-Rating

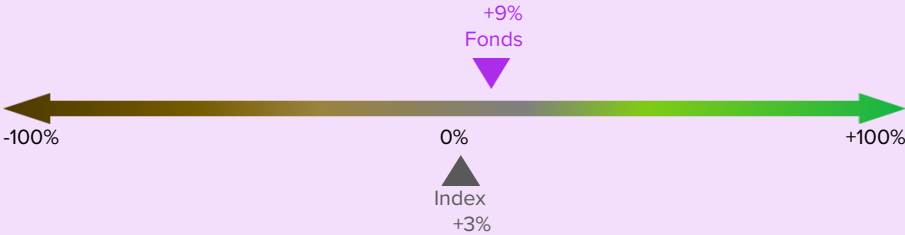
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

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



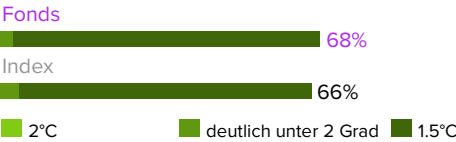
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	959	1075

Klimaausrichtung - SBTi

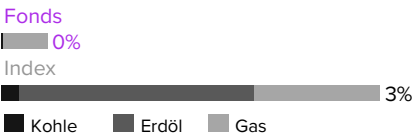
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Gewichtung von fossilen

Brennstoffen

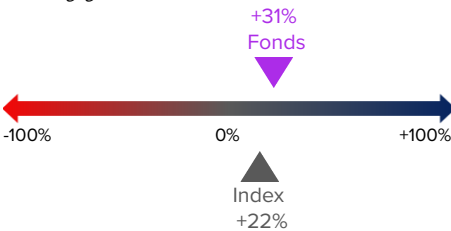
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



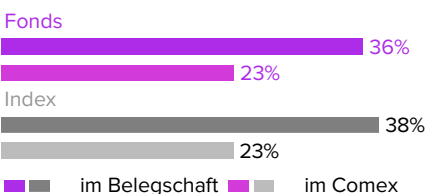
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben. Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

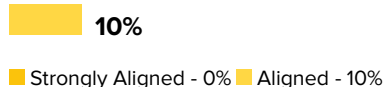
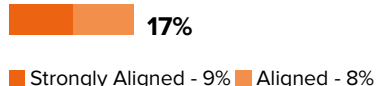
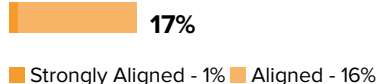
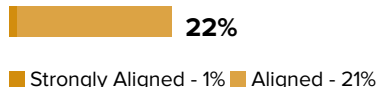
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien. Schafft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99% Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Keine signifikante Exposition : **61%** % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : **6%** % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

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

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

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

L'Oréal

Im Rahmen der FLAIR-Koalition haben wir einen Dialog zum Thema Menschenrechte aufgenommen. L'Oréal verfügt über ein stabiles und robustes System zur Steuerung von Menschenrechtsfragen, das von der CSR-Abteilung überwacht wird und dem Generaldirektor unterstellt ist. Es umfasst spezielle Ausschüsse, mehr als 50 Experten und feste Ressourcen. Die Berichterstattung wird bis 2027 aktualisiert, um die Risikokartierung und die Sorgfaltspflicht gegenüber Lieferanten zu verfeinern und HRIA (Menschenrechtsverträglichkeitsprüfungen) über die Lieferanten der ersten Ebene hinaus entsprechend den Risiken zu priorisieren. Eine wesentliche Verbesserung besteht in der Stärkung der Abhilfemaßnahmen durch die Unterstützung nicht konformer Lieferanten durch Dritte.

ESG-Kontroversen

L'Oréal

Der Bundesstaat Arizona hat ein neues Verfahren gegen L'Oréal wegen der angeblichen Krebsgefahr bestimmter Haarglättungsmittel eingeleitet. Die Behörden werfen dem Konzern vor, diese Risiken verschwiegen zu haben, und fordern Geldstrafen sowie die Anbringung von Gesundheitswarnungen. Diese Klage kommt zu den mehr als 12.000 laufenden Klagen in den Vereinigten Staaten hinzu und verstärkt die rechtlichen, finanziellen und rufschädigenden Risiken im Zusammenhang mit dieser Kontroverse. Wir nehmen einen intensiveren Dialog auf, um die Auswirkungen dieser Kontroverse weiter zu verfolgen.

Michelin

Auf unsere Anfrage hin haben wir uns mit den Experten für Arbeitsbeziehungen bei Michelin über die jüngsten Ankündigungen zur Umstrukturierung ausgetauscht, insbesondere über die Schließung des Standorts Tuscaloosa und mehrere Projekte in Frankreich. Im Mittelpunkt des Gesprächs standen die Umsetzung der Verpflichtungen des Konzerns im Hinblick auf verantwortungsvolle Umstrukturierungen, der soziale Dialog, die Begleitmaßnahmen für die Beschäftigten sowie die Sicherung der Beschäftigungsfähigkeit vor dem Hintergrund des industriellen Wandels.

Cap Gemini

CapGemini hat kürzlich den Verkauf von CGS bekannt gegeben. Wir hatten uns kurz vor dieser Ankündigung mit der Unternehmensleitung getroffen. Das Unternehmen räumte ein, dass CGS erhebliche Risiken in Bezug auf Unternehmensführung und Reputation berge, und erklärte, dass es die Gruppe geprüft habe, um ähnliche Strukturen zu identifizieren (es wurden keine gefunden), und gleichzeitig die Risikomanagementprozesse verstärkt habe. Dennoch blieb CapGemini sehr vage hinsichtlich der Modalitäten zur Überwachung der Kundenbeziehungen und der Risiken im Zusammenhang mit der Endnutzung seiner Dienstleistungen, einschließlich der Kriterien zur Identifizierung und Eskalation von Situationen mit hohem Risiko.

Abstimmungen

4 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 119,4€

Asset | 149,3 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

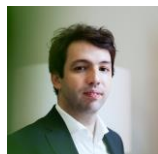
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

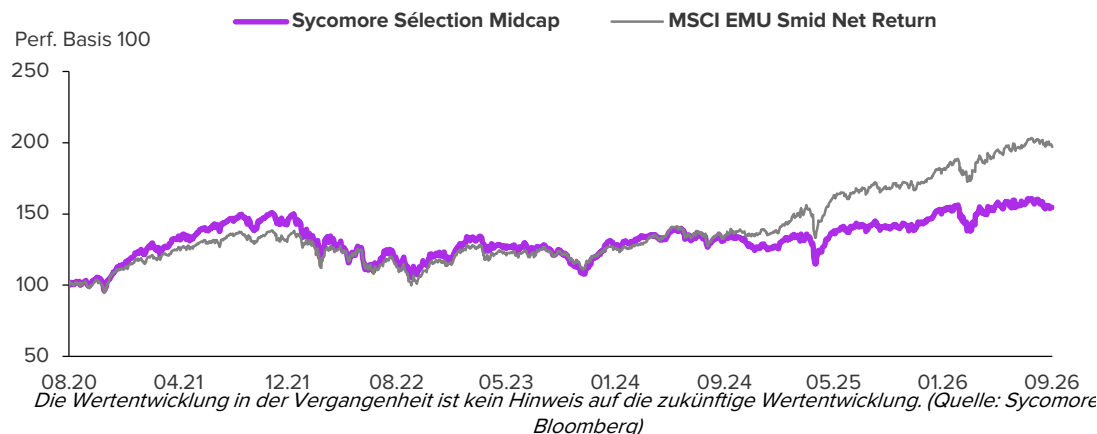
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-3,14	4,81	9,47	31,81	9,46	54,54	7,34	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Index %	-2,41	11,71	16,52	65,49	50,07	96,97	11,67	28,71	7,93	10,81	-16,00

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	0,9	1,0	-4,1%	16,0%	14,8%	5,0%	0,4	-0,9	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Trotz der starken Widerstandsfähigkeit der Wirtschaftsdaten verzeichneten die Märkte im September Kursverluste, belastet durch die eskalierenden Spannungen im Nahen Osten, den zunehmenden Inflationsdruck und die anhaltenden Spannungen am Anleihemarkt (Anhebung der Zinssätze durch die EZB und die Fed um 25 Basispunkte sowie Anstieg der Rendite 30-jähriger französischer Staatsanleihen auf ein seit 2003 nicht mehr gesehenes Niveau). Im Berichtszeitraum waren die größten negativen Einflussfaktoren Bilfinger, nach einer Gewinnwarnung und einer deutlichen Abwärtskorrektur seiner Prognosen, sowie Danieli, dessen enttäuschende Prognosen zu einem deutlichen Kursrückgang führten. Auch die FinecoBank belastete den Index trotz weiterhin solider Fundamentaldaten. Umgekehrt leisteten Bravida, getragen von mehreren Auftragserhalten und einem Aktienrückkaufprogramm, sowie die BAM Groep und Cenergy Holdings einen positiven Beitrag.



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

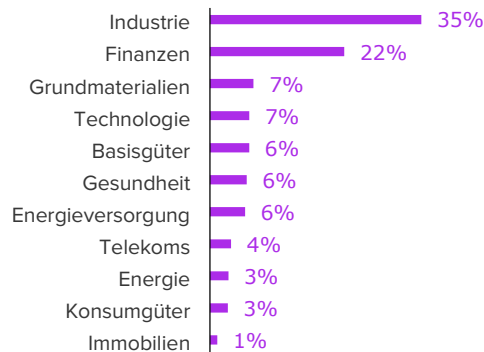
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	67
Gewichtung Top 20	49%
Median Marktkapit.	6,1 Mds €

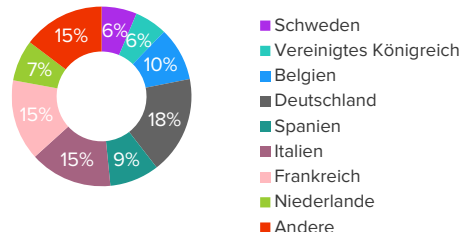
Branchenexposure



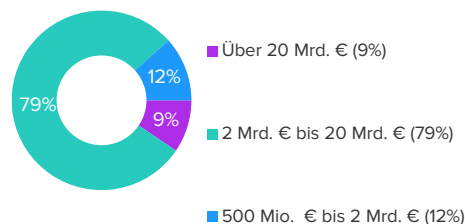
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	15,1x	13,2x
Gewinnwachstum 2026	13,0%	11,8%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
ROE	13,6%	11,9%
Rendite Dividenden 2026	3,2%	3,6%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	4,4%	3,7/5	0%	33%
Virbac	3,1%	3,8/5	-12%	6%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	2,9%	3,6/5	+4%	27%
Kbc	2,8%	3,6/5	0%	29%
Ssab	2,7%	3,6/5	+16%	25%
Bcp	2,6%	3,2/5	0%	28%
Atalaya Mining	2,5%	3,4/5	+6%	0%
Acea	2,5%	3,6/5	+41%	41%
Bravida	2,4%	3,5/5	+13%	23%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bcp	2,5%	0,20%
Kbc	2,6%	0,18%
Cenergy Holdings	2,9%	0,15%
Negative		
Bilfinger	1,4%	-0,58%
Danieli	1,7%	-0,48%
Finecobank	3,0%	-0,20%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Ldc

Verkauf

Reduziert

Befesa

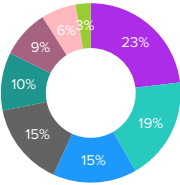
Tryg

Thule Group

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



Nachhaltigkeitsthema



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

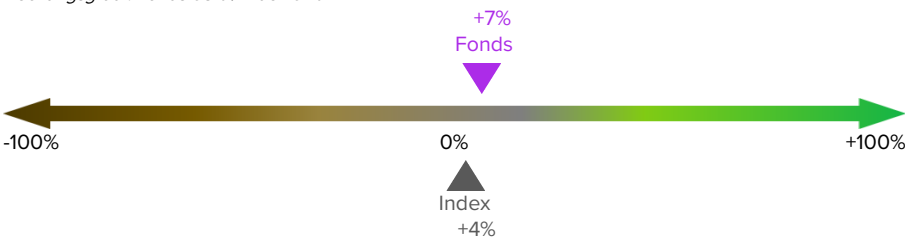
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [\(nec-initiative.org\)](#) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 100%
Fonds 13%
Index 12%

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	1158	1341

Klimaausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.
Fonds 49%
Index 54%
2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

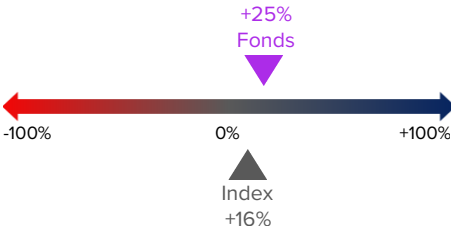
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.
Fonds 0%
Index 3%
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 99% / Index 95%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schaft Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 97%
Deckungsgrad Comex: Fonds 94% / Index 98%
Fonds 33%
Index 22%
37%
23%
im Belegschaft im Comex

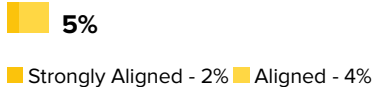
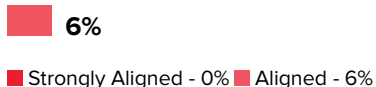
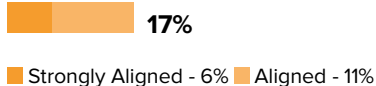
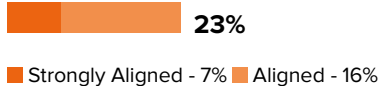
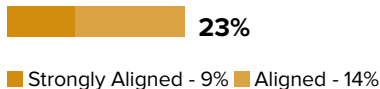
Wachstum der Belegschaft**

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 97%
Fonds 19%
Index 15%

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

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

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

Keine signifikante Exposition : 60% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 26% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Babcock International

Im Zusammenhang mit den Anforderungen des SRI-Labels haben wir Babcock International bezüglich der Verpflichtungen des Konzerns zur Reduzierung der CO₂-Emissionen und insbesondere hinsichtlich des aktuellen Kurses kontaktiert. Wir haben bisher noch keine Rückmeldung erhalten.

ESG-Kontroversen

Veolia

Gegen den Gemeindeverband „Pays basque“ und Suez Eau France wurde seit 2017 ein Ermittlungsverfahren wegen illegaler Einleitungen von Abwasser in den Atlantik eingeleitet.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore

europa eco solutions

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 193,5€

Asset | 213,6 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

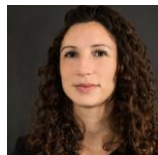
Geringeres Risiko

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

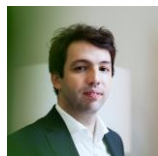
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

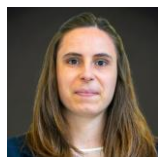
Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Clémence
BOURCET
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Erwan
CREHALET
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



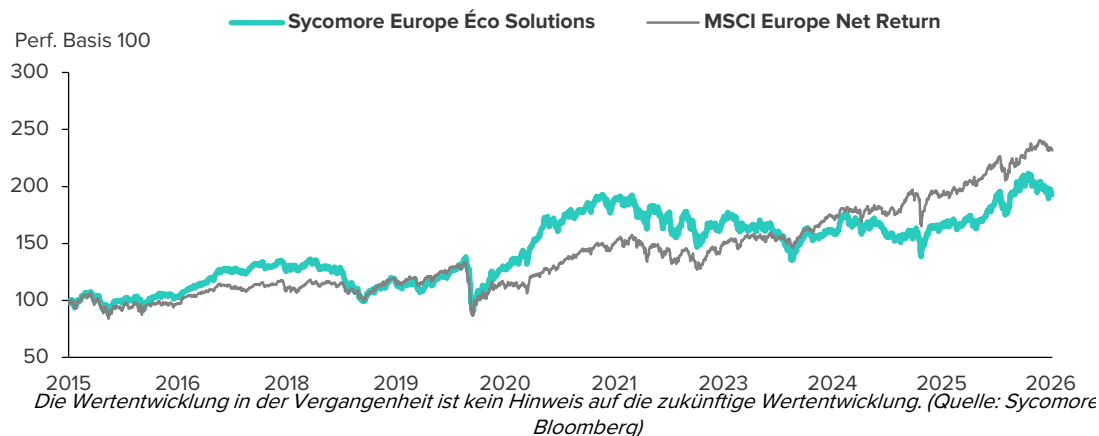
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-2,65	11,17	15,76	27,89	6,35	93,55	6,14	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Index %	-2,40	9,64	16,49	51,28	60,45	131,56	7,87	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiken

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

Managementkommentar

Trotz der hohen Widerstandsfähigkeit der Wirtschaftsdaten leiden die Märkte und der Fonds unter der Eskalation der Spannungen im Nahen Osten, den zunehmenden Inflationsdruck und die anhaltenden Spannungen am Anleihemarkt (Anhebung der Zinssätze durch die EZB und die Fed um 25 Basispunkte sowie 10-Jahres-Rendite auf dem höchsten Stand seit 20 Jahren). Bei der Titelauswahl heben sich einige Unternehmen durch ihre fundamentale Performance hervor: CAF profitiert weiterhin von seiner starken Sommerbilanz, im Vorfeld einer für Dezember geplanten Hauptversammlung, bei der die Fortsetzung eines nachhaltigen Wachstums im Vordergrund stehen dürfte, dank eines Rekord-„Backlogs“ und einer starken Dynamik sowohl im Schienen- als auch im Busbereich. Ebenso profitiert Andritz von seinem Portfolio an Lösungen für die Energiespeicherung und die Netzzuverlässigkeit. Das Portfolio wird jedoch durch die Enttäuschung bei Danieli (Anstieg des Nettogewinns um 5 % und Rekordauftragsbestand, aber vorsichtige Prognose) sowie durch die Anleihemarkt-Spannungen belastet, die sich auf die Baubranche auswirken und die zinssensitiven Modelle E8, die am stärksten auf Zinsänderungen reagieren (Elia, EDP R und Grenergy).



