

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

September 2025



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 643,9€

Asset | 1,061 Md €

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres 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 CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

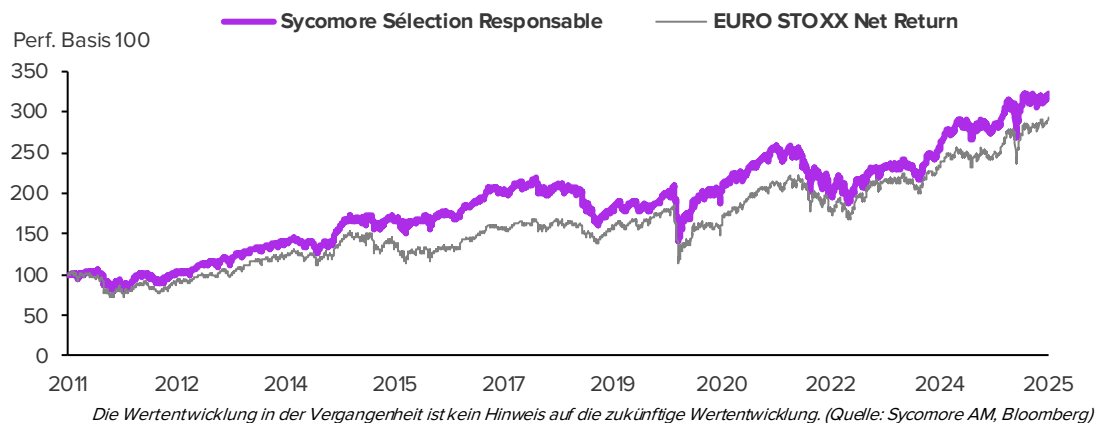
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2025



	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,6	13,9	12,1	68,3	59,9	222,0	8,3	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	2,8	18,1	15,9	72,3	85,2	192,1	7,6	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte des Euroraums erholten sich im September weiter, was auf die Aussicht auf Zinssenkungen in den USA und eine Beruhigung der politischen Risiken in Frankreich nach der Ernennung eines neuen Premierministers zurückzuführen war. Zyklische Werte entwickelten sich deutlich überdurchschnittlich (vor allem Industrieunternehmen, Halbleiter und Banken), was die Hoffnungen der Anleger auf den Wachstumspfad der Weltwirtschaft in den kommenden Monaten widerspiegelt. Die Themen Verteidigung und Künstliche Intelligenz stachen ebenfalls hervor, wobei Thales, Airbus, Schneider Electric, Legrand und Prysmian zu den größten Gewinnern des Monats im Portfolio gehörten. Trotz einiger Gewinnmitnahmen bei ASML, Legrand, Siemens und Société Générale bleibt das Portfolio auf diese zyklischen (insbesondere exportorientierten) Unternehmen ausgerichtet, wobei die Sektoren Industrie, Automobile und Luxusgüter übergewichtet sind.



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSERI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX 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 I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

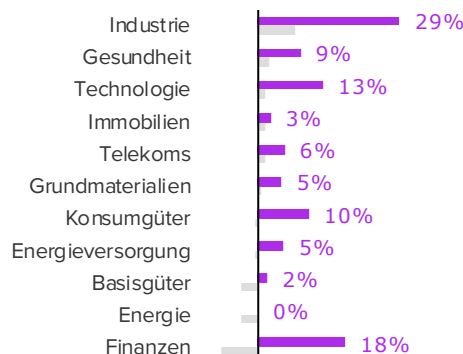
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	86,4 Mds €

Branchenexposure

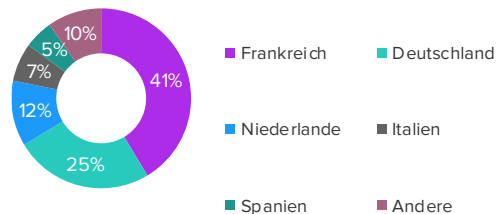


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

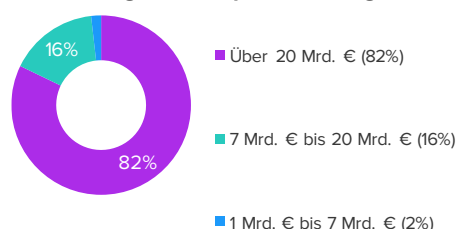
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 2025	16,3x	15,7x
Gewinnwachstum 2025	8,1%	7,3%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
ROE	12,4%	12,1%
Rendite Dividenden 2025	2,9%	3,1%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	5,5%	4,3/5	+12%	27%
BNP Paribas	5,0%	3,6/5	+0%	11%
Sap	4,9%	3,8/5	+1%	32%
Bureau Veritas	4,5%	3,9/5	+7%	50%
Schneider	4,3%	4,2/5	+10%	39%
Prysmian	3,5%	3,8/5	+31%	24%
Santander	3,4%	3,3/5	0%	35%
Deutsche Telekom	3,2%	3,8/5	+3%	50%
Allianz	3,2%	3,7/5	+0%	36%
Assa Abloy	2,9%	3,4/5	0%	45%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	5,1%	1,33%
Schneider	4,3%	0,54%
Prysmian	3,5%	0,42%
Negative		
Amplifon	1,9%	-0,22%
Smurfit Westrock	1,8%	-0,20%
Deutsche Telekom	2,8%	-0,20%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

BNP Paribas
Deutsche Telekom
Allianz

Verkauf

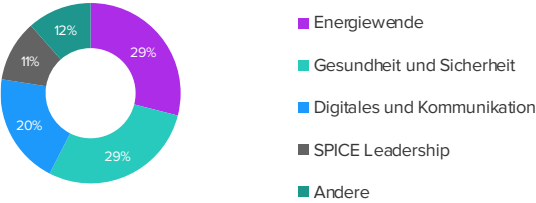
Reduziert

Societe Generale
Legrand
Asml Holding

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



Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

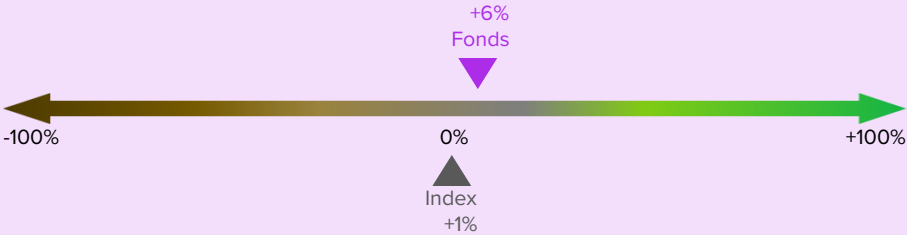
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

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



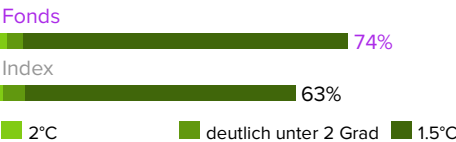
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 91%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	641	976

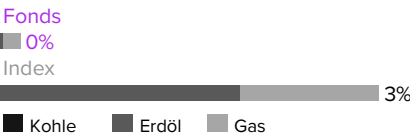
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

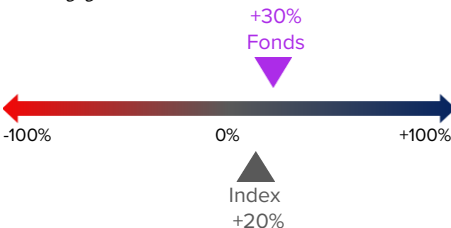
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%. Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



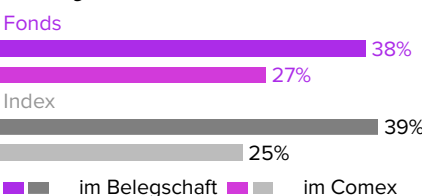
Politik Menschenrechte

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



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

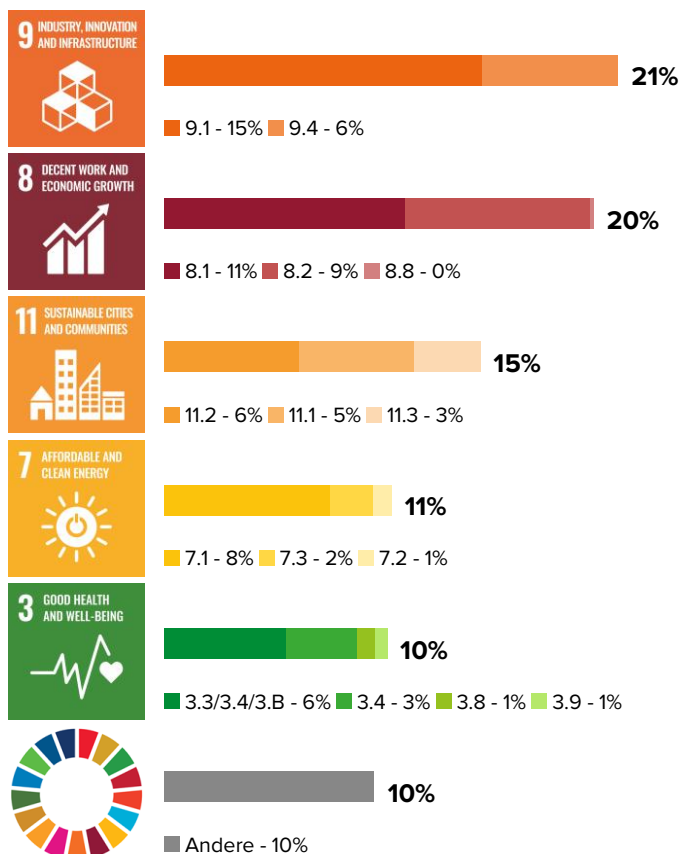
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien. Schafft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99% Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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