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

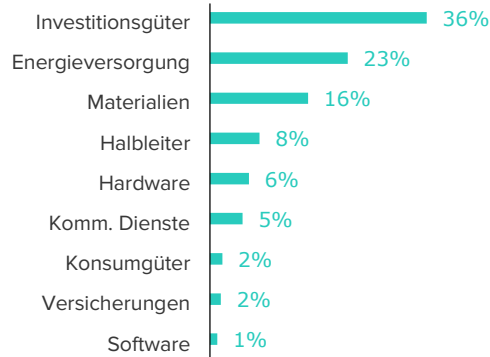
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	20,4 Mds €

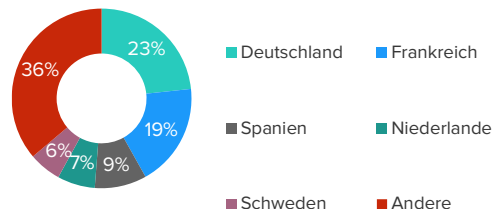
Branchenexposure



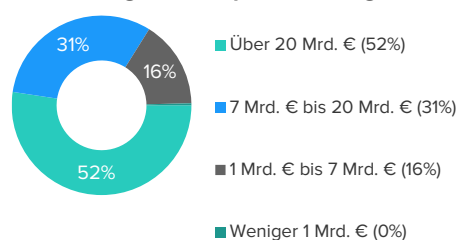
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 12M	17,5x	14,0x
Gewinnwachstum 12M	17,2%	14,2%
12M P/BV ratio	2,4x	2,2x
ROE	13,8%	15,9%
Rendite Dividenden 12M	2,3%	3,3%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Asml	6,4%	4,3/5	+12%
Schneider	4,5%	4,2/5	+11%
Eon	4,1%	3,2/5	+32%
Prysmian	3,9%	3,8/5	+31%
Iberdrola	3,5%	4,0/5	+54%
Novonesis	3,3%	4,0/5	+12%
Veolia	3,3%	3,9/5	+47%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+93%
Elia	3,1%	3,8/5	+43%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Quanta Services	1,9%	0,15%
Prysmian	3,8%	0,12%
Caf	1,5%	0,11%
Negative		
Novonesis	3,4%	-0,32%
Munters	1,0%	-0,31%
Grenergy Renovables	1,6%	-0,25%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Spie
Novonesis

Verkauf

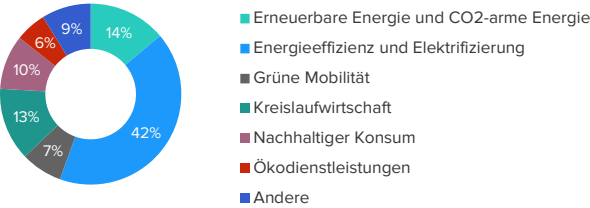
Reduziert

Munters
Legrand
Sig Group

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



Umweltthemen



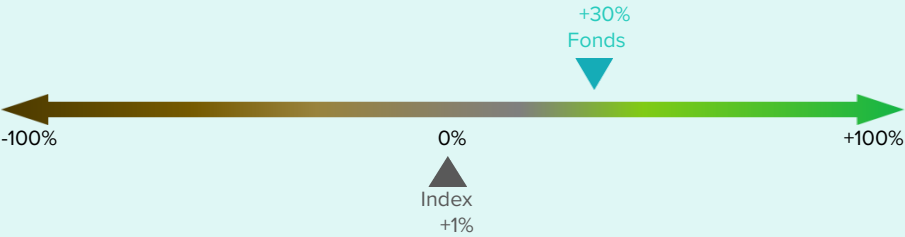
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

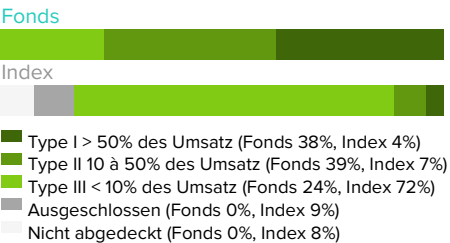
Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [\(nec-initiative.org\)](#) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Greenfin-Verteilung

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



CO2-Fußabdruck

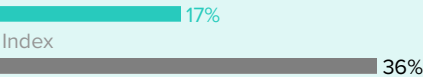
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Reduzierung der CO2emissionen**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



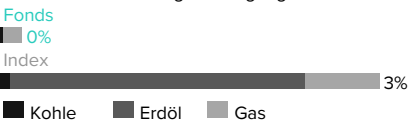
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%
Förderfähiger Anteil: Fonds 28%, Index 5%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

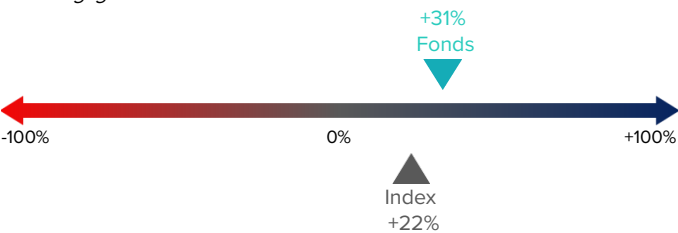
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Sozialgesellschaftliche Analyse

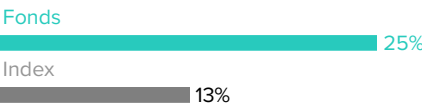
sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



Wachstum der Belegschaft

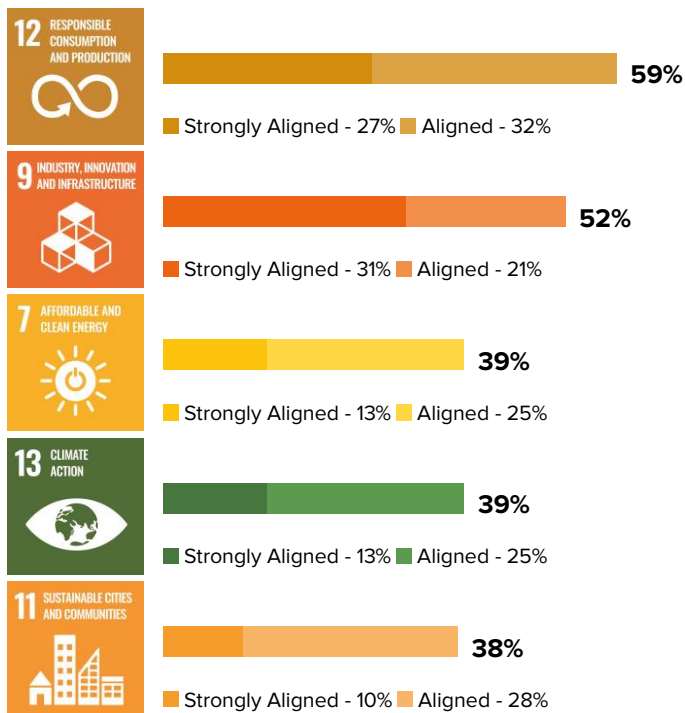
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

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

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

13 CLIMATE ACTION

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

Keine signifikante Exposition : 30% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 10% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Symrise

Anlässlich eines Besuchs der Standorte in Grasse stellte Symrise den aktuellen Stand seiner Strategie in den Bereichen Feinparfümerie und natürliche Inhaltsstoffe vor. Die Übernahmen von Lautier 1795, Floral Concept und SFA Neroli stärken die vertikale Integration des Unternehmens, seine Innovationskraft und die Sicherung seiner Lieferketten. Die Unternehmensleitung hob das Wachstumspotenzial hervor, das sich aus der Nachfrage nach natürlichen Inhaltsstoffen, der geografischen Expansion und der Entwicklung neuer Kategorien von Premium-Duftstoffen ergibt.

ESG-Kontroversen

Veolia

Gegen den Gemeindeverband „Pays basque“ und Suez Eau France wurde seit 2017 ein Ermittlungsverfahren wegen illegaler Einleitung von Abwasser in den Atlantik eingeleitet.

Abstimmungen

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

SEPTEMBER 2026

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 115.2€

Asset | 253.5 M€

SFDR 9

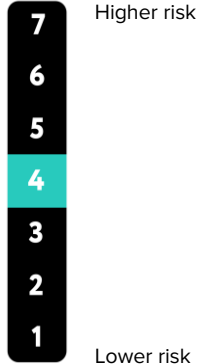
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

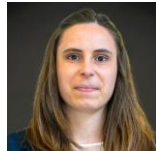
Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



Clémence BOURCET
Sustainability analyst



Erwan CREHALET
Sustainability analyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

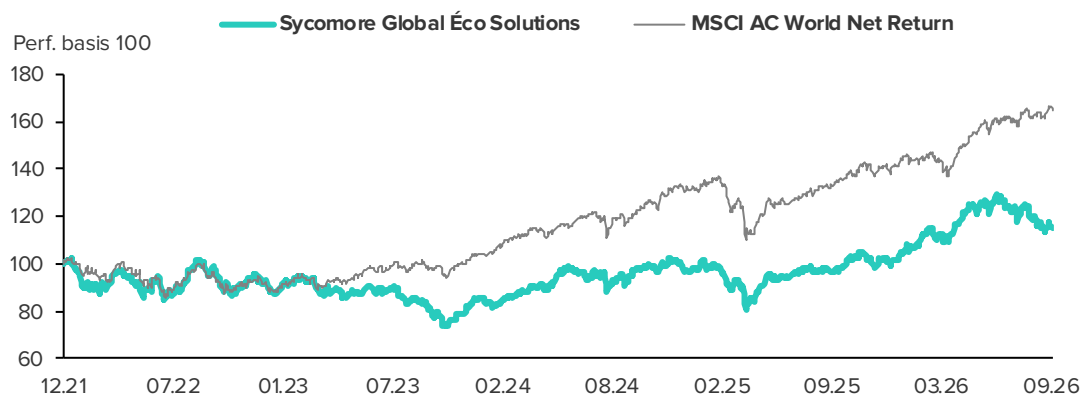
France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

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

Performance as of 30.09.2026



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

	Sep	2026	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	-2.76	13.73	15.23	42.16	15.15	3.00	4.67	13.17	-2.17	-13.94
Index %	1.13	16.88	20.78	68.15	64.79	11.02	7.86	25.33	18.07	-13.01

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-6.5%	15.4%	13.3%	9.1%	0.0	-0.9	-27.9%	-19.7%

Fund commentary

September was marked by rising inflation concerns, stronger-than-expected growth and higher interest rates. Escalating geopolitical tensions and renewed debate around AI deployment and safety added to market volatility. Rising rates were particularly challenging for the portfolio, given its exposure to long-duration and capital-intensive environmental-transition themes. Despite negative sentiment about AI, companies generally continued to report resilient demand. Quanta Services benefited from accelerating grid investment driven by rising electricity demand, while Eaton continued to capitalize on electrification and data center infrastructure spending. Conversely, performance was impacted by a few idiosyncratic events. CATL came under pressure amid concerns around the Chinese EV ecosystem, which we believe appear overdone. Danieli was disappointed despite a record order backlog as cautious guidance weighed on sentiment, while Sprouts Farmers Market weakened following a CEO transition and concerns over consumer spending. During the month, we increased our exposure to energy-proxy companies and materials while maintaining a selective approach to AI-related investments.



Fund Information

Inception date

21/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2412098654

Share RC - LU2412098902

Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX

Share RC - SYGESRE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

12pm CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Admin and management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 1.90%

Performance fees

15% > Benchmark

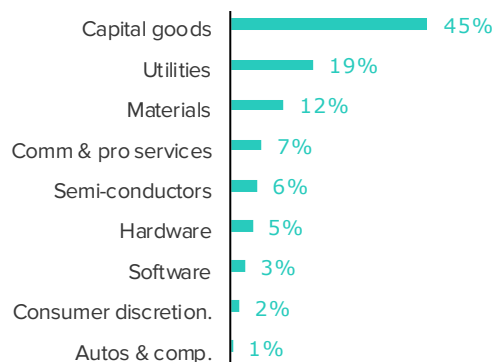
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	97%
Overlap with benchmark	3%
Number of holdings	59
Weight of top 20 stocks	53%
Median market cap	36.2 €bn

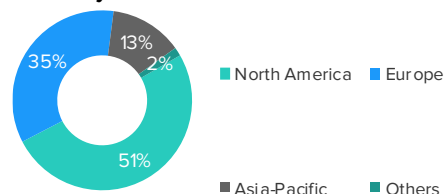
Sector exposure



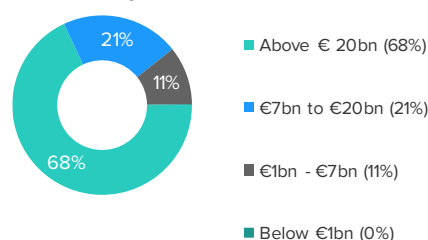
Valuation

	Fund	Index
12M P/E ratio	18.8x	16.1x
12M EPS growth	17.6%	20.0%
12M P/BV ratio	3.0x	3.2x
Return on Equity	16.1%	19.7%
12M Dividend Yield	1.7%	1.8%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Asml	4.1%	4.3/5	+12%
Eaton	4.0%	3.6/5	+10%
Novonesis	3.4%	4.0/5	+12%
Catl	3.2%	3.3/5	+56%
Prysmian	2.8%	3.8/5	+31%
United Rentals	2.8%	3.4/5	+16%
Kurita Water Industries	2.7%	3.4/5	+14%
Veolia	2.7%	3.9/5	+47%
Hubbell	2.6%	3.2/5	+40%
Waste Management	2.5%	4.0/5	+48%

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Quanta Services	2.0%	0.16%
Comfort Systems Usa	1.3%	0.12%
Infineon	1.8%	0.10%
Negative		
Catl	3.5%	-0.70%
Hyundai Electric	2.5%	-0.34%
Novonesis	3.4%	-0.33%

Portfolio changes

Buy

Reinforcement

Sell

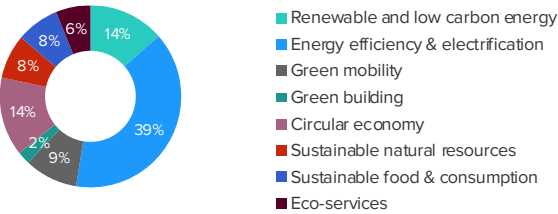
Sig Group
Vertiv

Reduction

Hyundai Electric
Delta Electronics
Eon



Environmental thematics



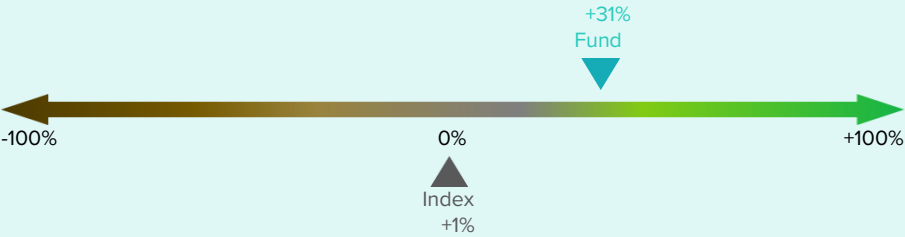
ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.6/5	3.2/5
Social	3.4/5	3.3/5
Governance	3.4/5	3.4/5

Environmental analysis

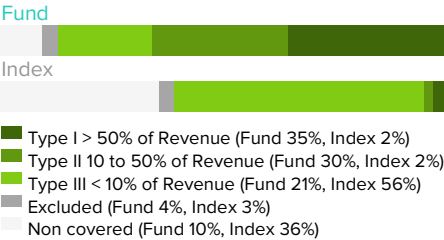
Net Environmental Contribution (NEC) **

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the [\(nec-initiative.org\)](#) based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.
Coverage rate : fund 100% / index 70%



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 100% / index 99%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	484	365

Carbon emission reductions**

Proportion of investments that have not taken initiatives to reduce their carbon emissions.
Coverage rate : fund 100% / index 91%



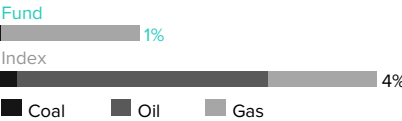
European taxonomy

Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.
Coverage rate : fund 100% / index 99%

	Fund	Index
Aligned share	24%	10%

Fossil fuel exposure

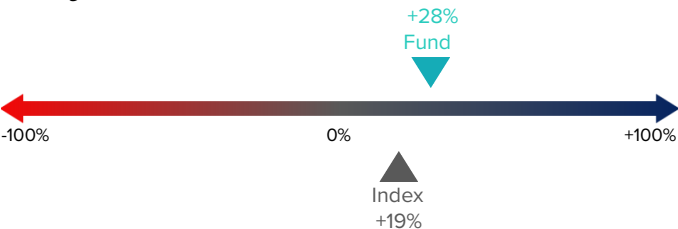
Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by MSCI.



Societal and social analysis

Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.
Coverage rate : fund 100% / index 73%



Staff growth

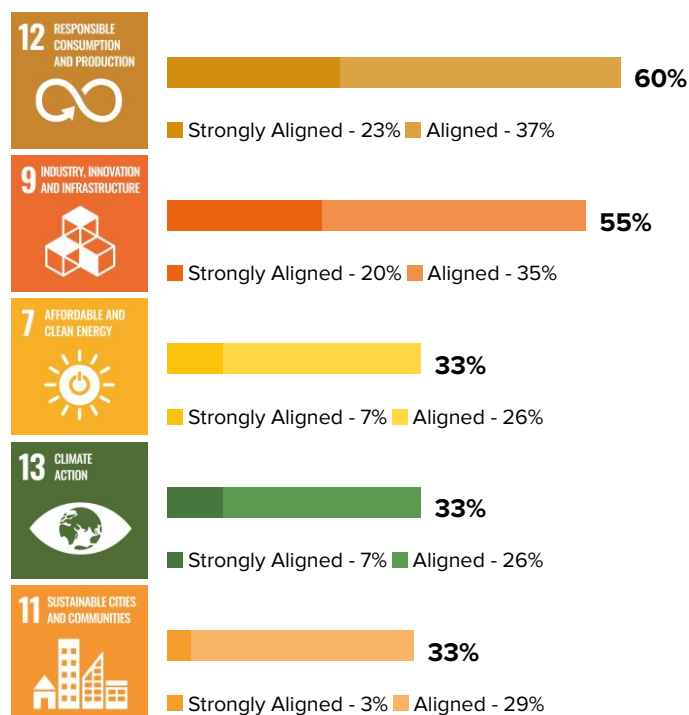
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).
Coverage rate : fund 100% / index 95%



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



Sustainable development goals exposure



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

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

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

13 CLIMATE ACTION

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

No significant exposure : 24% % of companies with no exposure (neutral)
Non-alignment : 19% % of companies misaligned or strongly misaligned

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Clean Harbors

During our discussions with Clean Harbors, we addressed governance, compensation and climate issues. The company stated it is planning the gradual renewal of its Board of Directors and the disclosure of its scope 3 emissions from 2027. We encouraged the group to improve transparency on climate-related factors, including on scope 3, on the levers for decarbonisation, and on the investments needed to achieve its objectives by 2030.

ESG controversies

CATL

CATL is under investigation by the Hungarian authorities over its Debrecen facility after several employees were exposed to high levels of nickel. Deficiencies in protection equipment led to the temporary suspension of activities in three production sites and could result in an administrative penalty.

Votes

3 / 3 voted general assemblies over the month.

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

Sprouts Farmers

Following discussions with Sprouts Farmers Market, the company has improved its extra-financial disclosures with a detailed reporting of its scope 3 emission categories, data on water consumption, and additional information on scope 2. The group also shared its main levers for lowering emissions and its ideas for scope 3. We also encouraged the company to improve transparency on the expected contribution from each of these levers and to set related targets.

Veolia

The Basque Country Community and Suez Eau Gaz were charged for the illicit discharge of wastewater into the Atlantic Ocean since 2017.

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 230,7€

Asset | 501,4 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



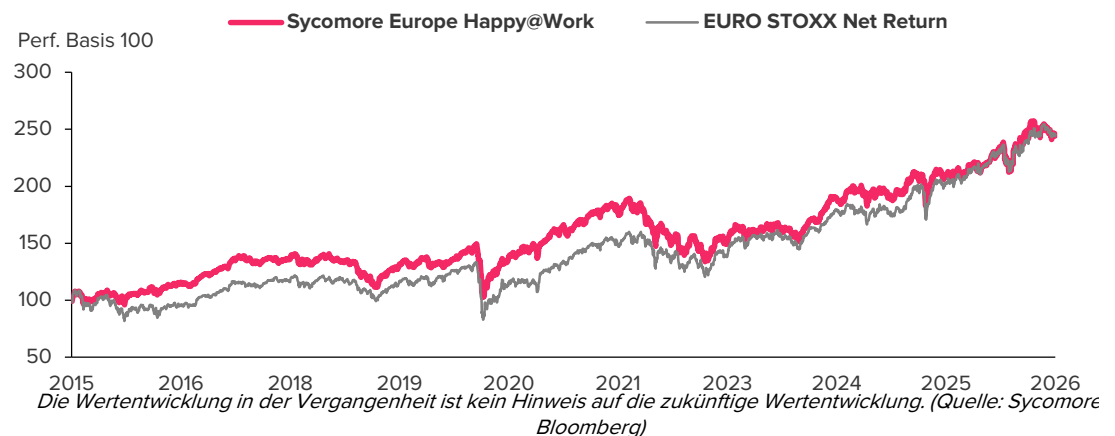
Belgien

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,80	10,04	13,92	53,72	38,20	144,47	8,28	14,84	12,51	15,10	-19,03
Index %	-2,11	10,11	15,86	61,11	64,44	144,25	8,27	24,25	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die europäischen Aktien gaben im September nach, da die Renditen langfristiger Anleihen in den Industrieländern stiegen. Die Anleger bewerteten die Aussichten für die Geldpolitik und den Finanzierungsbedarf der öffentlichen Hand neu, was zu erneutem Druck auf durationssensitive Anlagen und Aktienbewertungen führte. Vor diesem Hintergrund schnitt der Sycomore Europe Happy@Work etwas besser ab als seine Benchmark. Zu den größten Positionsbeiträgen zählten ASML, das vom anhaltenden Vertrauen in die langfristigen Investitionstrends im Halbleiterbereich profitierte, sowie Telia, Iberdrola, Prysmian und EDP. Auf der negativen Seite belasteten Saint-Gobain, Allianz, SAP, Heidelberg Materials und Norsk Hydro die Wertentwicklung. Einige dieser Positionen waren von einer Markttrotation weg von konjunkturrempfindlichen Sektoren betroffen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Unternehmen, die starke Fundamentaldaten mit einem hochwertigen Personalmanagement verbinden.

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



Merkmale

Lancierung

06/07/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R -

LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

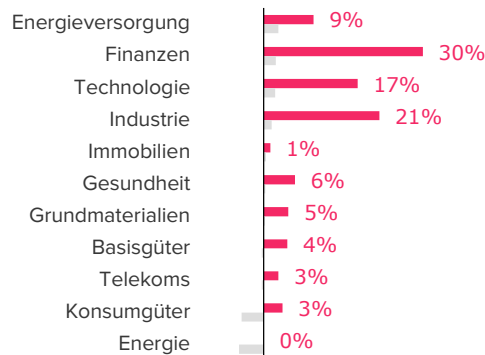
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	52
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	117,3 Mds €

Branchenexposure

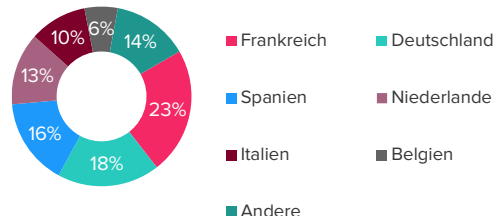


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

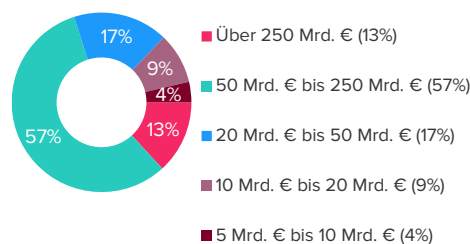
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,1x	15,2x
Gewinnwachstum 2026	14,9%	14,2%
Ratio P/BV 2026	2,6x	2,1x
ROE	15,1%	13,7%
Rendite Dividenden 2026	2,9%	3,1%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note
Asml	9,8%	4,3/5	4,5/5
Schneider	5,0%	4,2/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,9%	3,8/5	4,5/5
Santander	4,9%	3,3/5	3,5/5
Iberdrola	4,1%	4,0/5	3,5/5
Bbva	3,7%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,2%	3,5/5	3,5/5
Siemens Energy	3,1%	3,4/5	3,5/5
L'Oreal	2,8%	4,0/5	4,5/5
Prysmian	2,8%	3,8/5	4,5/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	9,3%	0,90%
Infineon	2,1%	0,12%
Iberdrola	4,1%	0,11%
Negative		
Saint Gobain	2,3%	-0,30%
Allianz	3,1%	-0,23%
Elis	1,8%	-0,19%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Prysmian

Verkauf

Reduziert

Orange
Kering
Lvmh



ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,5/5
Umwelt	3,6/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

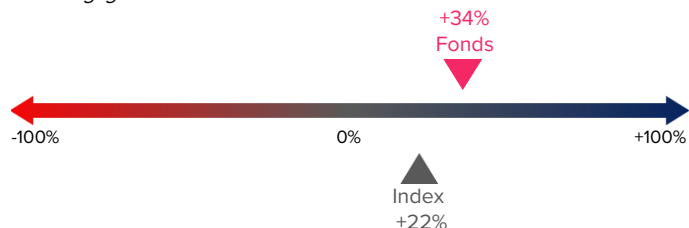
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 91%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

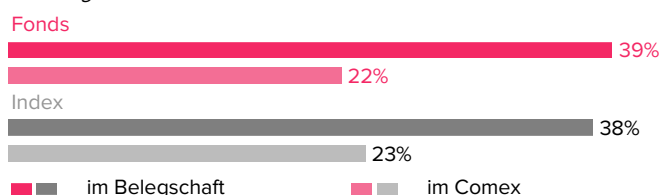


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

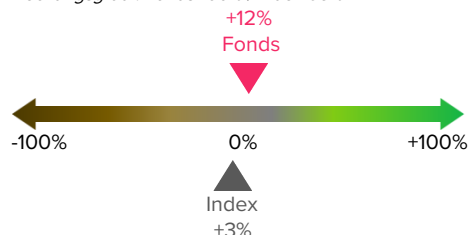


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

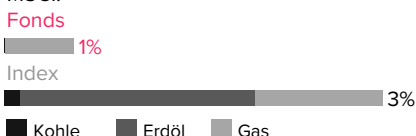
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

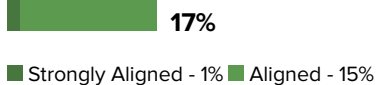
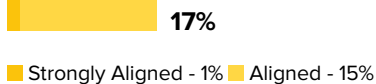
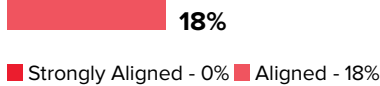
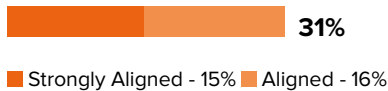
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	770	1106

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

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



Zielverfolgung der UN SDGs



Keine signifikante Exposition : **51%** % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : **4%** % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

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

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

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SAP

Wir haben SAP im Rahmen der ESG-Konferenz von Exane getroffen. Zu den wichtigsten Diskussionsthemen gehörten die Chancen und Herausforderungen im Zusammenhang mit KI, insbesondere deren Auswirkungen auf den Weg zur Netto-Null-Bilanz und auf Nachhaltigkeitslösungen. Außerdem tauschten wir uns über den Ansatz des Unternehmens im Hinblick auf verantwortungsvolle KI sowie über die Herausforderungen der kontinuierlichen Transformation der Geschäftsbereiche, der Weiterbildung und der Umschulung vor dem Hintergrund sich ständig wandelnder Kompetenzen aus.

ESG-Kontroversen

L'Oreal

Der Bundesstaat Arizona hat ein neues Verfahren gegen L'Oréal wegen der angeblichen Krebsgefahr bestimmter Haarglättungsmittel eingeleitet. Die Behörden werfen dem Konzern vor, diese Risiken verschwiegen zu haben, und fordern Geldstrafen sowie die Anbringung von Gesundheitswarnungen. Diese Klage kommt zu den mehr als 12.000 laufenden Klagen in den Vereinigten Staaten hinzu und verstärkt die rechtlichen, finanziellen und rufschädigenden Risiken im Zusammenhang mit dieser Kontroverse. Wir nehmen einen intensiveren Dialog auf, um die Auswirkungen dieser Kontroverse weiter zu verfolgen.

Abstimmungen

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

Michelin

Auf unsere Anfrage hin haben wir uns mit den Experten für Arbeitsbeziehungen bei Michelin über die jüngsten Ankündigungen zur Umstrukturierung ausgetauscht, insbesondere über die Schließung des Standorts Tuscaloosa und mehrere Projekte in Frankreich. Im Mittelpunkt des Gesprächs standen die Umsetzung der Verpflichtungen des Konzerns im Hinblick auf verantwortungsvolle Umstrukturierungen, der soziale Dialog, die Begleitmaßnahmen für die Beschäftigten sowie die Sicherung der Beschäftigungsfähigkeit vor dem Hintergrund des industriellen Wandels.

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



sycamore
am

sycamore

global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

SFDR 9

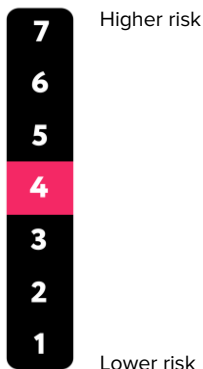
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



Claire MOUCHOTTE
SRI analyst



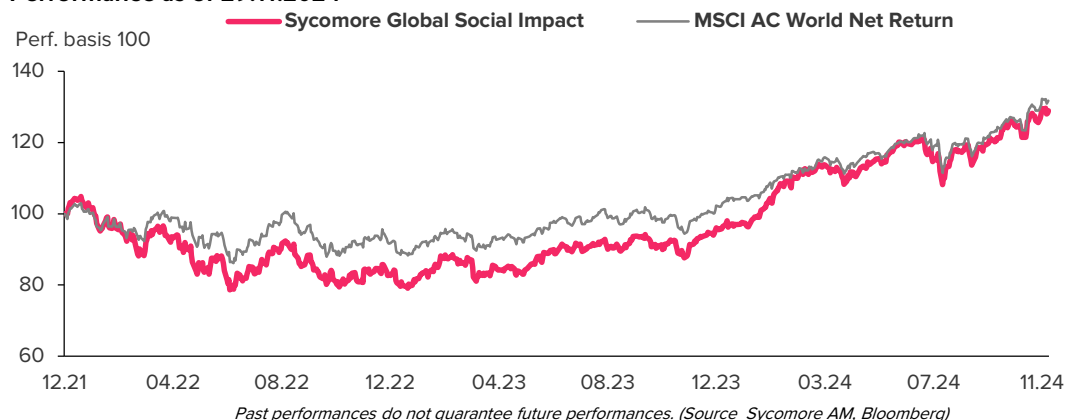
France

Investment strategy

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

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

Performance as of 29.11.2024



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

Statistics

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

Fund commentary

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



Fund Information

Inception date

17/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 0.80%

Performance fees

15% > Benchmark

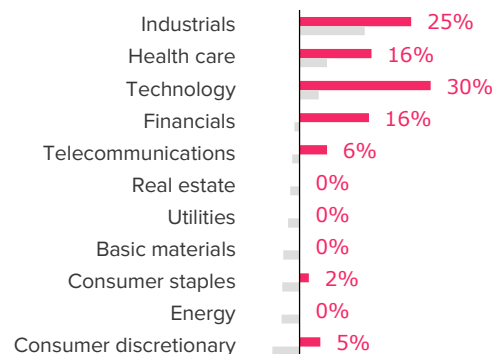
Transaction fees

None

Portfolio

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

Sector exposure



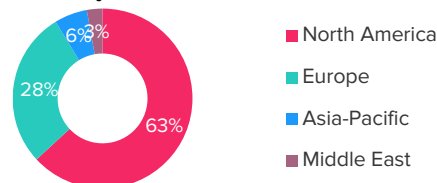
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