Keine signifikante Exposition : 20%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

EssilorLuxottica

Anlässlich eines Treffens mit dem Management sprachen wir über die Ziele der Gruppe zur Reduzierung der Treibhausgase, die Ende 2024 von SBTi bestätigt wurden, insbesondere in Bezug auf Scope 3 (-25% zwischen 2022, als Grandvision vollständig integriert war, und 2030). Scope 3 macht 75% der Emissionen des Konzerns aus. EssilorLuxottica hat bereits eine Politik des Engagements mit seinen wichtigsten Lieferanten eingeführt, die mehr als 70% seines Einkaufswerts ausmachen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

Novartis

Anlässlich eines Treffens mit der Geschäftsleitung sprachen wir über die potenziellen Auswirkungen von regulatorischen Massnahmen, die in den USA eingeführt werden könnten, insbesondere im Hinblick auf Preissenkungen für bestimmte Medikamente. Die USA machen 42% des Umsatzes von Novartis aus. Im Moment sieht es so aus, als würden die Preissenkungen nur das Medicaid-Geschäft betreffen, das etwa 10% des Umsatzes von Novartis in den USA ausmacht (gegenüber 35% für Medicare). Die Auswirkungen dürften daher relativ gering sein.

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 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 109,1€

Asset | 169,8 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

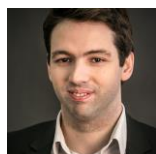
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

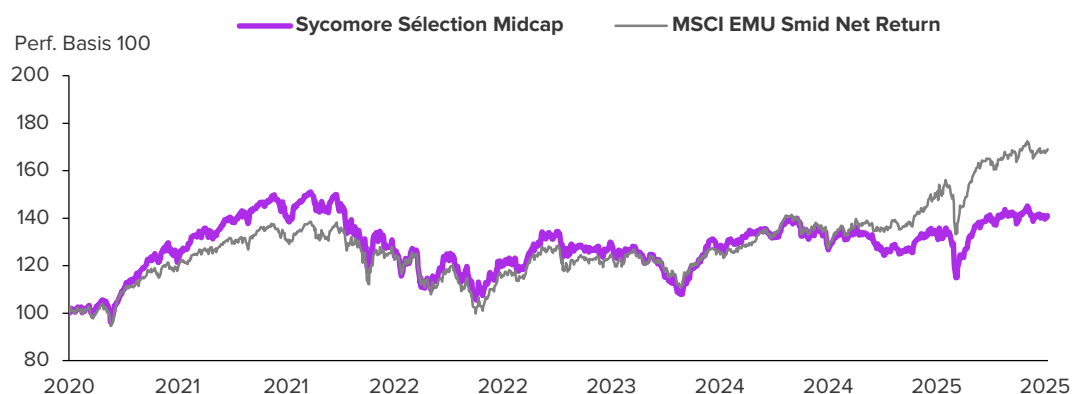
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

Sycomore Sélection Midcap strebt eine Performance an, die über derjenigen des MSCI EMU Smid Cap Net Return Index (bei reinvestierten Dividenden) liegt. Der Fonds verfolgt einen multithematischen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Wohlbefinden, Digitales...) sozial verantwortlichen Anlageprozess, der mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen in Einklang steht. Der Fonds ist hauptsächlich in Aktien aus EU-Ländern engagiert und zielt insbesondere auf das Segment der Mid Caps ab, wobei es keine sektoralen Beschränkungen gibt. Unsere ESG-Ausschluss- und Auswahlmethodik ist vollständig in unsere Fundamentalanalyse der Unternehmen integriert.

Performance zum 30.09.2025



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

	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,2	11,4	4,8	30,9	38,0	41,2	6,9	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	0,7	23,4	22,3	65,8	69,4	69,1	10,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Das Small- und Midcap-Segment verzeichnete im Berichtszeitraum eine stabile Performance, da die Quartalsergebnisse noch ausstünden und die makroökonomischen Zahlen, insbesondere die Einkaufsmanagerindizes für die Industrie, gemischt ausfielen, da sie nicht auf eine Erholung der Wirtschaftstätigkeit in Frankreich und Deutschland schließen ließen. Zu den positiven Beiträgen gehörte Babcock, ein Unternehmen, das auf die Wartung und Produktion von Marineschiffen spezialisiert ist, nach der Bestätigung seiner Jahresziele (Umsatzwachstum von +5% und operative Marge von 8%) und der Bekanntgabe mehrerer Großaufträge. SanLorenzo wird ebenfalls von Ergebnissen unterstützt, die den Erwartungen entsprechen, aber vor allem von der Rückkehr eines starken Wachstums bei den Auftragseingängen und positiven Kommentaren zu den Besucherzahlen der letzten Bootsmessen. Auf der Negativseite wurde Brunello Cucinelli stark durch den negativen Bericht eines Hedgefonds belastet, der den Konzern verdächtigte, seine Geschäfte in Russland trotz der bestehenden Sanktionen fortzusetzen, was der Konzern in der Zwischenzeit dementierte.



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

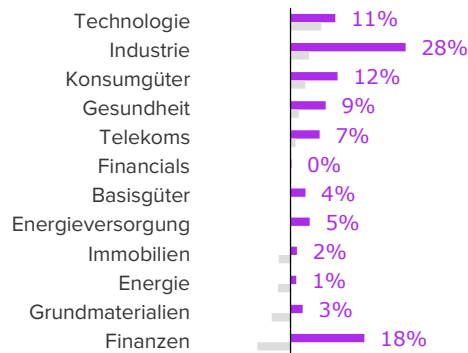
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	20%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	77
Gewichtung Top 20	41%
Median Marktkapit.	5,7 Mds €

Branchenexposure

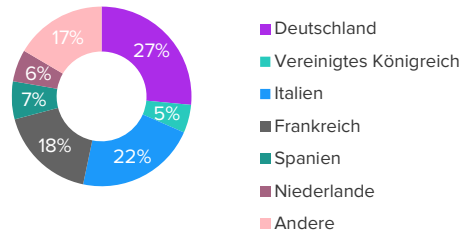


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

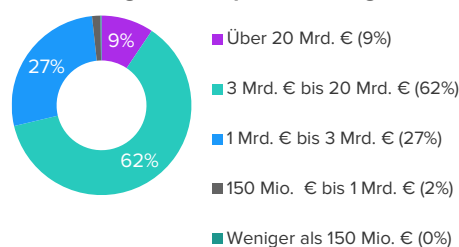
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	15,6x	13,4x
Gewinnwachstum 2025	8,1%	4,9%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,4x
ROE	12,6%	10,5%
Rendite Dividenden 2025	3,1%	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	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,3/5
P-Rating	3,6/5	3,7/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,4/5
E-Rating	3,3/5	3,4/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,5%	3,7/5	0%	33%
Bankinter	2,9%	3,4/5	+6%	19%
Finacobank	2,9%	3,6/5	+5%	19%
Technogym	2,2%	4,0/5	0%	40%
Mtu Aero Engines	2,1%	3,5/5	-28%	14%
Recordati	2,1%	3,7/5	+0%	74%
Babcock International	2,0%	3,4/5	0%	13%
Sopra-Sterea	2,0%	3,7/5	0%	14%
Virbac	2,0%	3,8/5	-12%	6%
Commerzbank	1,9%	3,3/5	0%	24%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Babcock International	1,8%	0,47%
Prysmian	1,4%	0,17%
Cancom	1,2%	0,17%
Negative		
Diasorin	1,4%	-0,19%
Virbac	2,0%	-0,13%
Munters	0,5%	-0,12%

Transaktionen

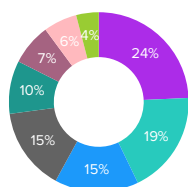
Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Inchcape	Veolia Environnement	Krones	Rotork
Fraport Ag Frankfurt Airport S	Interpump Group	Interparfums	Getlink

Cts Eventim Ag & Co Kgaa — Poste Italiane — Corbion — Ceconomy

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

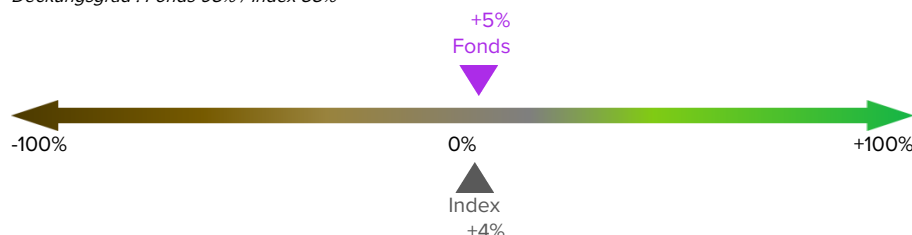
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,4/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 88%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 96%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

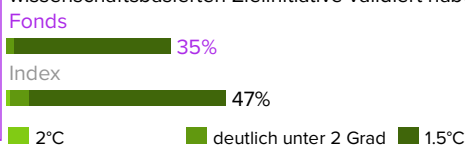
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 86%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	958	1306

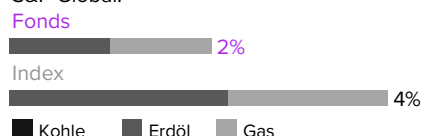
Klimaausrichtung - SBTi

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 S&P Global.