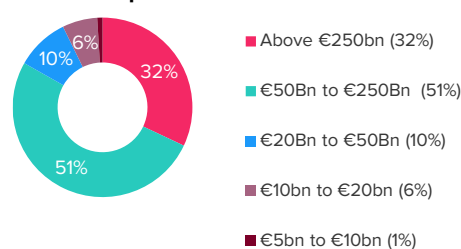
Valuation

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

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

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

Performance contributors

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

Portfolio changes

Buy

Workday Inc

Reinforcement

Deere
Stryker corp
Cyberark

Sell

EDP Renovaveis
Worley
Astra zeneca

Reduction

Tsmc
Thermo fisher
Duolingo



ESG scores

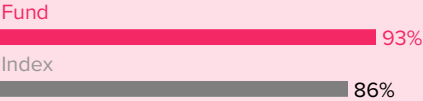
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

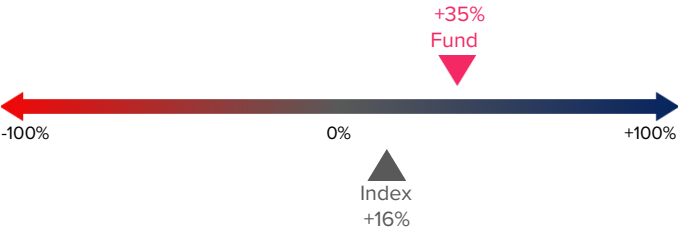
Coverage rate : fund 100% / index 89%



Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 66%

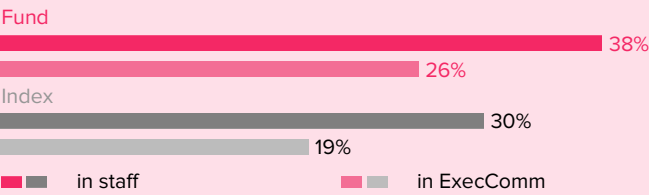


Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%



Best People score

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

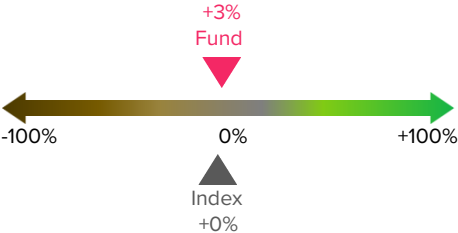
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

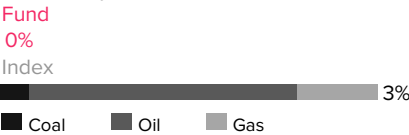
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

Coverage rate : fund 100% / index 64%



Fossil fuel exposure

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



Carbon footprint

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

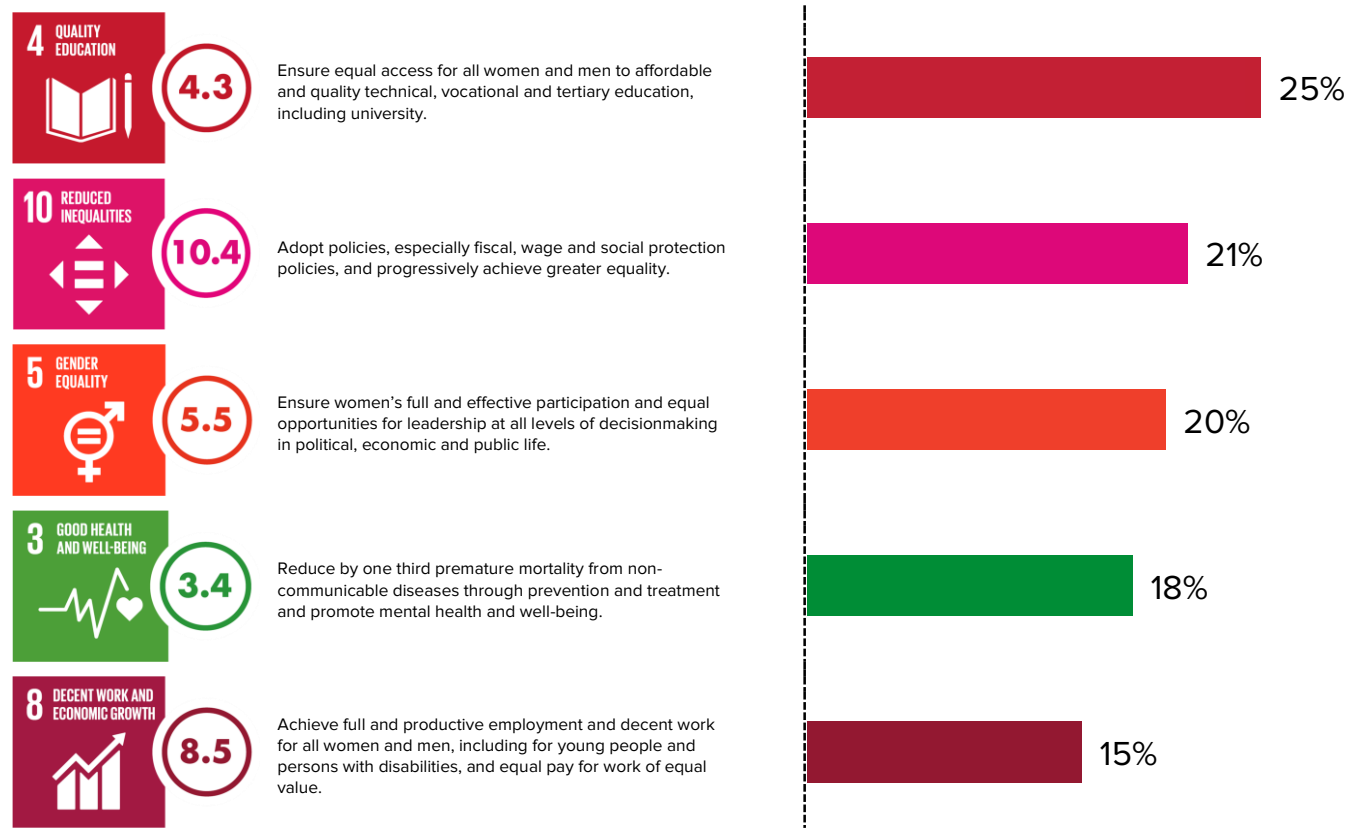
Coverage rate : fund 100% / index 98%

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

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



Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Duolingo

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

T-Mobile

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

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 606,3€

Asset | 131,4 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



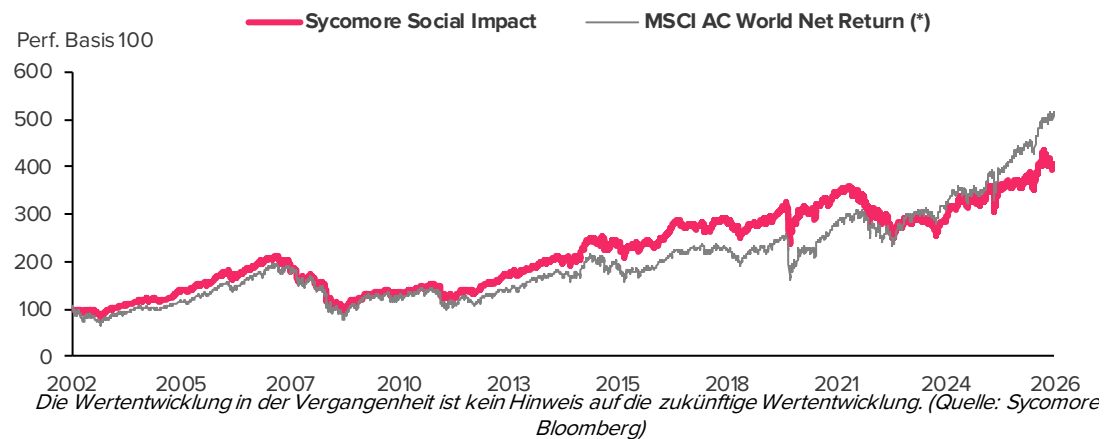
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,01	10,97	11,58	44,55	16,98	304,21	5,92	11,08	14,66	5,35	-20,73
Index %	1,13	16,88	20,78	73,71	77,29	411,61	6,95	26,21	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im September positive Renditen, wobei die Wertentwicklung zunehmend von den Bewegungen an den Anleihemärkten bestimmt wurde. Vor diesem Hintergrund erzielte der Sycomore Global Social Impact eine leicht positive absolute Rendite, blieb jedoch hinter seiner Benchmark zurück. Während die Asset-Allokation positiv zur relativen Wertentwicklung beitrug, belastete die Aktienselektion, insbesondere in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen, die Renditen. Die Einführung der neuen KI-Anwendung von Meta löste eine Kursrallye bei der Muttergesellschaft von Facebook aus, in die wir nicht investieren können, sowie bei anderen Unternehmen, die in der CPU-Lieferkette tätig sind und bei denen wir weiterhin untergewichtet sind. Im Laufe des Monats haben wir das Risiko im Portfolio erhöht, indem wir uns auf Unternehmen konzentrierten, deren Fundamentaldaten sich verbessern und deren Bewertungen weiterhin attraktiv sind.

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



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

MSCI AC World Net Return (*)

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

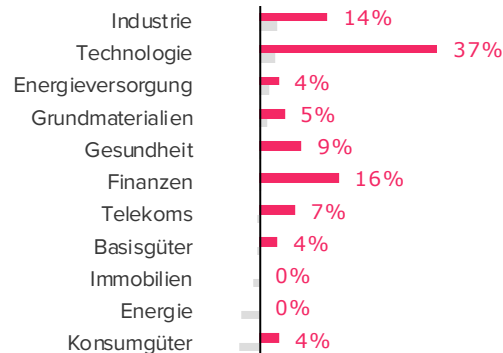
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	22%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	59
Gewichtung Top 20	56%
Median Marktkapit.	147,7 Mds €

Branchenexposure



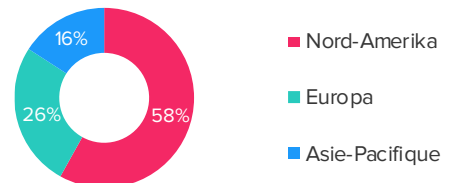
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

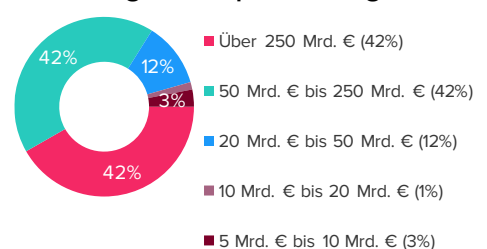
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	7,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,4%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Alphabet	3,2%	3,1/5	35%
Asml	2,8%	4,3/5	27%
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	72%
Kimberly-Clark	2,6%	3,3/5	0%
Sumitomo Mitsui	2,5%	3,5/5	16%
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,8/5	22%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nvidia	7,0%	0,42%
Asml	2,7%	0,26%
Taiwan Semi.	2,2%	0,26%
Negative		
Jpmorgan Chase & Co	5,6%	-0,27%
Catl	1,3%	-0,26%
Home Depot	2,0%	-0,23%

Transaktionen

Kauf

Quanta Services
Royalty Pharma

Erhöhung

Nebius Group
Prysmian
Eli Lilly

Verkauf

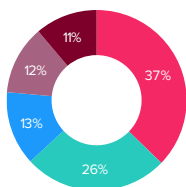
Astrazeneca
T-Mobile Us
Verisk

Reduziert

Antofagasta
Microsoft
Intuitive Surg.



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

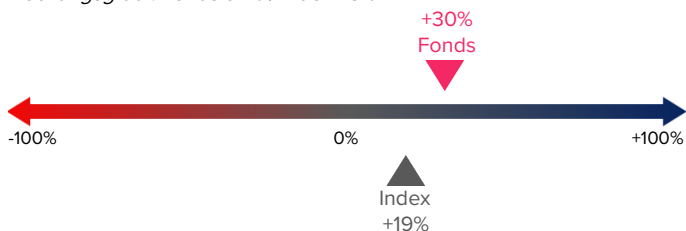
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 73%



Beste Bewertungen Happy@Work

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

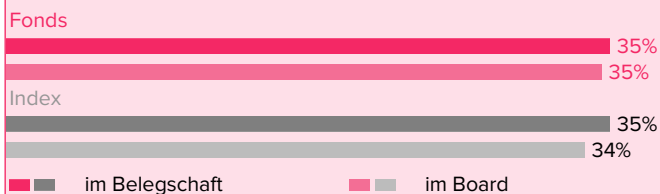
	H@W-Note
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Visa	4,5/5
Asml	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 99% / Index 93%

Deckungsrad Board : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

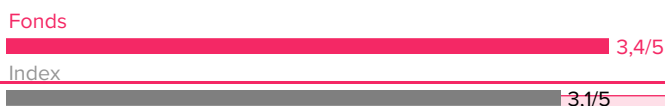
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 86%



Responsible Employment Score - RES

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

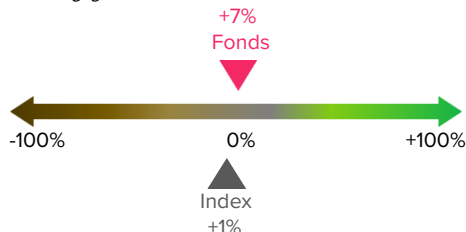


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

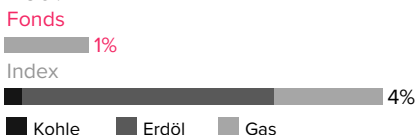
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 70%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

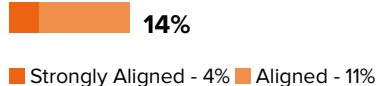
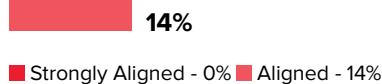
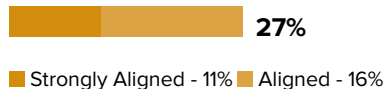
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ / k€	584	868

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

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



Zielverfolgung der UN SDGs



Keine signifikante Exposition : **53%** % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : **7%** % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

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

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

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

L'Oréal

Im Rahmen der FLAIR-Koalition haben wir einen Dialog zum Thema Menschenrechte aufgenommen. L'Oréal verfügt über ein stabiles und robustes System zur Steuerung von Menschenrechtsfragen, das von der CSR-Abteilung überwacht wird und dem Generaldirektor unterstellt ist. Es umfasst spezielle Ausschüsse, mehr als 50 Experten und feste Ressourcen. Die Berichterstattung wird bis 2027 aktualisiert, um die Risikokartierung und die Sorgfaltspflicht gegenüber Lieferanten zu verfeinern und HRIA (Menschenrechtsverträglichkeitsprüfungen) über die Lieferanten der ersten Ebene hinaus entsprechend den Risiken zu priorisieren. Eine wesentliche Verbesserung besteht in der Stärkung der Abhilfemaßnahmen durch die Unterstützung nicht konformer Lieferanten durch Dritte.

ESG-Kontroversen

Microsoft

In Spanien wurden im Zusammenhang mit dem Bau eines Rechenzentrums Vorwürfe bezüglich Asbestrisiken und einer unsachgemäßen Entsorgung von Bauschutt erhoben.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore sustainable tech

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 304,2€

Asset | 817,5 ME

SFDR 9

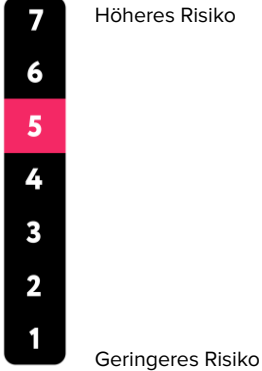
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

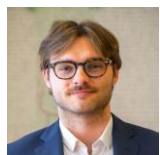
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich

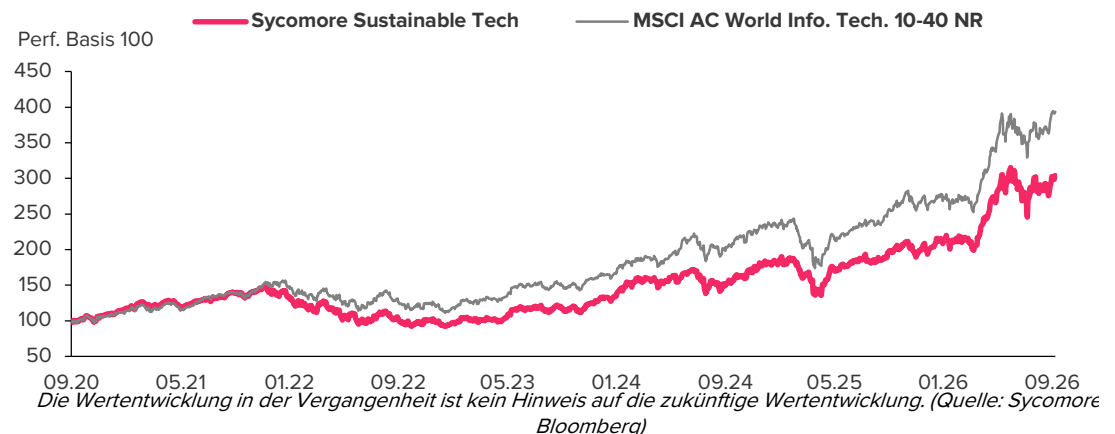
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	5,37	49,14	54,94	163,54	125,35	204,18	20,15	14,30	34,25	42,80	-33,87
Index %	7,04	47,91	54,00	168,39	192,71	293,63	25,37	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	-1,0%	25,0%	22,7%	9,3%	1,4	-0,1	-28,6%	-28,6%
Erstell.	0,9	1,0	-3,7%	23,5%	22,1%	8,7%	0,8	-0,6	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der September war für den Technologiesektor und für den Fonds in absoluten Zahlen ein starker Monat, auch wenn wir hinter der Benchmark zurückblieben. Halbleiter waren der Haupttreiber unserer Wertentwicklung, wobei Eugenetec neben Nebius, TSMC, Onto Innovation und MediaTek den größten positiven Beitrag leistete. Relativ gesehen wurde dies jedoch durch Baidu, Broadcom und MongoDB mehr als ausgeglichen, während unsere Untergewichtung im Hardware-Bereich das Ergebnis ebenfalls belastete. Mit Blick auf die Zukunft bleiben wir hinsichtlich des Ausbaus der KI optimistisch. Der Fokus verlagert sich jedoch zunehmend auf die Umsetzung. Die fortgesetzte Monetarisierung durch die führenden KI-Labore, insbesondere OpenAI und Anthropic, wird in den kommenden Monaten von entscheidender Bedeutung sein.