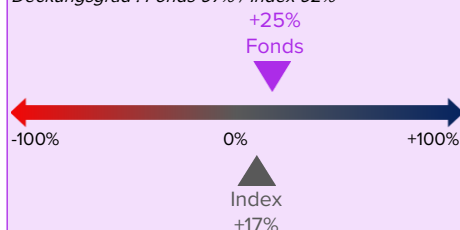


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 92%

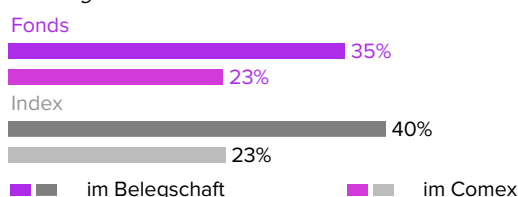


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 96%

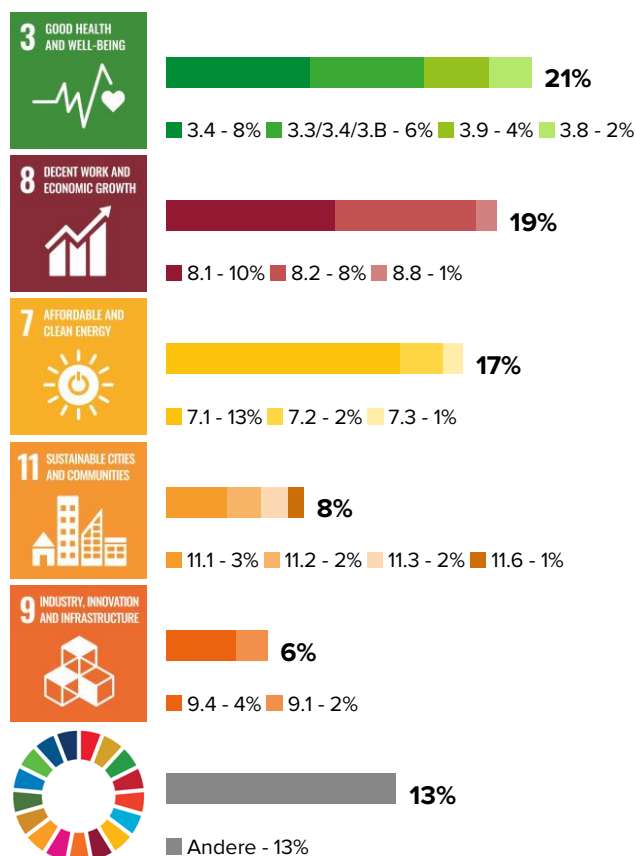
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Wir besuchten einen Veolia-Standort in der Region Ile-de-France, ergänzt durch ein Treffen bei einer ESG-Konferenz. Unter anderem wurden folgende Themen diskutiert: PFAS, Methanabscheidung, Capex und Kohleausstieg, Just Transition und KI.

ESG-Kontroversen

Brunello Cucinelli

Wir reduzierten unser Engagement in Brunello Cucinelli Ende September nach einer Kontroverse über die Präsenz des Konzerns in Russland, das laut zwei Short-Seller-Berichten die von der EU verhängten Sanktionen nicht einhalten soll. Der Konzern hat dies derzeit zurückgewiesen und dem Markt weitere Erklärungen zu den meisten der angesprochenen Punkte gegeben. Wir behalten unsere Wachsamkeit in diesem Fall bei, insbesondere in Anbetracht der möglichen Sanktionen, die drohen, wenn sich diese Fakten bewahrheiten sollten.

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

europa eco solutions

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 167,2€

Asset | 317,4 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

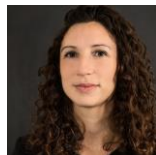
Geringeres Risiko

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

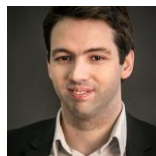
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



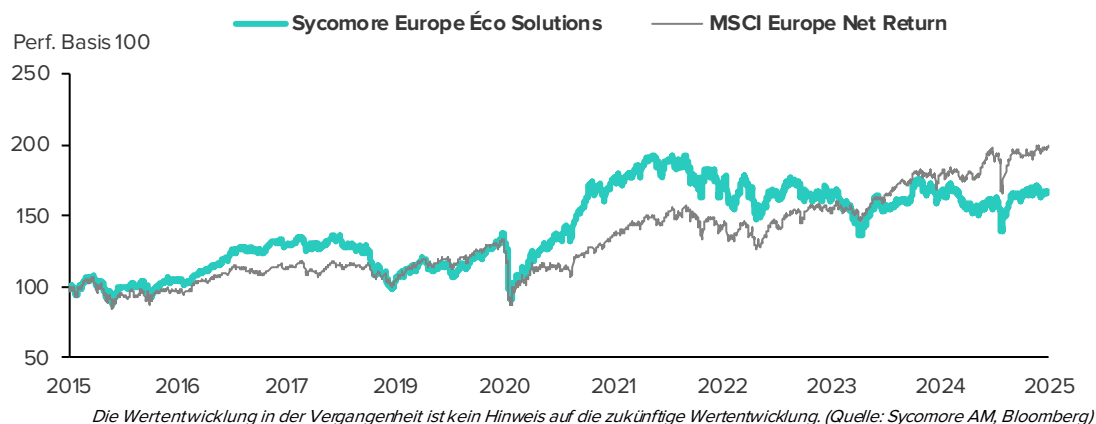
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycamore 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 30.09.2025



	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,1	8,4	-2,0	12,0	23,0	67,2	5,2	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Index %	1,6	12,4	9,3	54,8	77,3	98,8	7,0	8,6	15,8	-9,5	25,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,1	-11,4%	15,6%	12,5%	8,2%	0,1	-1,4	-29,7%	-18,9%
Erstell.	0,9	0,9	-0,9%	16,6%	15,9%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Die europäischen Märkte bewegten sich in einem uneinheitlichen Umfeld, das von Wirtschaftssignalen aus mehreren Richtungen geprägt war. Die Anleger hielten sich an eine positive Lesart, da die Fed ihren Abwärtszyklus mit einer weithin erwarteten Zinssenkung um 25 Bp einleitete. In Europa blieb die EZB vorsichtig, während Deutschland einen expansiven Haushalt für 2026 mit starker Unterstützung für Infrastrukturinvestitionen und Verteidigung verabschiedete. Industrie, Versorger und Technologie machen den Großteil der Performance aus, da die Begeisterung für die IAA anhält (und den Bedarf an Strom, Ausrüstung und Infrastruktur entsprechend ankurbelt). Zu den größten positiven Beiträgen gehörten Prysmian und Aurubis (Kupfer und Elektrifizierung) sowie Schneider Electric und Legrand (Elektroausrüster und Rechenzentren). Der Höhepunkt der Unsicherheit bei den erneuerbaren Energien scheint hinter uns zu liegen: EDPR und First Solar machen Fortschritte. Am anderen Ende des Spektrums kündigte SIG nach dem Abgang des CEO Anfang des Monats eine Neuausrichtung seiner Strategie an und wurde vom Markt stark abgestraft.



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

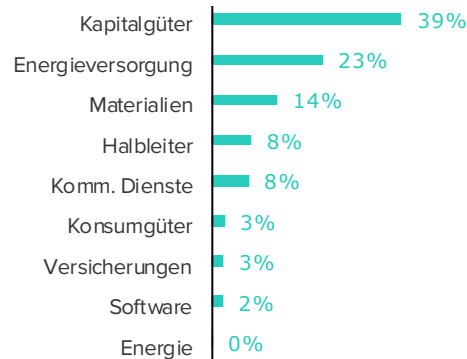
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	20,7 Mds €

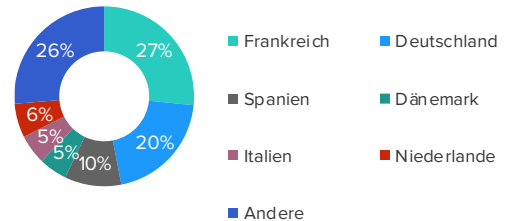
Branchenexposure



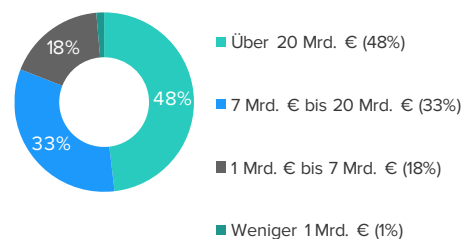
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 12M	16,5x	14,6x
Croissance bénéficiaire 12M	7,5%	5,9%
Ratio P/BV 12M	2,0x	2,0x
ROE	12,1%	14,0%
Rendement 12M	2,7%	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	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	3,9/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Prysmian	5,1%	3,8/5	+31%
Schneider	5,0%	4,2/5	+10%
Veolia	4,9%	3,8/5	+47%
Asml	4,5%	4,3/5	+12%
Eon	4,5%	3,2/5	+25%
Elia	3,6%	3,8/5	+43%
Legrand	3,2%	4,2/5	+16%
Novonesis	3,1%	4,0/5	+12%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%
Iberdrola	3,1%	3,9/5	+35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Prysmian	5,0%	0,60%
Edp Renovaveis	2,4%	0,27%
Legrand	3,2%	0,25%
Negative		
Sig Group	1,8%	-0,71%
Knorr-Brense	2,6%	-0,29%
Smurfit Westrock	2,4%	-0,27%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Asml Holding
First Solar
Arcadis

Verkauf

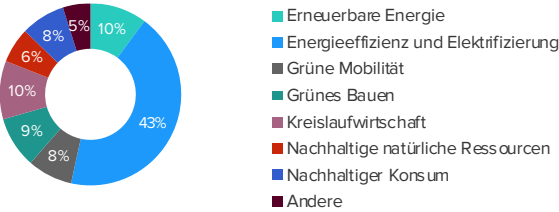
Renault

Reduziert

Nexans
Cie De Saint-Gobain
Prysmian



Umweltthemen



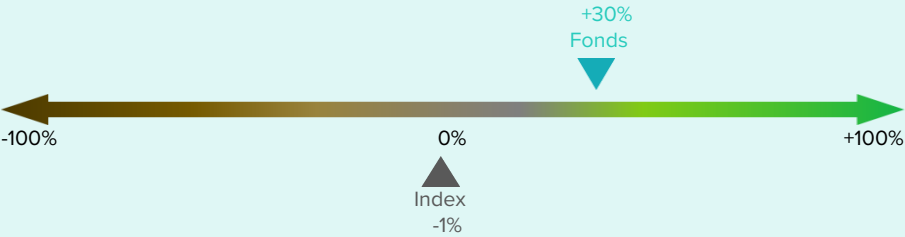
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,9/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Umweltanalyse

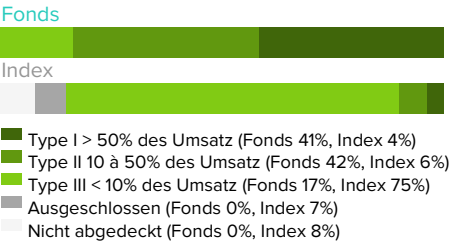
Net Environmental Contribution (NEC)

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 99% / Index 96%



Reduzierung der CO2emissionen**

Anteil der Portfolio-Unternehmen, die Verpflichtungen zur Reduzierung ihrer Kohlenstoffemissionen festgelegt haben.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



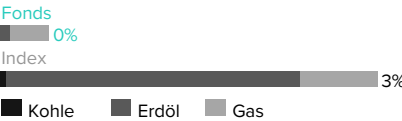
EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

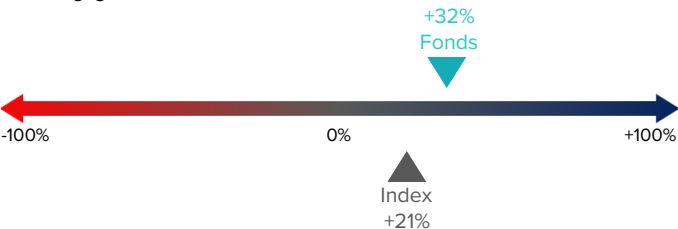
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



Wachstum der Belegschaft

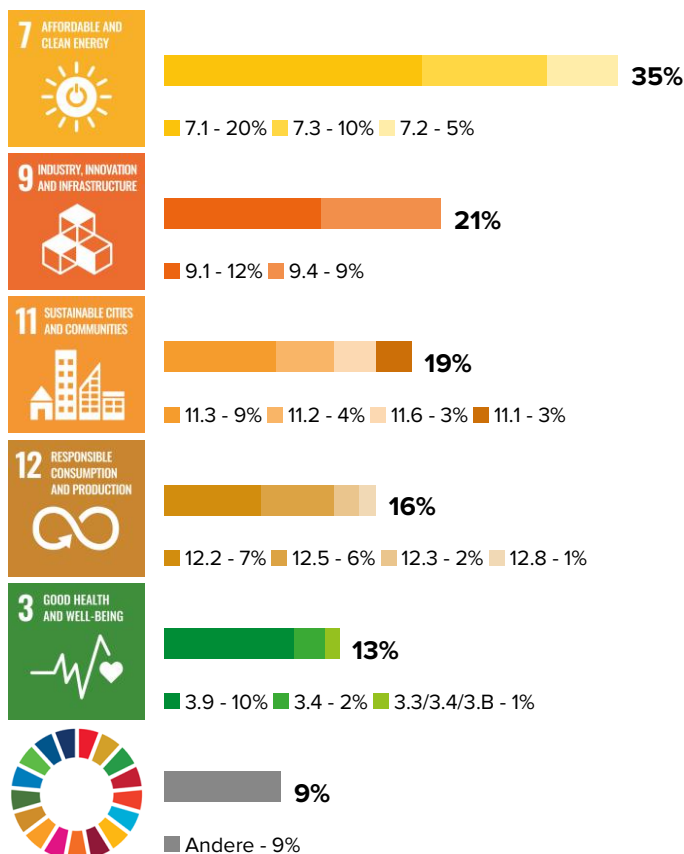
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 9%



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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Infineon

Wir baten Infineon um genauere Angaben zu den verwendeten erneuerbaren Stromquellen (PPA, REC usw.). Infineon erläuterte uns einige Maßnahmen für die Lieferantenaudits und klärte uns über die Berechnung von Scope 3 ihres CO₂-Fußabdrucks auf.

Siemens

Wir befragten Siemens zu ihrer Methodik zur Schätzung der vermiedenen Emissionen für ihre Kunden. Das Unternehmen hatte im Juni einen ausführlichen Vermerk veröffentlicht und sich zum Ziel gesetzt, bis 2030 >1GtCO₂e zu erreichen. Ein Großteil der vermiedenen Emissionen stammt aus dem Angebot für umweltfreundliche Mobilität und dem Verkauf von drehzahlveränderbaren Antrieben für Motoren, bei denen Energieeinsparungen von bis zu 60 % möglich sind. Die Berechnungsmethoden erscheinen uns insgesamt robust.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

SEPTEMBER 2025

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 99.9€

Asset | 120.8 M€

SFDR 9

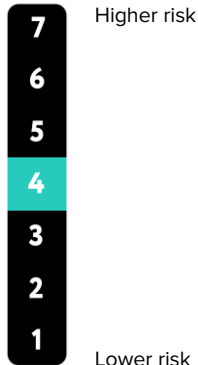
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

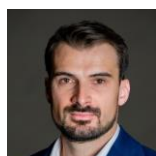


The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

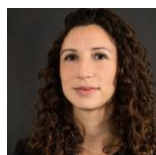
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

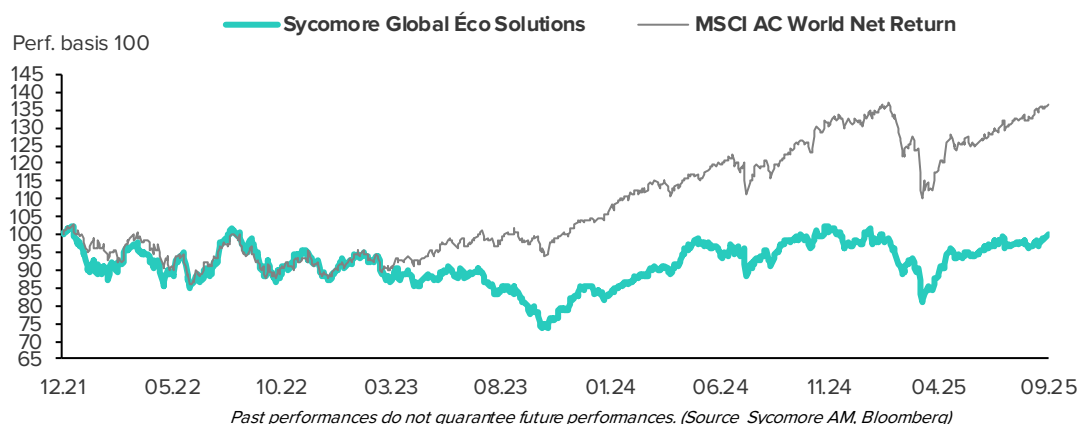
France

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 30.09.2025



	Sep	2025	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2024	2023	2022
Fund %	2.7	3.3	1.8	13.0	-0.1	0.0	13.2	-2.2	-13.9
Index %	3.2	4.4	11.4	55.6	36.4	8.6	25.3	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-7.3%	15.7%	14.0%	9.1%	-0.1	-0.9	-27.9%	-19.7%

Fund commentary

September saw global equities hit record highs, driven by AI optimism and the Fed's first rate cut. The electrification theme remains extremely strong, supported by datacenter power needs and the race for energy efficiency gains. ASML benefited from positive news flow from clients including Intel, Samsung, and SK Hynix on the back of increasing AI investments. HD Hyundai Electric announced a large order for ultra-high-voltage transformers to serve a top U.S. utility. CATL remains well positioned to benefit from the increasing energy storage needs, helping stabilize the grid. On the negative side, sustainable food names (Sprouts, Symrise, Sensient) were victims of market rotation out of defensive names but remain a good diversification opportunity at now attractive valuations.