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

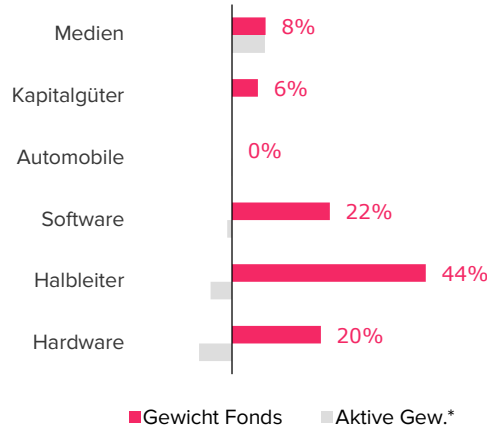
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Gewichtung Top 20	80%
Median Marktkapit.	97,6 Mds €

Branchenexposure

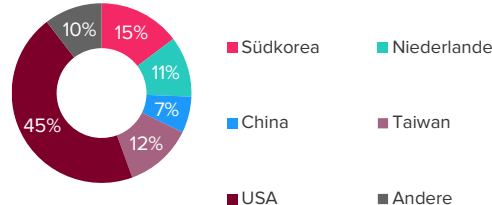


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

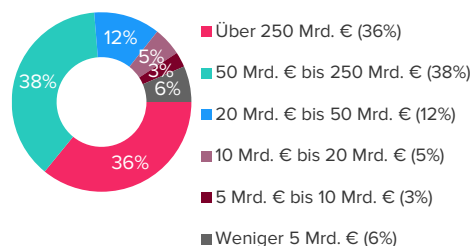
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 24M	38,8%	32,5%
KGW-Verhältnis 24M	25,0x	24,3x
Gewinnwachstum 24M	43,0%	37,5%
Operative Marge 24M	33,7%	48,5%
PEG ratio 24M	1,0x	1,2x
EV/Umsatz 24M	12,7x	8,5x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft	8,4%	3,7/5	29%
Broadcom	7,5%	3,2/5	29%
Asml	7,4%	4,3/5	27%
Sk Square	5,9%	3,2/5	24%
Nvidia	5,1%	3,6/5	25%
Eugene Tech.	4,6%	3,3/5	25%
Samsung Elec.	4,2%	3,3/5	36%
Nokia	3,7%	3,5/5	47%
Nebius Group	3,5%	3,2/5	35%
Onto Innovation	3,2%	3,7/5	24%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Eugene Tech.	4,5%	1,16%
Asml	7,8%	0,76%
Mediatek	2,5%	0,60%
Negative		
Baidu	4,9%	-0,59%
Mongoddb	2,2%	-0,47%
Broadcom	7,6%	-0,26%

Transaktionen

Kauf

Samsara

Erhöhung

Nokia

Wiwynn

Datadog

Verkauf

Procore Tech.

Leeno Industrial

Reduziert

Delta Electronics

Applied Materials

Varonis Systems

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



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	36	29	28
Gew.	100%	82%	72%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

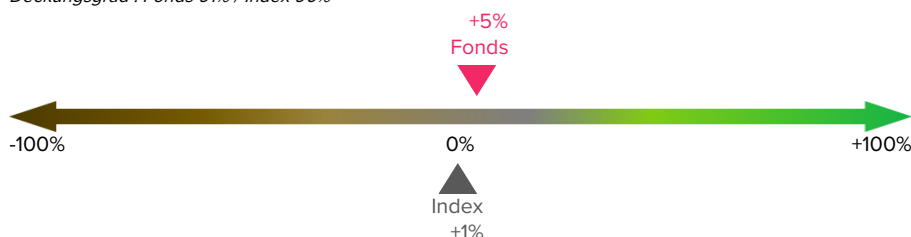
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

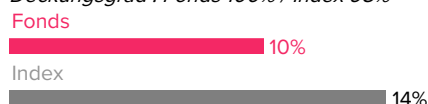
Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 90%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

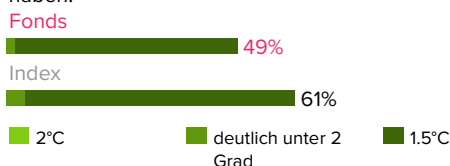
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	483	368

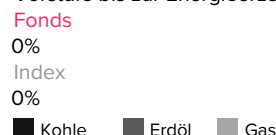
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

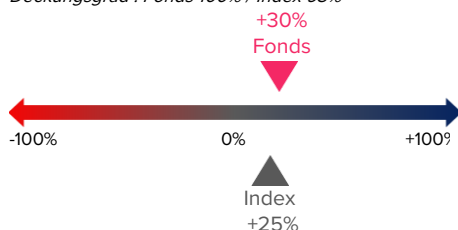


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

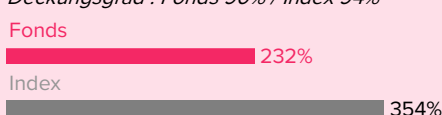
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



CEO Pay Ratio**

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

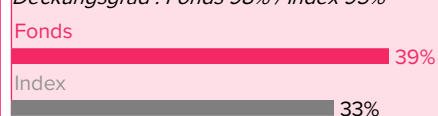
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft**

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

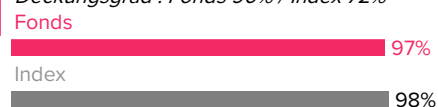
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 95%



Politik Menschenrechte

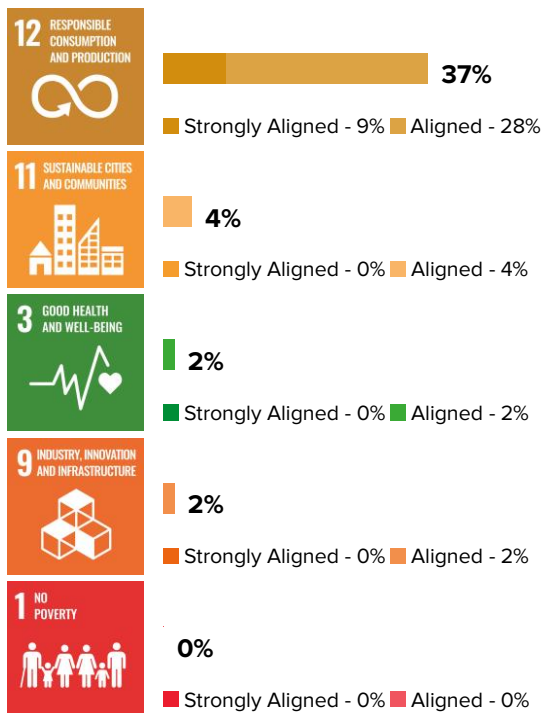
Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 72%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

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

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

Keine signifikante Exposition : 63% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 0% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

GDS/Baidu/Free KK

Im Rahmen der Anforderungen des SRI-Labels haben wir mit mehreren Unternehmen einen Dialog aufgenommen, um sie dazu zu ermutigen, das „CEO Pay Ratio“ zu veröffentlichen – einen Indikator, mit dem sich das Gehaltsgefälle zwischen der Unternehmensleitung und den Mitarbeitern bewerten lässt. Die beteiligten Unternehmen haben darauf reagiert und sind bereit, an diesem Thema zu arbeiten, um die Daten in Kürze zu veröffentlichen.

ESG-Kontroversen

Microsoft

In Spanien wurden im Zusammenhang mit dem Bau eines Rechenzentrums Vorwürfe bezüglich Asbestrisiken und einer unsachgemäßen Entsorgung von Bauschutt erhoben.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore
partners

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.986,8€

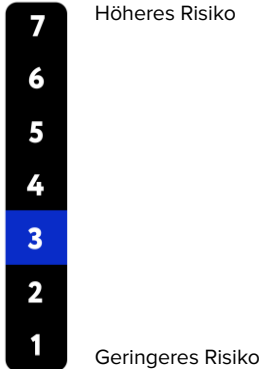
Asset | 206,9 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

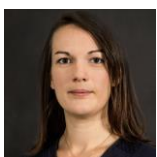
Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



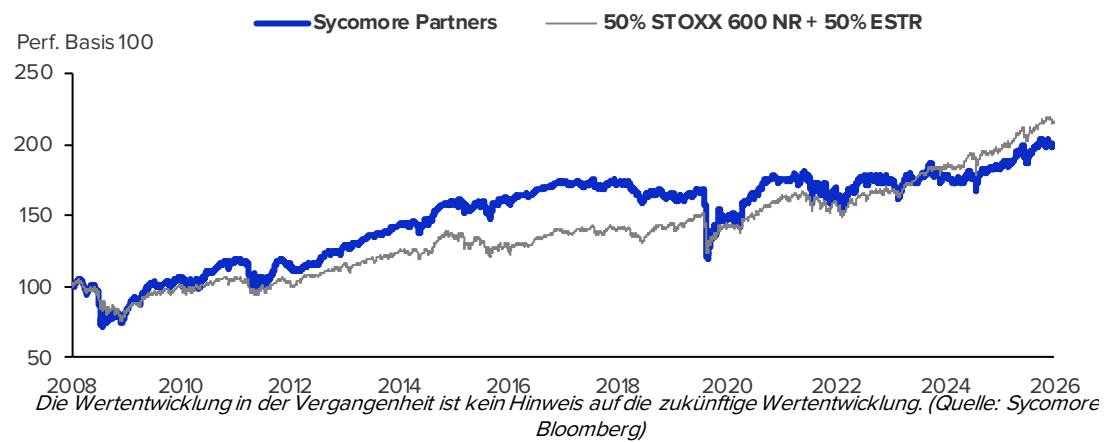
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,89	4,70	7,84	16,70	13,49	98,68	3,78	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Index %	-1,11	5,63	9,28	29,50	34,51	115,35	4,23	10,95	6,41	9,54	-5,06

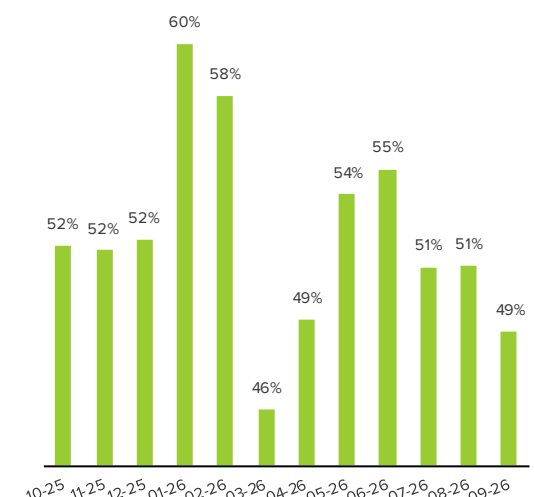
Statistiken

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

Managementkommentar

Der Monat war von einer zunehmenden Risikoaversion geprägt. Der Konflikt mit dem Iran stützte den Ölpreis, schürte erneut Inflationsängste und veranlasste die Fed, ihre Zinsen anzuheben. Der Anstieg der Anleiherenditen belastete die Aktien trotz eines robusten Wachstums und anhaltender Investitionen in die KI. Vor diesem Hintergrund profitierte der Fonds von seinem Engagement in Titeln aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz, insbesondere dank des starken Kursanstiegs von Eugene Technology und der soliden Ergebnisse von SK Square. Auch Telia leistete einen positiven Beitrag, getragen von der Verbesserung seiner Liquiditätsaussichten. Im Gegensatz dazu leidet CATL unter Wettbewerbs- und regulatorischen Unsicherheiten. Angesichts steigender Renditen haben wir das Aktienengagement reduziert und die Diversifizierung im Finanzbereich mit SMFG, BBVA und ASR Nederland sowie im Halbleiter- und Telekommunikationssektor über Samsung Electronics und Telia verstärkt. Diese Käufe wurden durch Gewinnmitnahmen bei On Holding, Assa Abloy, Elia und BNP Paribas finanziert.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Anteilsklasse R -

FR0010601906

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Anteilsklasse R - SYCPATR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,27%

Anteilsklasse IB - 0,54%

Anteilsklasse P - 1,50%

Anteilsklasse R - 1,08%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

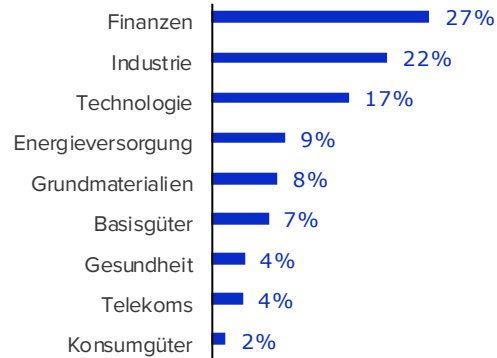
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	49%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Median Marktkapit.	52,4 Mds €

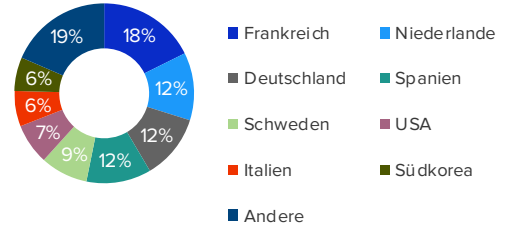
Branchenexposure



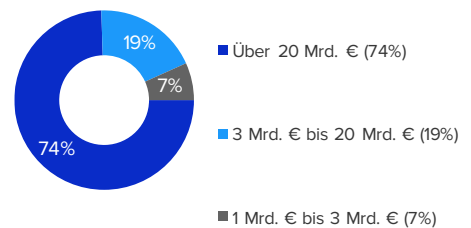
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 2026	16,4x	14,7x
Gewinnwachstum 2026	13,4%	14,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
ROE	16,8%	15,4%
Rendite Dividenden 2026	1,3%	3,2%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Allianz	2,6%	3,8/5
Asml	2,4%	4,3/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Microsoft	2,1%	3,7/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Novonesis	2,0%	4,0/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
Telia	1,9%	3,5/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Sk Square Co	0,8%	0,11%
Samsung Electro-Mechanics	0,5%	0,08%
Negative		
Allianz	2,7%	-0,21%
Novonesis	2,1%	-0,20%
Thalès	2,1%	-0,17%

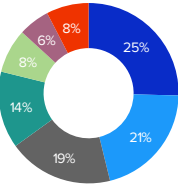
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Bbva	Microsoft	Fincobank	Natwest Group
Asr		Bnp Paribas	Assa Abloy
		Nvidia	Elia

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



Nachhaltigkeitsthema



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

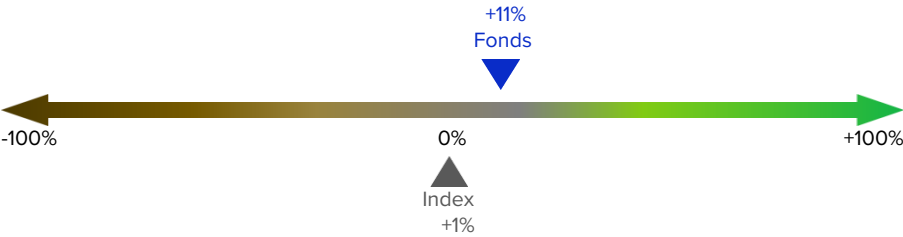
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	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 95% / Index 95%



EU Taxonomie

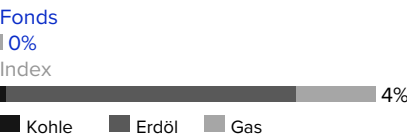
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen

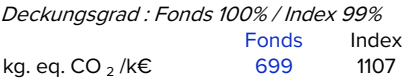
Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

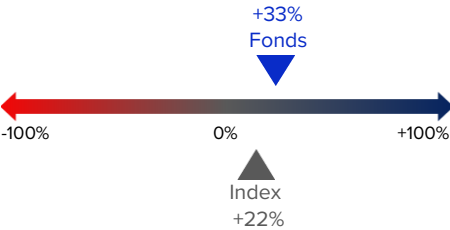
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