Fund Information

Inception date

21/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2412098654

Share RC - LU2412098902

Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX

Share RC - SYGESRE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

J avant 12h (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Admin and management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 1.90%

Performance fees

15% > Benchmark

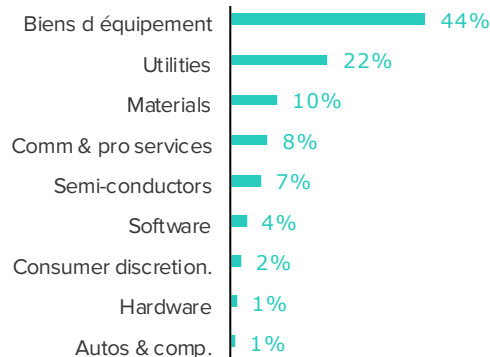
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	52
Weight of top 20 stocks	58%
Median market cap	23.4 €bn

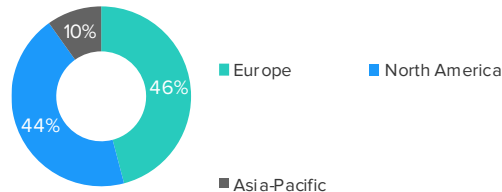
Sector exposure



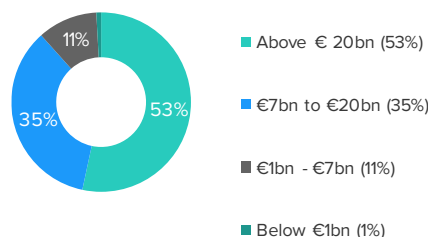
Valuation

	Fund	Index
2025 P/E ratio	22.2x	20.9x
2025 EPS growth	12.0%	10.7%
Ratio P/BV 2025	2.6x	3.3x
Return on Equity	11.9%	15.6%
2025 Dividend Yield	1.7%	1.7%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Mastec	5.0%	3.1/5	+11%
Catl	4.1%	3.3/5	+56%
Eaton	4.0%	3.7/5	+11%
Quanta Services	3.7%	3.6/5	+35%
Prysmian	3.7%	3.8/5	+31%
Veolia	3.1%	3.8/5	+47%
Xylem	3.0%	4.0/5	+22%
Eon	2.8%	3.2/5	+25%
Hyundai Electric	2.6%	3.6/5	+21%
Novonosis	2.6%	4.0/5	+12%

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Catl	3.3%	0.93%
Mastec	4.6%	0.74%
Prysmian	3.7%	0.45%
Negative		
Sprouts Farmers Market	1.8%	-0.45%
Sig Group	1.1%	-0.44%
Smurfit Westrock	2.4%	-0.28%

Portfolio changes

Buy

Autodesk

Core & Main

Reinforcement

Synopsys

Arcadis

Contemporary Amperex
Technolog

Sell

Nexans

Shenzhen Envicoool
Technology C

Reduction

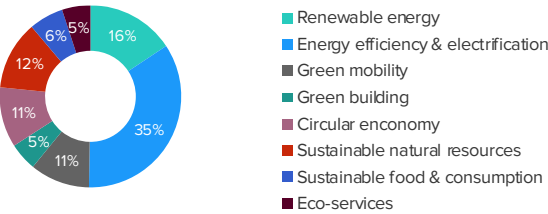
Westinghouse Air Brake

Cie De Saint-Gobain

Ge Vernova



Environmental thematics



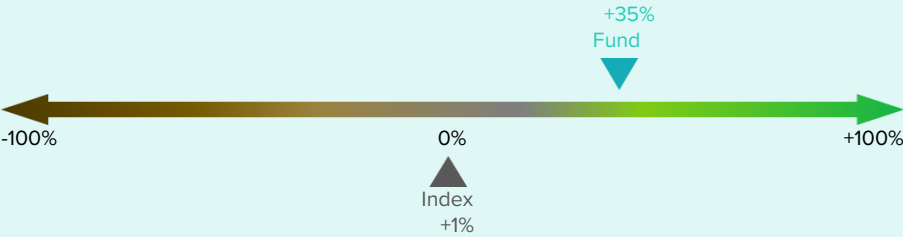
ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.2/5
Social	3.4/5	3.4/5
Governance	3.4/5	3.4/5

Environmental analysis

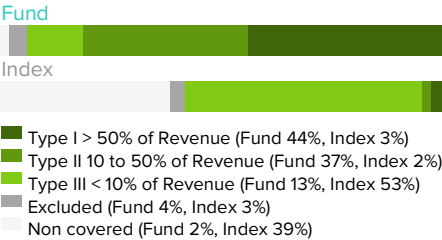
Net Environmental Contribution (NEC)

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the [\(nec-initiative.org\)](#) based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.
Coverage rate : fund 100% / index 66%



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.



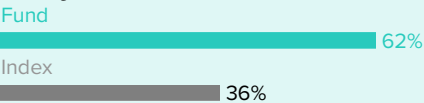
Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.
Coverage rate : fund 94% / index 92%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	532	350

Carbon emission reductions**

Percentage of portfolio companies that have defined carbon emission reduction commitments.
Coverage rate : fund 100% / index 73%



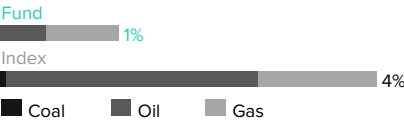
European taxonomy

Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.
Coverage rate : fund 100% / index 98%

	Fund	Index
Aligned share	27%	9%

Fossil fuel exposure

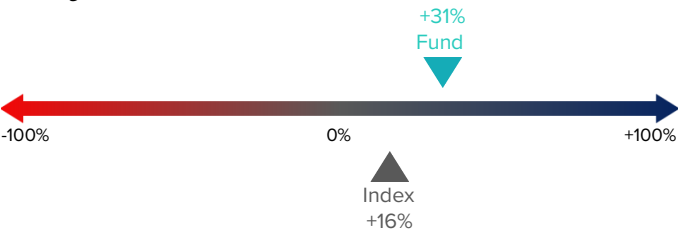
Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.



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 69%



Staff growth

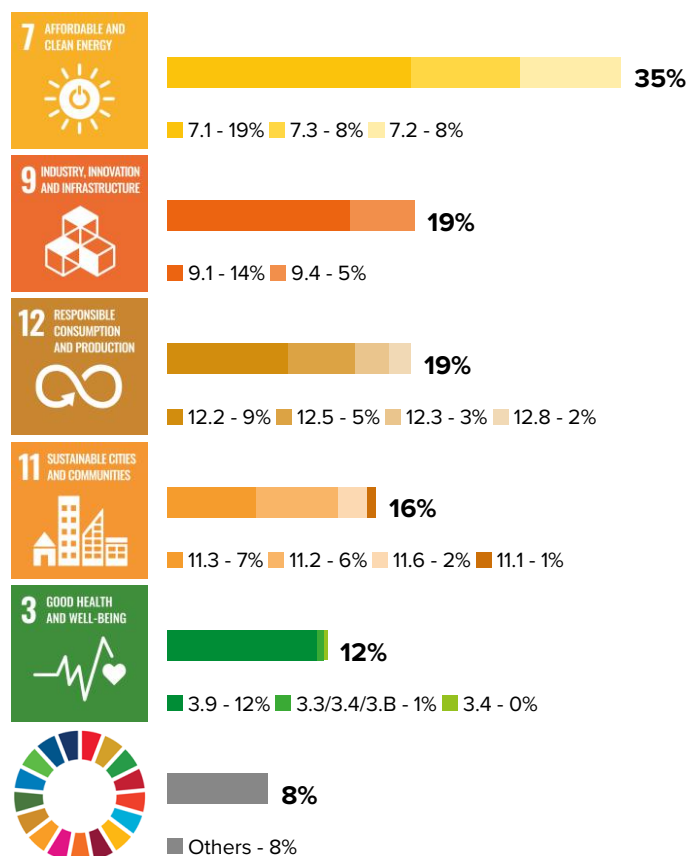
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).
Coverage rate : fund 99% / index 93%



Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Target, Moody's and MSCI. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.** The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes. All indicators³ mentioned are calculated on the invested portfolio (excluding cash, derivatives, and mutual funds).



Sustainable development goals exposure



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

No significant exposure : 11%

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.

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Infineon

We asked Infineon for more details on the sources of renewable energy used by the company (PPA, REC, etc). Infineon provided details on several initiatives deployed for supplier audits and explained how they calculated the scope 3 of their carbon footprint.

Siemens

We asked Siemens about the methodology used to estimate avoided emissions for its clients. The company has published a detailed report in June and set the target of reaching >1GtCO₂e by 2030. A large proportion of avoided emissions stem from the company's green mobility offering and the sale of mechanical speed variators for engines, which can generate energy savings of up to 60%. Overall, the calculation methods seem robust, in our view.

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.



sycamore
am

sycamore

europe happy@work

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 202,5€

Assets | 448,2 M€

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



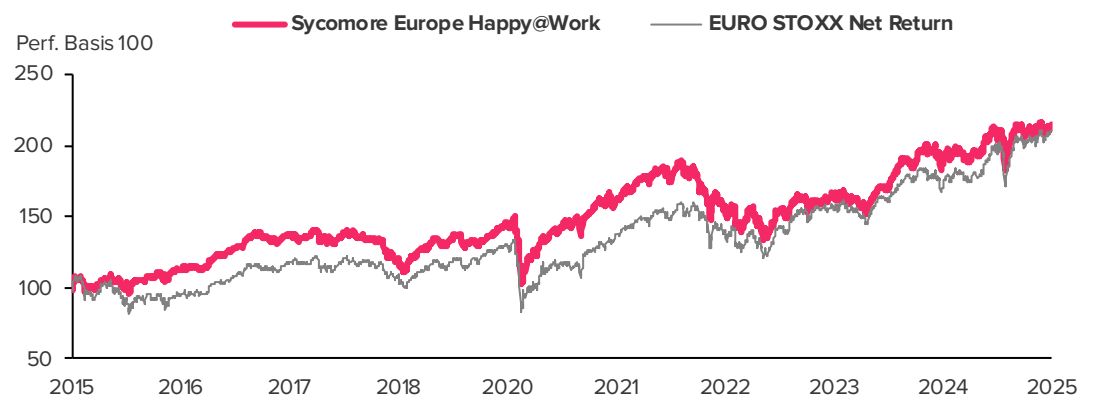
Belgien

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2025



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

	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,2	10,9	8,8	58,5	48,7	114,6	7,7	12,5	15,1	-19,0	15,5
Index %	2,8	18,1	15,9	72,3	85,2	110,8	7,6	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	1,0	0,9	-1,2%	13,7%	14,3%	4,4%	1,0	-0,7	-28,9%	-23,8%
Erstell.	0,9	0,8	1,8%	14,7%	17,7%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone verzeichneten im September nach einem durchwachsenen Jahresbeginn einen Anstieg, der insbesondere vom Technologiesektor getragen wurde. Auch Industrieunternehmen konnten dank der Solidität der Akteure aus den Bereichen Verteidigung und Elektrifizierung punkten. Demgegenüber litten die konsumnahen Sektoren relativ gesehen, trotz Anzeichen einer Stabilisierung des Konsums in China und einer Verbesserung in den Vereinigten Staaten. In diesem Umfeld profitierte der Fonds von seiner Übergewichtung in den Bereichen Industrie und Technologie, litt jedoch unter dem Selektionseffekt und insbesondere unter seiner Position in Brunello Cucinelli im Luxussektor, der Deutschen Telekom und der Korrektur bei L'Oréal. Zu den Veränderungen zählen die Aufnahme von Banco Santander in das Portfolio sowie die Aufstockung von EDP, Munich Re und Legrand. Im Gegensatz dazu haben wir das Engagement des Fonds im Konsum- und Gesundheitssektor sowie unsere Positionen in Deutsche Telekom und SAP reduziert.

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



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

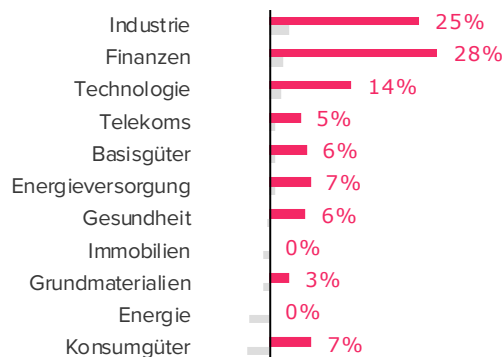
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	38%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	99,8 Mds €

Branchenexposure



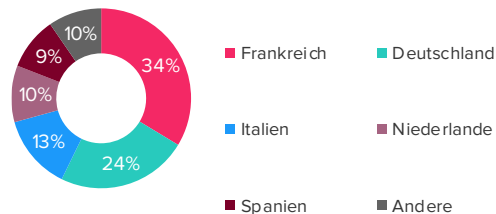
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

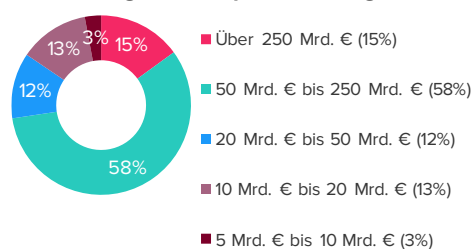
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	16,9x	15,7x
Gewinnwachstum 2025	7,7%	7,3%
Ratio P/BV 2025	2,6x	1,9x
ROE	15,4%	12,1%
Rendite Dividenden 2025	3,1%	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	3,3/5
P-Rating	4,1/5	3,7/5
I-Rating	3,9/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,5/5
E-Rating	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note
Asml	6,6%	4,3/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	5,9%	3,7/5	4,5/5
Siemens	4,7%	3,5/5	3,5/5
Axa	4,6%	3,7/5	4,0/5
Schneider	4,6%	4,2/5	4,5/5
Sap	4,5%	3,8/5	4,5/5
Iberdrola	3,9%	3,9/5	3,5/5
Prysmian	3,7%	3,8/5	4,5/5
Allianz	3,1%	3,7/5	4,0/5
Air Liquide	3,1%	3,9/5	4,5/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	6,1%	1,64%
Schneider	4,5%	0,56%
Prysmian	3,7%	0,45%
Negative		
Deutsche Telekom	3,5%	-0,27%
L'Oreal	2,9%	-0,22%
Brunello Cucinelli	2,1%	-0,21%

Transaktionen

Kauf

Banco Santander
Ucb

Erhöhung

Siemens Energy
Caixabank
Legrand

Verkauf

Reduziert

Moncler
Brunello Cucinelli
Deutsche Telekom



ESG-Rating

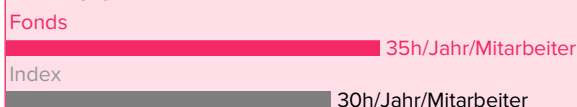
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

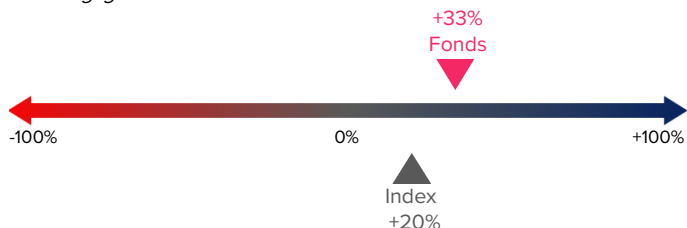
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 88%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

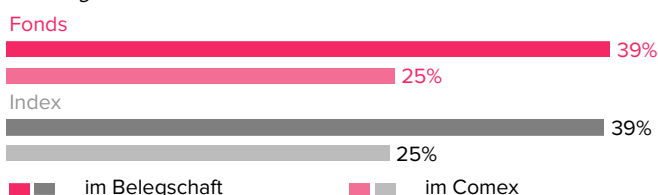


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

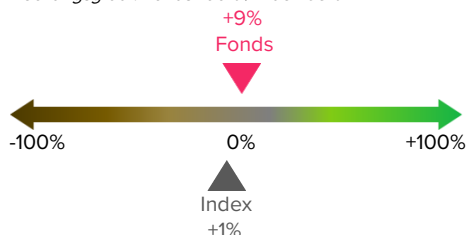


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

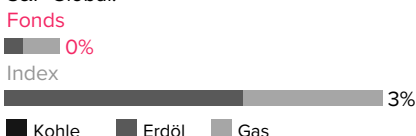
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 91%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	602	976

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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SAP

Über den Club30% Deutschland tauschten wir uns mit der Personalchefin von SAP über das Thema Vielfalt (IED) aus. Aufgrund rechtlicher Einschränkungen in den USA passten sie einige wichtige Leistungsindikatoren und Kommunikationen an. Das Unternehmen bekräftigte sein Engagement für die IED, die immer noch tief in seine HR-Strategie integriert ist. Ihr Ansatz legt den Schwerpunkt auf die Integration der IED in umfassendere Führungs- und Wachstumsstrategien, anstatt sie in eigenständigen Programmen zu isolieren.

ESG-Kontroversen

Brunello Cucinelli

Wir reduzierten unser Engagement in Brunello Cucinelli Ende September nach einer Kontroverse über die Präsenz des Konzerns in Russland, das laut zwei Short-Seller-Berichten die von der EU verhängten Sanktionen nicht einhalten soll. Der Konzern hat dies derzeit zurückgewiesen und dem Markt weitere Erklärungen zu den meisten der angesprochenen Punkte gegeben. Wir behalten unsere Wachsamkeit in diesem Fall bei, insbesondere in Anbetracht der möglichen Sanktionen, die drohen, wenn sich diese Fakten bewahrheiten sollten.