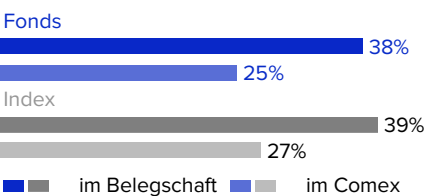
Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schaft Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 96% / Index 100%



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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycamore
am

sycamore

next generation

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 121,5€

Asset | 361,3 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

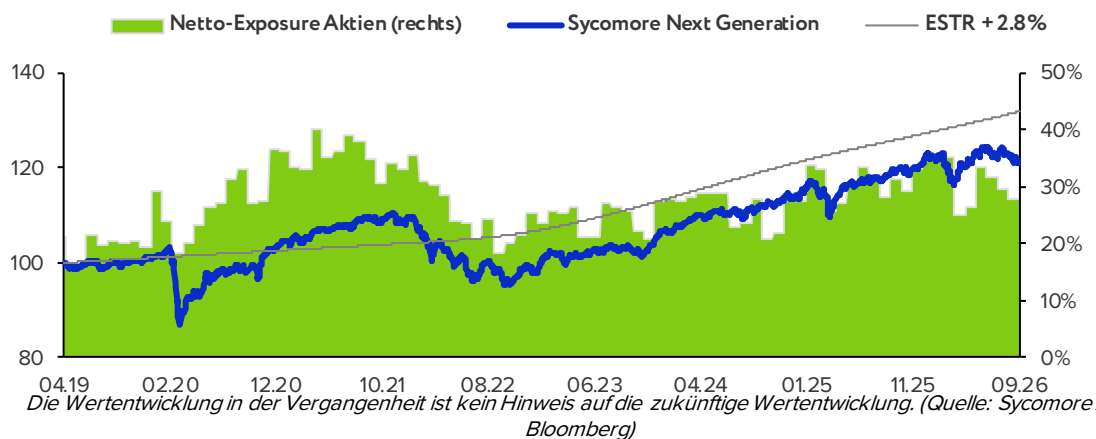


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,11	0,51	2,16	18,45	11,58	21,45	2,65	6,24	6,42	9,25	-10,57
Index %	0,42	3,68	4,92	18,26	27,09	31,89	3,79	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiken

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

Managementkommentar

Die anhaltende Krise im Nahen Osten hat zu einem Anstieg der Preise für ein Barrel Öl und Gas geführt, vor allem aber zu einem Anstieg der Preise für Produkte wie Dieselmotorkraftstoff angesichts einer weltweiten Knappheit an Raffineriekapazitäten. Dies hat zu einem starken Inflationsdruck geführt, vor dem Hintergrund, dass sich der Wettbewerb um Kapital verschärft und das Emissionsvolumen sowohl bei öffentlichen als auch bei privaten Anleihen besonders hoch ist. Die Auswirkungen auf die Zinskurven waren sehr erheblich, mit einer starken Verschiebung nach oben im Laufe des Monats. Der Spread französischer Staatsanleihen hat sich weiter ausgeweitet, wobei auch französische Aktien eine Underperformance verzeichneten. Die Kreditspreads blieben insgesamt stabil, auch wenn sich die Zinsentwicklung auswirken könnte, sollte sie anhalten. Wir haben die Duration des Anleihenportfolios reduziert. Im Aktienbereich haben unsere Investitionen im Technologiesektor weiter zugenommen.



Merkmale

Lancierung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU1961857478

Anteilsklasse ID -
LU1973748020

Anteilsklasse RC -
LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,75%

Anteilsklasse ID - 0,75%

Anteilsklasse RC - 1,35%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Aktienportfolio

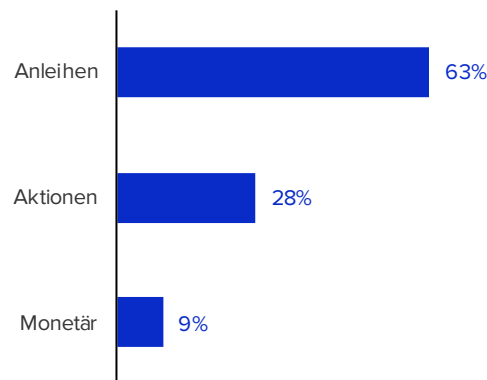
Portfolio-Unternehmen

55

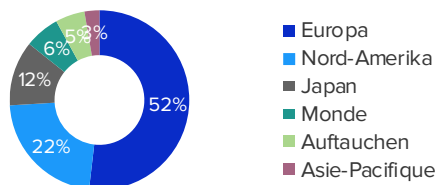
Gewichtung Top 20

19%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

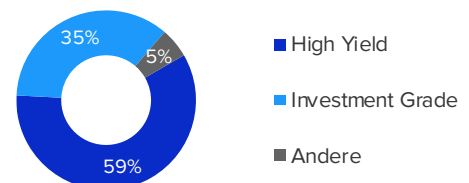
Anzahl der Anleihen

160

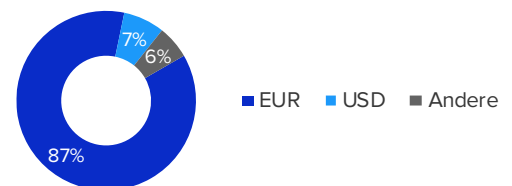
Anzahl der Emittenten

118

Anleiheallokation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,42%	0,15%	Orange	0,53%	-0,08%
Tokio Marine Holdings,	0,52%	0,05%	Norsk Hydro	0,53%	-0,07%
Nvidia	0,90%	0,05%	Allianz	0,61%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,5%	4,3/5	12%	27%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Axa	0,8%	3,7/5	1%	36%
Iberdrola	0,7%	4,0/5	54%	36%

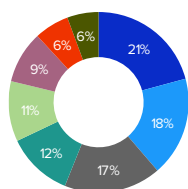
Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,8%
Italy 1.3% 2026	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,2%
Banijay 7.0% 2027	1,2%

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

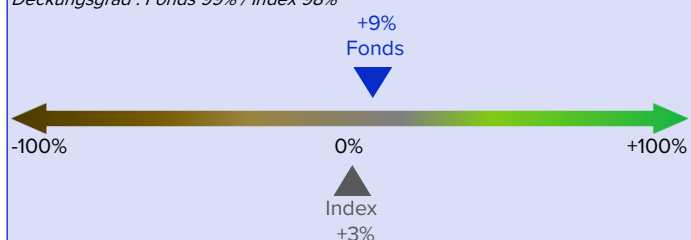
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



EU Taxonomie

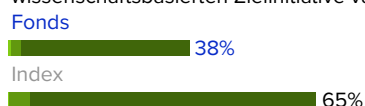
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



Klimaausrichtung - SBTi

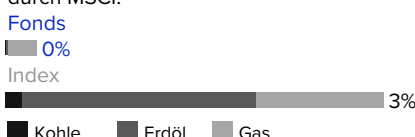
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielen validiert haben.



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



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 71%

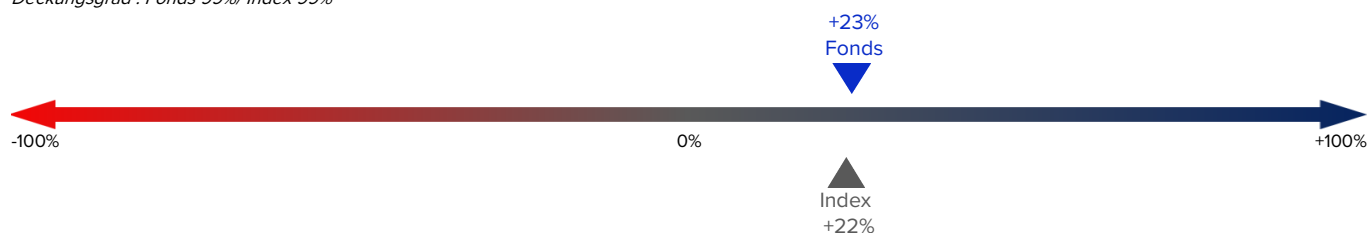
kg. eq. CO₂ /k€ Fonds 756 Index 1106

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

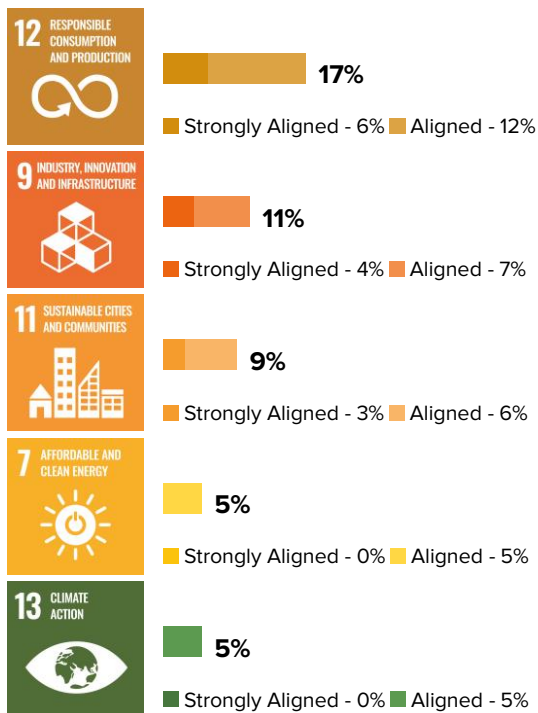


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

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

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

Keine signifikante Exposition : 56% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Clariane

Wir haben Clariane zu ihrem System zur Überprüfung der von den Mitarbeitern gemeldeten Daten befragt, die im Rahmen von Audits auch mit verschiedenen anderen Quellen abgeglichen werden. Clariane hat darüber hinaus über ihre Unternehmensakademie ein Schulungssystem für die Leiter der Einrichtungen entwickelt, da das Unternehmen möchte, dass diese die Werte der Gruppe verkörpern und die Qualität der Pflege verbessern.

ESG-Kontroversen

Microsoft

In Spanien wurden im Zusammenhang mit dem Bau eines Rechenzentrums Vorwürfe bezüglich Asbestrisiken und einer unsachgemäßen Entsorgung von Bauschutt erhoben.

Airbus

Wir haben Airbus um nähere Angaben zu seiner Vorabprüfung der Kunden vor dem Verkauf gebeten, doch Airbus hat bislang noch keine geeigneten Maßnahmen zur Nachverfolgung der späteren Verwendung seiner Produkte definiert und umgesetzt. Die Vorabprüfung in Konfliktgebieten ist Bestandteil der im Vorfeld durchgeführten Bewertung.

Veolia

Gegen den Gemeindeverband „Pays basque“ und Suez Eau France wurde seit 2017 wegen illegaler Einleitungen von Abwasser in den Atlantik ermittelt.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 181,7€

Asset | 122,2 ME

SFDR 8

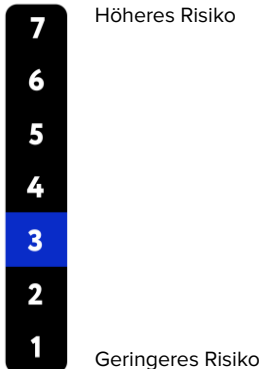
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

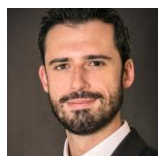
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

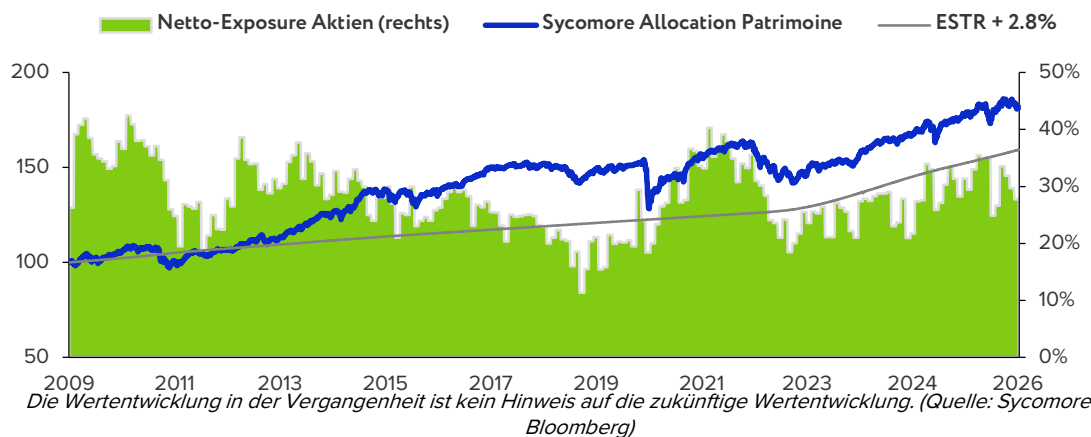


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,09	0,84	2,57	19,05	12,56	81,57	3,62	6,43	6,42	9,24	-10,58
Index %	0,42	3,68	4,92	18,26	27,09	59,39	2,82	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 Jahre	0,0	-0,2	6,9%	4,1%	0,8	0,1	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	5,3%

Managementkommentar

Die anhaltende Krise im Nahen Osten hat zu einem Anstieg der Preise für ein Barrel Öl und Gas geführt, vor allem aber zu einem Anstieg der Preise für Produkte wie Dieselmotorkraftstoff angesichts einer weltweiten Knappheit an Raffineriekapazitäten. Dies hat zu einem starken Inflationsdruck geführt, vor dem Hintergrund, dass sich der Wettbewerb um Kapital verschärft und das Emissionsvolumen sowohl bei öffentlichen als auch bei privaten Anleihen besonders hoch ist. Die Auswirkungen auf die Zinskurven waren sehr erheblich, mit einer starken Verschiebung nach oben im Laufe des Monats. Der Spread französischer Staatsanleihen hat sich weiter ausgeweitet, wobei auch französische Aktien eine Underperformance verzeichneten. Die Kreditspreads blieben insgesamt stabil, auch wenn sich die Zinsentwicklung auswirken könnte, sollte sie anhalten. Wir haben die Duration des Anleihenportfolios reduziert. Im Aktienbereich haben unsere Investitionen im Technologiesektor weiter zugenommen.



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

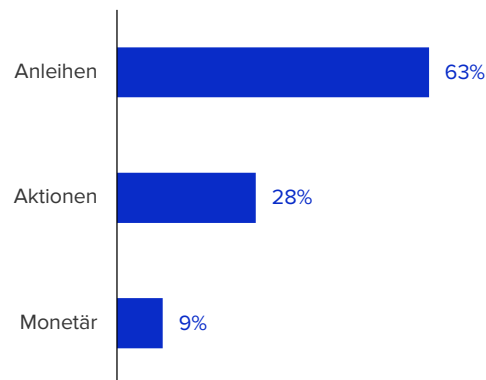
Portfolio-Unternehmen

55

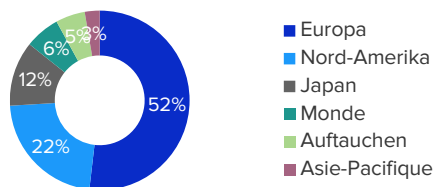
Gewichtung Top 20

19%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

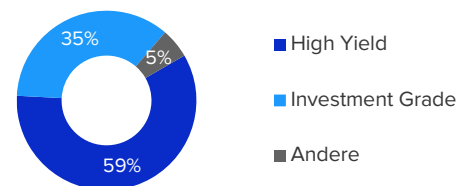
Anzahl der Anleihen

160

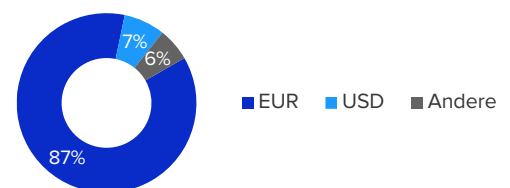
Anzahl der Emittenten

118

Anleiheallokation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,42%	0,15%	Orange	0,53%	-0,08%
Tokio Marine Holdings,	0,52%	0,05%	Norsk Hydro	0,53%	-0,07%
Nvidia	0,90%	0,05%	Allianz	0,61%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,5%	4,3/5	12%	27%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Axa	0,8%	3,7/5	1%	36%
Iberdrola	0,7%	4,0/5	54%	36%

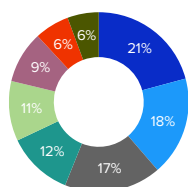
Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,8%
Italy 1.3% 2026	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,2%
Banijay 7.0% 2027	1,2%

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

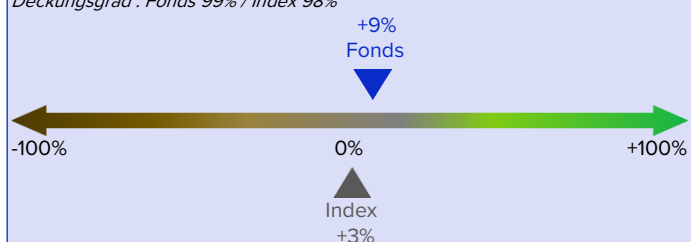
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