Abstimmungen

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

L'Oréal

Auf einer ESG-Konferenz tauschten wir uns über die Nachhaltigkeitsstrategie von L'Oréal aus. Der Konzern hielt neben der Implementierung von CSRD an der Veröffentlichung aller wichtigen ESG-Indikatoren in seinem Plan fest. Wir sprachen auch über die Entwicklung der Scope-3-Emissionen, die auch 2024 noch ansteigen. Nach Angaben des Unternehmens erfolgt dieser Anstieg in geringerem Maße als der Umsatzanstieg, sodass wir in den nächsten zwei bis drei Jahren einen Rückgang dieser Emissionen erwarten können.

Sanofi

Das Berufungsgericht Paris verurteilte Sanofi SA und Sanofi Winthrop Industrie SA zur Zahlung von 150,7 Mio. EUR an die Caisse nationale d'assurance maladie wegen wettbewerbswidriger Praktiken im Zusammenhang mit Plavix-Generika, die bis 2021 zu dauerhaften Mehrkosten führten. Diese Praktiken, die bereits 2013 von der Wettbewerbsbehörde geahndet wurden, bestanden darin, die Generika zu verunglimpfen und das Produkt von Sanofi zu bevorzugen. Der Konzern erwägt eine Kassationsbeschwerde.

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

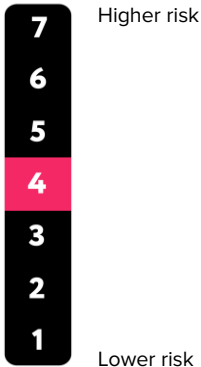
Sustainable Investments

% 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



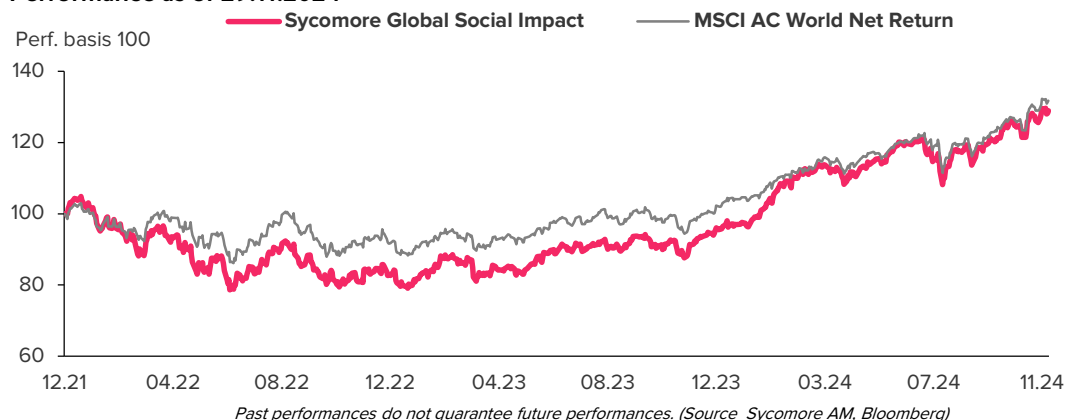
France

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

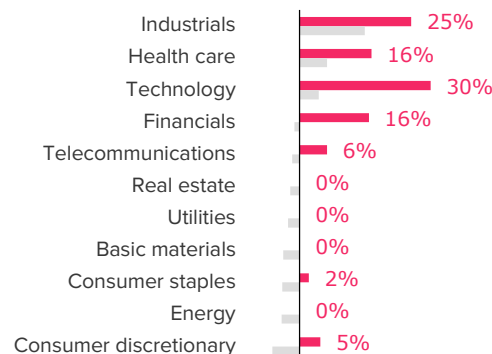
Transaction fees

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



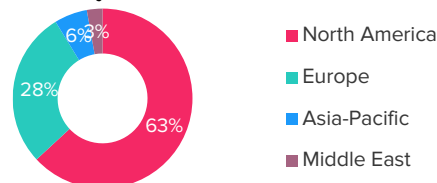
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

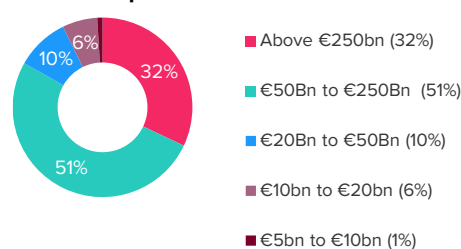
Valuation

	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

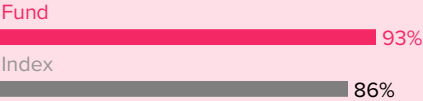
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

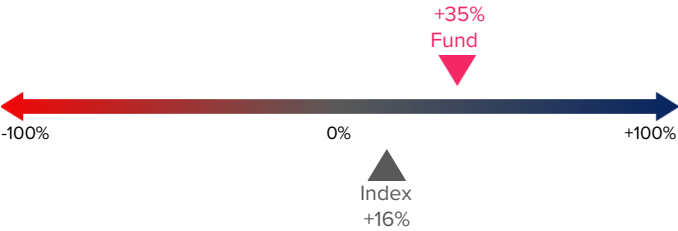
Coverage rate : fund 100% / index 89%



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%

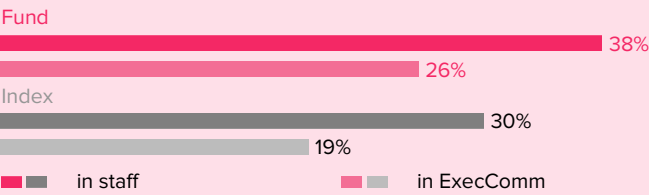


Gender equality ♀/♂***

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.

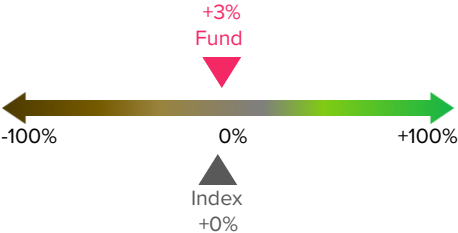
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

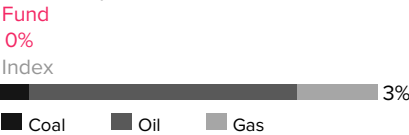
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

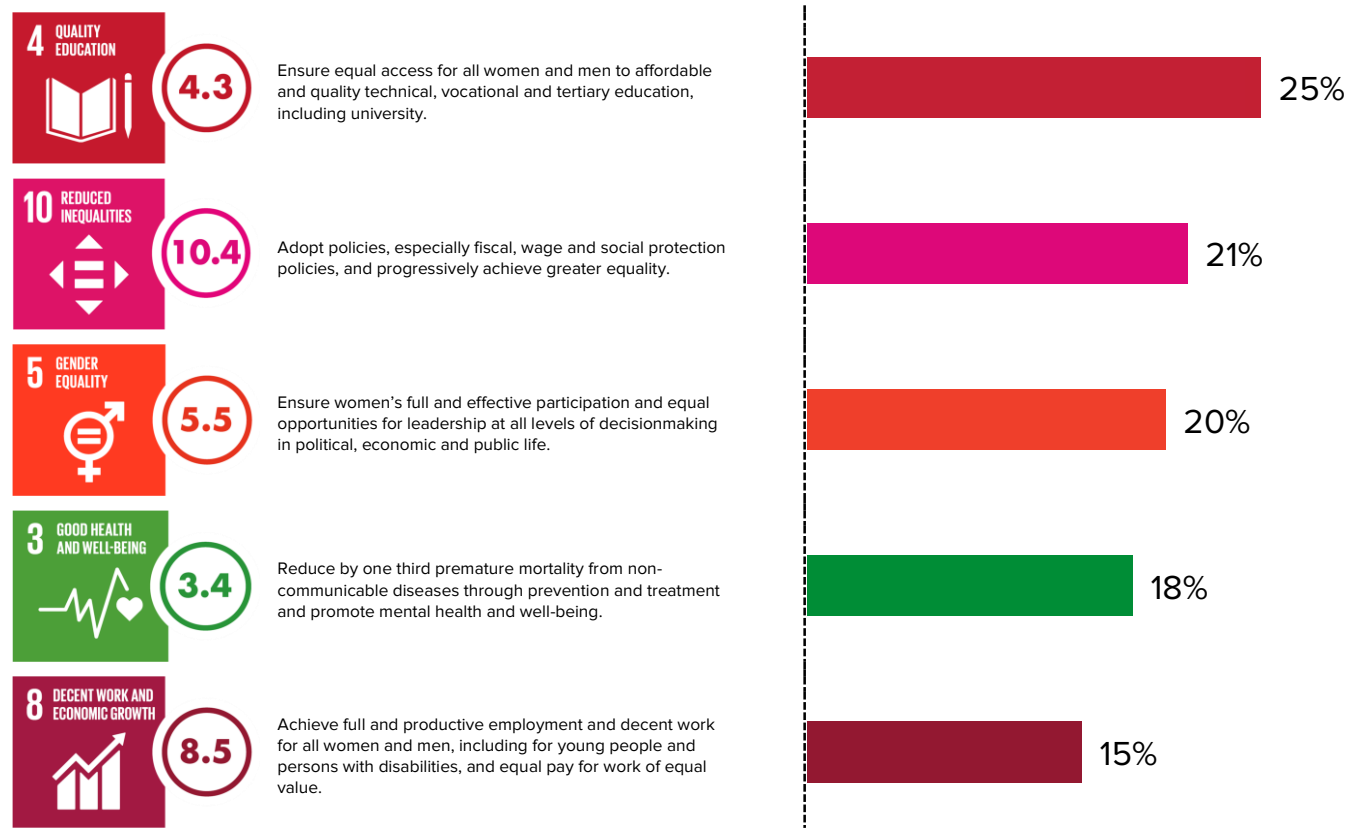
Coverage rate : fund 100% / index 98%

	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.