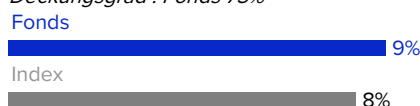
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

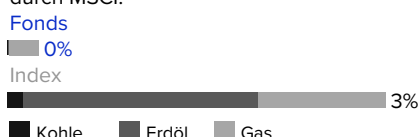
Deckungsgrad : Fonds 73%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 71%

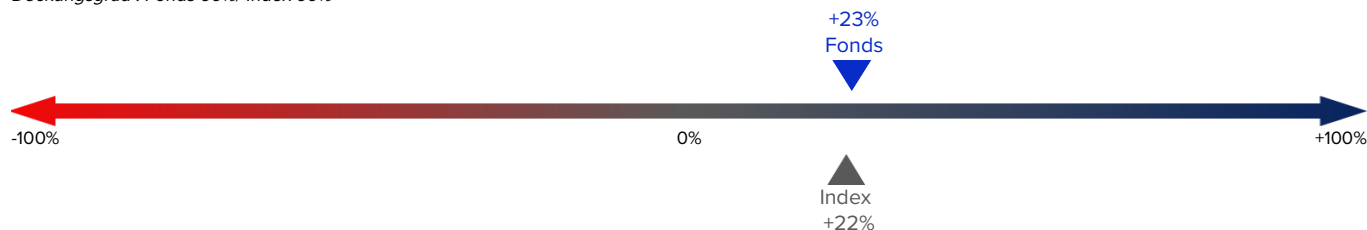
kg. eq. CO ₂ /k€	Fonds	Index
	756	1106

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

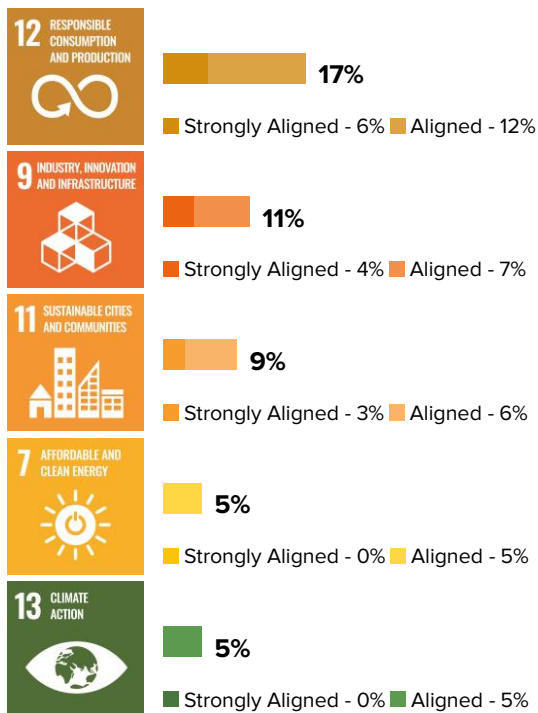


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

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

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

Keine signifikante Exposition : 56% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Clariane

Wir haben Clariane zu ihrem System zur Überprüfung der von den Mitarbeitern gemeldeten Daten befragt, die im Rahmen von Audits auch mit verschiedenen anderen Quellen abgeglichen werden. Clariane hat darüber hinaus über ihre Unternehmensakademie ein Schulungssystem für die Leiter der Einrichtungen entwickelt, da das Unternehmen möchte, dass diese die Werte der Gruppe verkörpern und die Qualität der Pflege verbessern.

ESG-Kontroversen

Microsoft

In Spanien wurden im Zusammenhang mit dem Bau eines Rechenzentrums Vorwürfe bezüglich Asbestrisiken und einer unsachgemäßen Entsorgung von Bauschutt erhoben.

Airbus

Wir haben Airbus um nähere Angaben zu seiner Vorabprüfung der Kunden vor dem Verkauf gebeten, doch Airbus hat bislang noch keine geeigneten Maßnahmen zur Nachverfolgung der späteren Verwendung seiner Produkte definiert und umgesetzt. Die Vorabprüfung in Konfliktgebieten ist Bestandteil der im Vorfeld durchgeführten Bewertung.

Veolia

Gegen den Gemeindeverband „Pays basque“ und Suez Eau France wurde seit 2017 wegen illegaler Einleitungen von Abwasser in den Atlantik ermittelt.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore opportunities

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 416,5€

Asset | 109,2 ME

SFDR 8

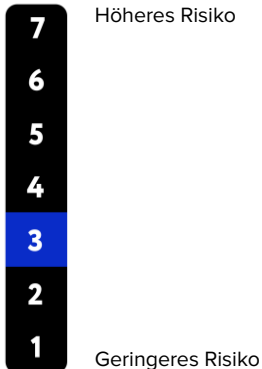
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

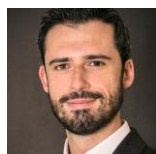
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



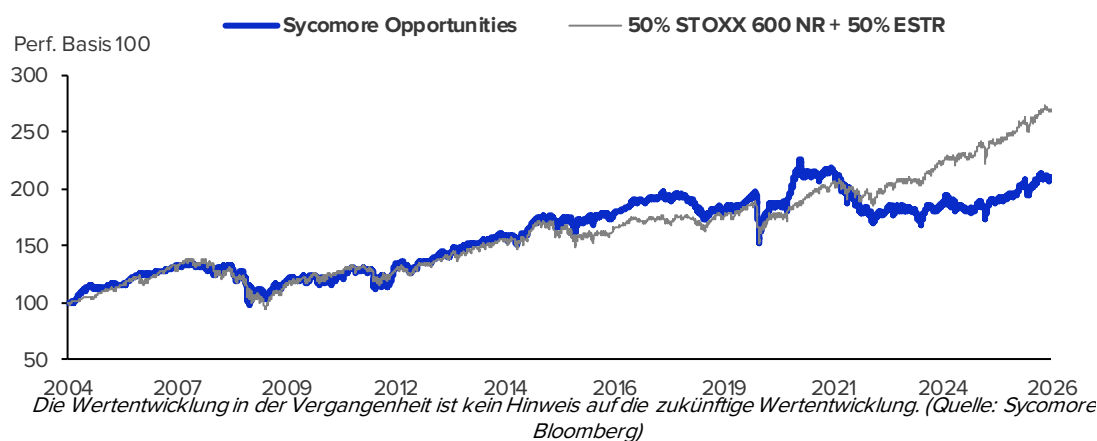
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,89	5,26	8,42	17,62	-3,21	108,24	3,39	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Index %	-1,11	5,63	9,28	29,50	34,51	167,99	4,59	10,95	6,41	9,54	-5,06

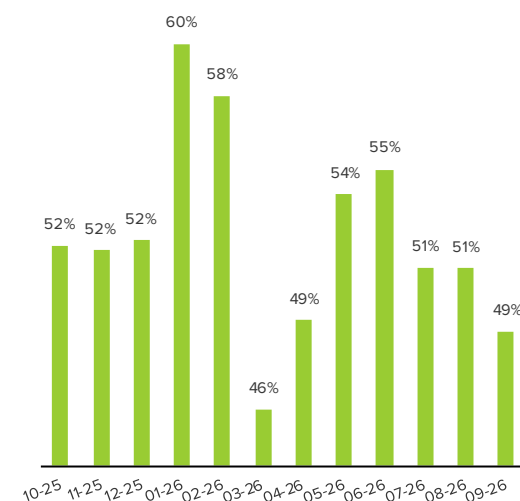
Statistiken

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

Managementkommentar

Der Monat war von einer zunehmenden Risikoaversion geprägt. Der Konflikt mit dem Iran stützte den Ölpreis, schürte erneut Inflationsängste und veranlasste die Fed, ihre Zinsen anzuheben. Der Anstieg der Anleiherenditen belastete die Aktien trotz eines robusten Wachstums und anhaltender Investitionen in die KI. Vor diesem Hintergrund profitierte der Fonds von seinem Engagement in Titeln aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz, insbesondere dank des starken Kursanstiegs von Eugene Technology und der soliden Ergebnisse von SK Square. Auch Telia leistete einen positiven Beitrag, getragen von der Verbesserung seiner Liquiditätsaussichten. Im Gegensatz dazu leidet CATL unter Wettbewerbs- und regulatorischen Unsicherheiten. Angesichts steigender Renditen haben wir das Aktienengagement reduziert und die Diversifizierung im Finanzbereich mit SMFG, BBVA und ASR Nederland sowie im Halbleiter- und Telekommunikationssektor über Samsung Electronics und Telia verstärkt. Diese Käufe wurden durch Gewinnmitnahmen bei On Holding, Assa Abloy, Elia und BNP Paribas finanziert.

Nettoexposition Aktien



*Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen](#).



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

None - (Master-Fonds) : 15% >

Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote

49%

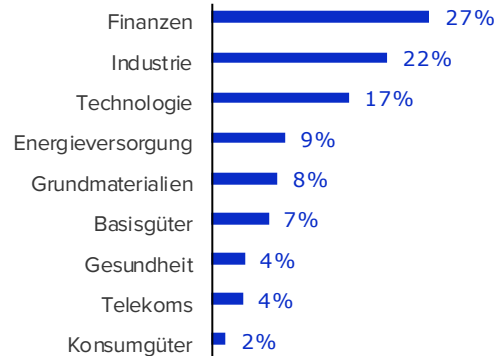
Anzahl der Portfolio-Unternehmen

35

Median Marktkapit.

52,4 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

KGV-Verhältnis 2026

Fonds 16,4x Index 14,7x

Gewinnwachstum 2026

13,4% 14,2%

Ratio P/BV 2026

2,8x 2,3x

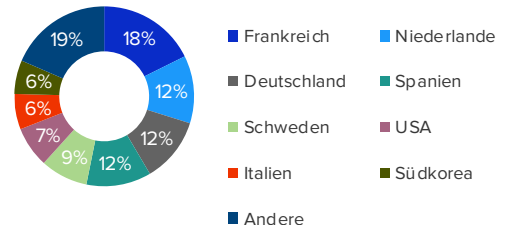
ROE

16,8% 15,4%

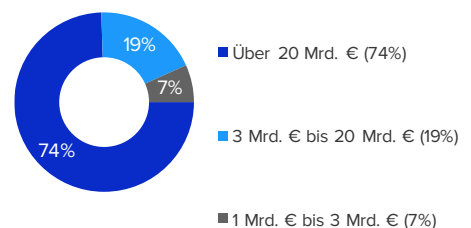
Rendite Dividenden 2026

1,3% 3,2%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Allianz	2,6%	3,8/5
Asml	2,4%	4,3/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Microsoft	2,1%	3,7/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Novonesis	2,0%	4,0/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
Telia	1,9%	3,5/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Sk Square Co	0,8%	0,11%
Samsung Electro-Mechanics	0,5%	0,08%
Negative		
Allianz	2,7%	-0,21%
Novonesis	2,1%	-0,20%
Thalès	2,1%	-0,17%

Transaktionen

Kauf

Bbva

Asr

Erhöhung

Microsoft

Verkauf

Finacobank

Bnp Paribas

Nvidia

Reduziert

Natwest Group

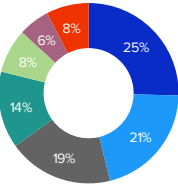
Assa Abloy

Elia

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



Nachhaltigkeitsthema



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

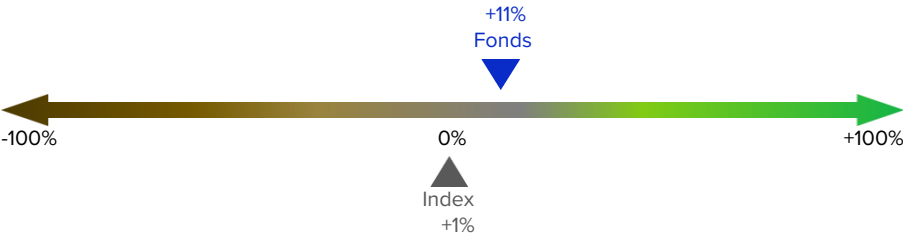
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	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 95% / Index 95%



EU Taxonomie

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

Fonds	5%
Index	6%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.
Fonds 0%
Index 4%

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 100% / Index 99%

kg. eq. CO ₂ /k€	Fonds 699	Index 1107
-----------------------------	-----------	------------

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Fonds	+33%
Index	+22%

Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

Fonds	17%
Index	13%

Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schaft Deckungsrad: Fonds 97% / Index 99%
Deckungsrad Comex: Fonds 96% / Index 100%

Fonds	38%
Index	25%
im Belegschaft	39%
im Comex	27%

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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 145,0€

Asset | 1,148 Md €

SFDR 8

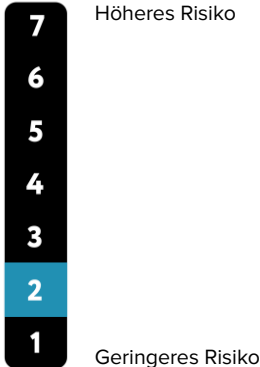
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



Belgien



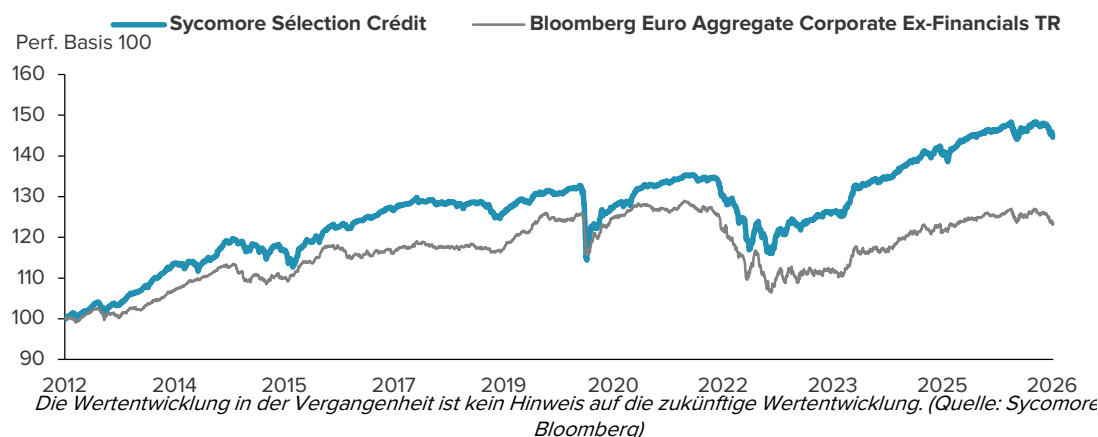
Österreich

Anlagestrategie

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

Das Anlageziel des Sycomore Sélection Crédit Fonds sieht vor eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt.

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,61	-1,15	-0,45	15,05	7,48	44,95	2,72	4,25	5,94	10,02	-10,39
Index %	-1,40	-1,38	-1,16	11,26	-2,79	23,57	1,54	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Geldpolitik ist etwas restriktiver geworden, nachdem die Fed und die EZB ihre Leitzinsen um 25 Basispunkte angehoben haben. Diese Entscheidungen gingen mit sehr entschlossenen Äußerungen hinsichtlich der stark steigenden Inflation einher. Der September war zudem geprägt von einem anhaltenden Anstieg der Langfristzinsen in allen Industrieländern, genauer gesagt ihrer Realzinskomponente, während sich die Inflationserwartungen kaum verändert haben. Die Rendite der deutschen 10-jährigen Anleihe liegt bei knapp 3,60 % und ist im Monatsvergleich um 25 Basispunkte gestiegen. Der Spread zwischen OAT und Bund weitete sich im gleichen Zeitraum um 30 Basispunkte aus, während die Haushaltsdiskussionen in Frankreich gerade erst beginnen. Vor diesem volatilen Hintergrund ist eine Ausweitung der Spreads zu beobachten: Im Investment-Grade-Segment beträgt die Ausweitung etwa zehn Basispunkte, im BB-Segment liegt der Anstieg bei rund 30 Basispunkten, wodurch die Rendite von Anleihen mit BB-Rating auf 5,40 % steigt. Das Primärmarktgeschäft blieb den ganzen Monat über dynamisch. Wir haben insbesondere an den Emissionen von Sysco (einem US-amerikanischen Giganten der Lebensmittellogistik) und dem Zertifizierungsspezialisten Intertek teilgenommen.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

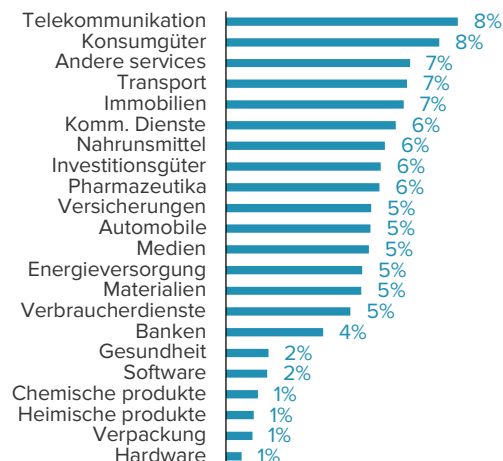
Portfolio

Investmentexposition 98%

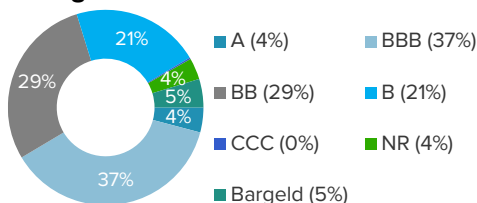
Anzahl der Anleihen 261

Anzahl der Emittenten 195

Sektorallokation



Rating



Bewertung

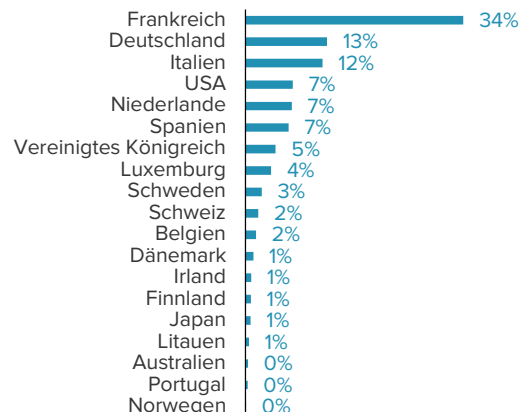
Duration 3,7

YTM** 5,4%

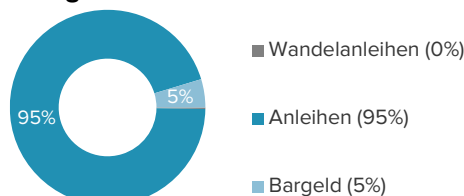
Mittlere Laufzeit

5,1 Jahre

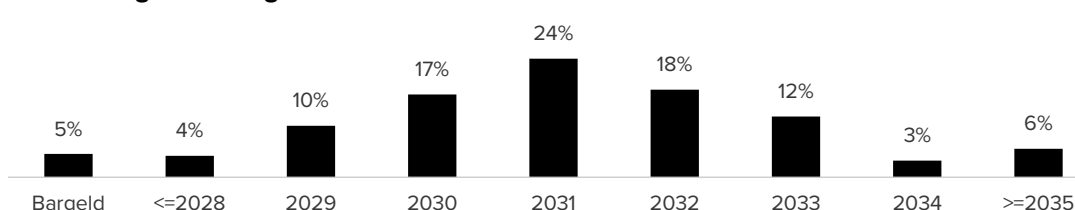
Länderallokation



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

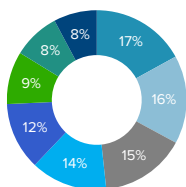
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,6/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

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

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

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

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

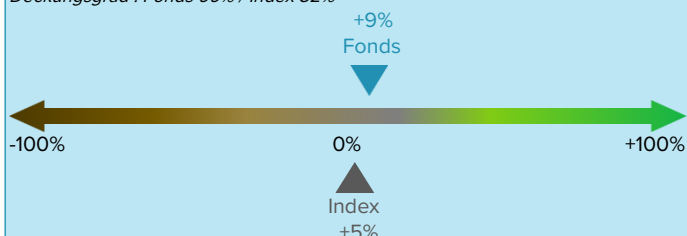
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 99% / Index 82%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 70% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	807	1142

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds

0%

Index

5%

Kohle Erdöl Gas

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 74% / Index 96%

Fonds

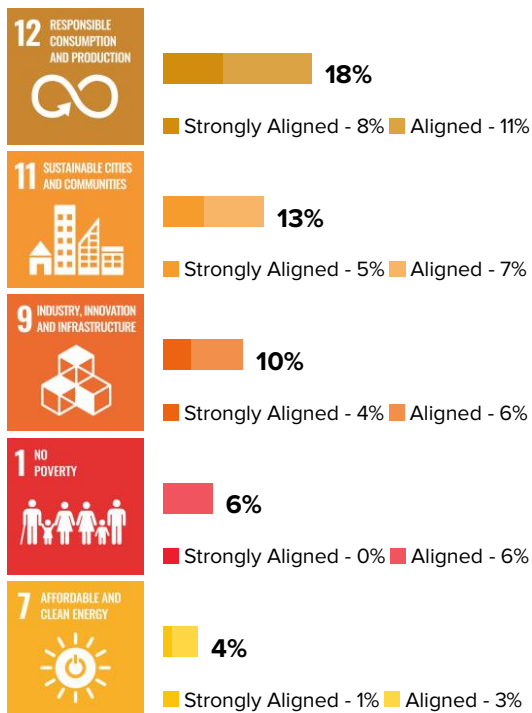
11%

Index

10%



Zielverfolgung der UN SDGs



Keine signifikante Exposition : 56% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 2% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

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

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

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Clariane

Wir haben Clariane zu ihrem System zur Überprüfung der von den Mitarbeitern gemeldeten Daten befragt, die im Rahmen von Audits auch mit verschiedenen anderen Quellen abgeglichen werden. Clariane hat darüber hinaus über ihre Unternehmensakademie ein Schulungssystem für die Leiter der Einrichtungen entwickelt, da das Unternehmen möchte, dass diese die Werte der Gruppe verkörpern und die Qualität der Pflege verbessern.

ESG-Kontroversen

Imerys

Imerys soll im Jahr 2021 in der Nähe eines Naturschutzgebiets in der Bretagne mehr als 3.000 Liter Chemikalien verschüttet haben. Derzeit laufen Ermittlungen.

Veolia

Gegen den Gemeindeverband „Pays basque“ und Suez Eau France wurde seit 2017 wegen illegaler Einleitungen von Abwasser in den Atlantik ermittelt.

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



sycamore
am

sycamore environmental euro ig corporate bonds

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 110,0€

Asset | 69,0 M€

SFDR 9

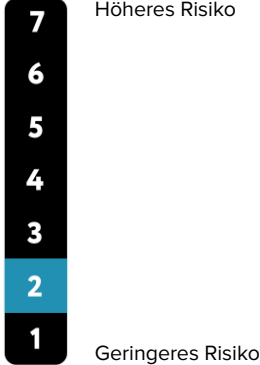
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: $\geq 100\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



**Emmanuel de
SINETY**
Manager



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Manager



**Nicholas
CAMPELLO**
Kreditanalyst



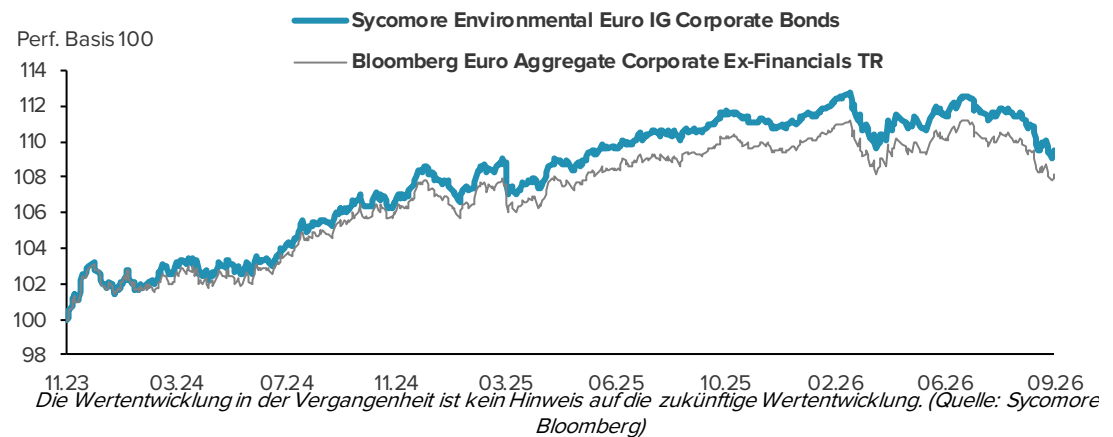
**Anaïs
CASSAGNES**
Nachhaltigkeitsana-
lyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2026



	Sep	2026	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-1,46	-1,37	-1,12	9,53	3,26	3,09	4,78	2,81
Index %	-1,40	-1,38	-1,16	8,17	2,81	2,63	4,00	2,77

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Geldpolitik ist etwas restriktiver geworden, nachdem die Fed und die EZB ihre Leitzinsen um 25 Basispunkte angehoben haben. Diese Entscheidungen gingen mit sehr entschlossenen Äußerungen hinsichtlich der stark steigenden Inflation einher. Der September war zudem geprägt von einem anhaltenden Anstieg der Langfristzinsen in allen Industrieländern, genauer gesagt ihrer Realzinskomponente, während sich die Inflationserwartungen kaum verändert haben. Die Rendite der deutschen 10-jährigen Anleihe liegt bei knapp 3,60 % und ist im Monatsvergleich um 25 Basispunkte gestiegen. Der Spread zwischen OAT und Bund weitete sich im gleichen Zeitraum um 30 Basispunkte aus, während die Haushaltsdiskussionen in Frankreich gerade erst beginnen. In diesem volatilen Umfeld ist eine Ausweitung der Spreads zu beobachten: Der Spread im Investment-Grade-Segment hat sich um etwa zehn Basispunkte ausgeweitet, die Prämien für Anleihen mit BB-Rating sind um rund 30 Basispunkte gestiegen, wodurch ihre Rendite auf etwa 5,40 % geklettert ist. Das Primärmarktgeschäft blieb den ganzen Monat über dynamisch. Wir haben an der Emission des Recycling-Spezialisten Derichebourg teilgenommen.



Merkmale

Lancierung

29/11/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC -
LU2431795132

Anteilsklasse IC -
LU2431794754

Anteilsklasse ID -
LU2431794911

Anteilsklasse R -
LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS
LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX
Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX
Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX
Equity

Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate
Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,40%
Anteilsklasse IC - 0,36%
Anteilsklasse ID - 0,36%
Anteilsklasse R - 0,75%

Performancegebühren

Keine

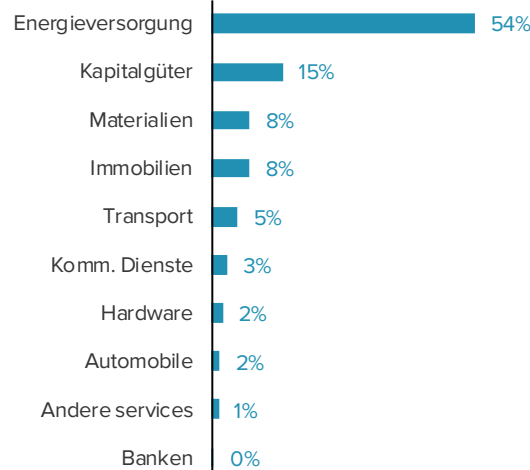
Transaktionsgebühren

Keine

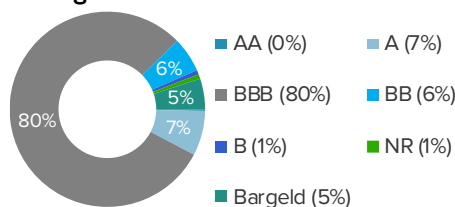
Portfolio

Investmentexposition 93%
Anzahl der Anleihen 99
Anzahl der Emittenten 71

Sektorallokation



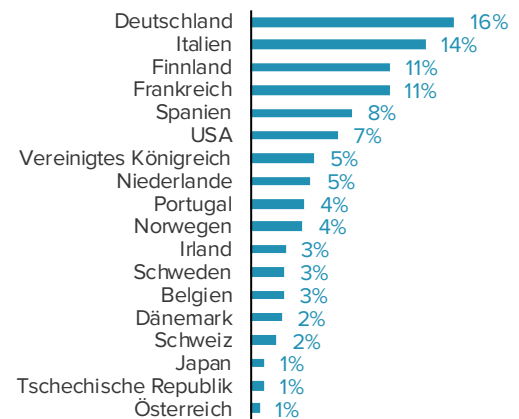
Rating



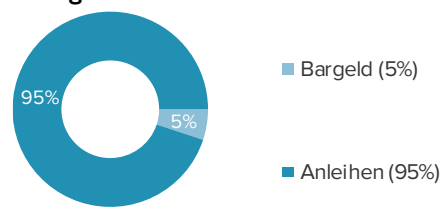
Bewertung

Duration 4,2
YTM** 4,5%
Mittlere Laufzeit 4,8 Jahre

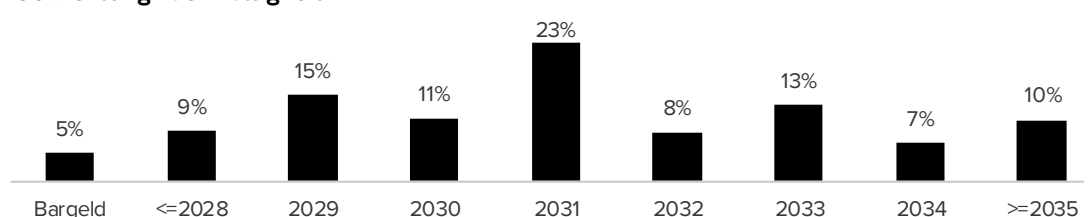
Länderallokation



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

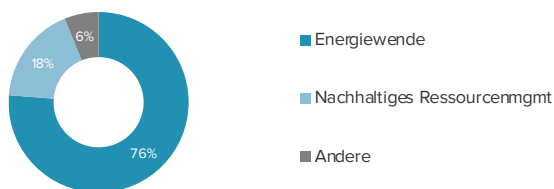
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,5/5	3,5/5
I-Rating	3,6/5	3,6/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Redeia	2,6%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Iberdrola	2,5%	Energieversorgung	4,0/5	Energiewende
Terna	2,5%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Arcadis	2,5%	Komm. Dienste	3,8/5	Energiewende
Elenia	2,4%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende

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



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen

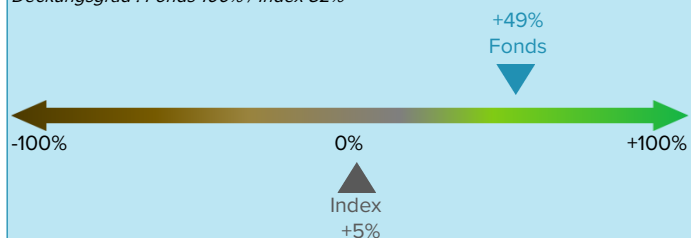


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 82%



ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Acciona Energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,2/5	4,4/5	4,0/5	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€.

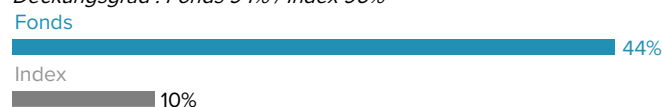
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	803	1142

EU Taxonomie

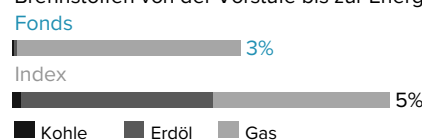
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 96%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

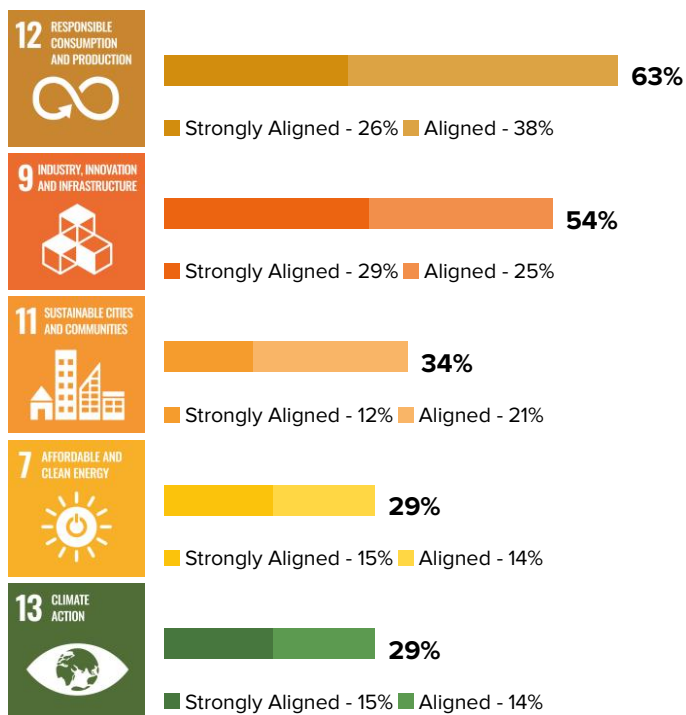


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

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

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

Keine signifikante Exposition : 10% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 27% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Deutsche Bahn

In Deutschland wurde eine Untersuchung zu einem tödlichen Messerangriff am Bahnhof Rosenheim eingeleitet.

Veolia

Gegen den Gemeindeverband „Pays basque“ und Suez Eau France wurde seit 2017 ein Ermittlungsverfahren wegen illegaler Einleitung von Abwasser in den Atlantik eingeleitet.

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