sycamore
am

sycamore social impact

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 543,4€

Asset | 224,3 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



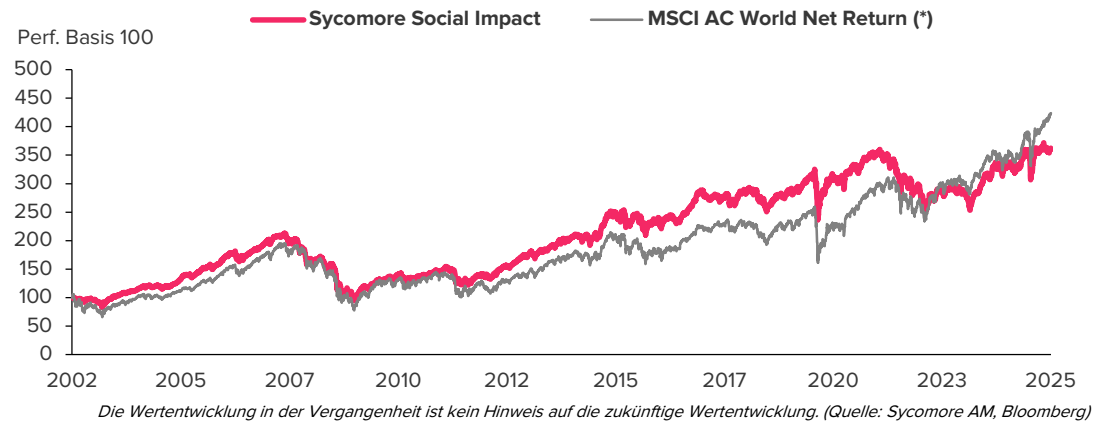
Frankreich

Anlagestrategie

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

Sycamore Social Impact ist ein Feeder-Fonds des Sycamore 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 30.09.2025



	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,2	10,5	8,6	43,1	18,3	262,3	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Index %	3,2	22,1	19,8	78,2	91,6	323,6	6,4	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,8	-3,7%	12,6%	14,4%	5,7%	0,8	-1,5	-29,9%	-23,8%
Erstell.	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,3%	10,6%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der September begann ähnlich wie der August und war durch eine hohe Volatilität und eine große Streuung der Renditen gekennzeichnet. Nach dem Symposium in Jackson Hole begannen die Märkte, die Möglichkeit mehrerer Zinssenkungen im Jahr 2025 einzupreisen, was zu einem Stimmungsumschwung bei den Anlegern führte. Als Reaktion darauf erhöhten wir das Portfoliorisiko, indem wir das Beta erhöhten und unser Engagement im Technologiesektor ausbauten. Diese strategische Ausrichtung konzentrierte sich auf Positionen im Bereich der künstlichen Intelligenz, unterstützt durch gute Gewinnmeldungen von Broadcom und Oracle, die die Dynamik in diesem Bereich verstärkten. Während sich die Performance des Fonds in der zweiten Monathälfte erholte, blieb sie im September letztlich hinter den Erwartungen zurück. Nichtsdestotrotz trug unsere Übergewichtung im Technologiebereich sowohl zur Vermögensallokation als auch zur Aktienselektion positiv bei. Die Performance wurde in erster Linie durch Sprout Farmers, T-Mobile und Synopsys beeinträchtigt, die zusammen den Großteil der Underperformance ausmachten.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycamore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



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

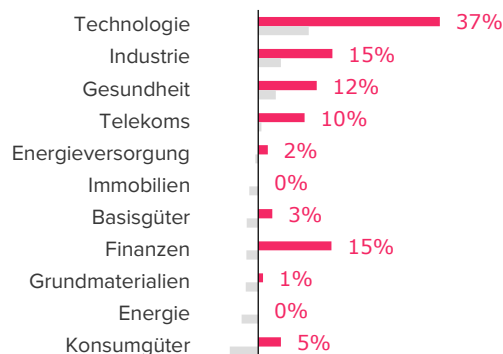
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	18%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	142,2 Mds €

Branchenexposure



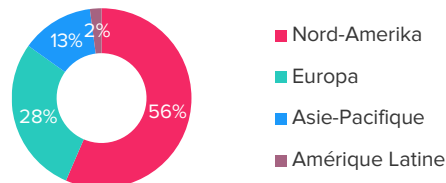
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

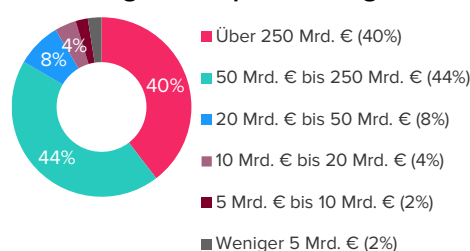
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	16,3%	8,4%
KGW-Verhältnis 2026	28,7x	19,0x
Gewinnwachstum 2026	23,5%	15,3%
Operative Marge 2026	35,2%	29,5%
PEG ratio 2026	1,6x	1,8x
EV/Umsatz 2026	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	3,6/5	3,3/5
S-Rating	3,3/5	2,8/5
P-Rating	3,7/5	3,2/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,1/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft	6,8%	3,8/5	29%
Nvidia	6,8%	3,6/5	23%
Jpmorgan Chase & Co	5,7%	3,2/5	13%
Mastercard	4,2%	3,9/5	29%
Asml	3,3%	4,3/5	27%
Taiwan Semi.	3,2%	3,4/5	20%
Stryker	3,1%	3,5/5	71%
Relx	3,0%	4,0/5	42%
Eaton	3,0%	3,7/5	30%
Intuitive Surg.	2,9%	3,9/5	75%

Performancebeitrag

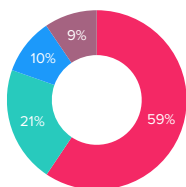
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	3,0%	0,83%
Nvidia	6,5%	0,44%
Naura Technology Group Co-A	2,0%	0,43%
Negative		
Sprouts Farmers Market	2,5%	-0,62%
Synopsys	1,3%	-0,31%
Mastercard	4,4%	-0,21%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Astrazeneca	Broadcom	Cyberark	T-Mobile Us
Contemporary Amperex Technolog	Nvidia	Advantest	Progressive Corp/The
Naura Technology Group Co	Taiwan Semi. Manufactu	Muenchener Rueckversicherungs-	Thermo Fisher



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

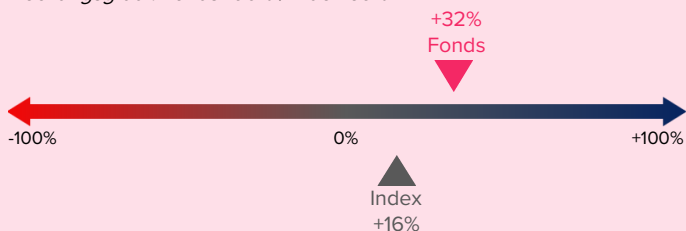
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,4/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 69%

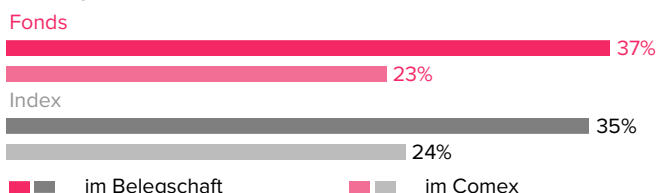


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 97% / Index 93%

Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 99%



Beste Bewertungen Happy@Work

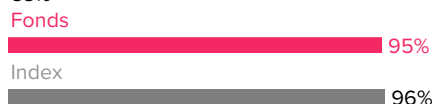
Top 5 der Portfoliounternehmen nach ihrer Happy@Work-Bewertung.

	H@W-Note
Brunello Cucinelli	5,0/5
Hermès	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Asml	4,5/5

Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

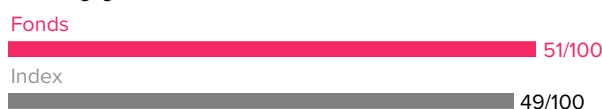
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 83%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 52%

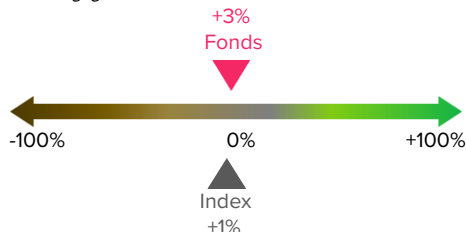


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

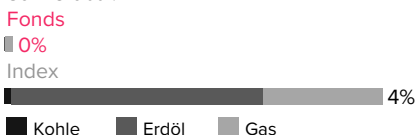
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 66%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



■ 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 98% / Index 92%

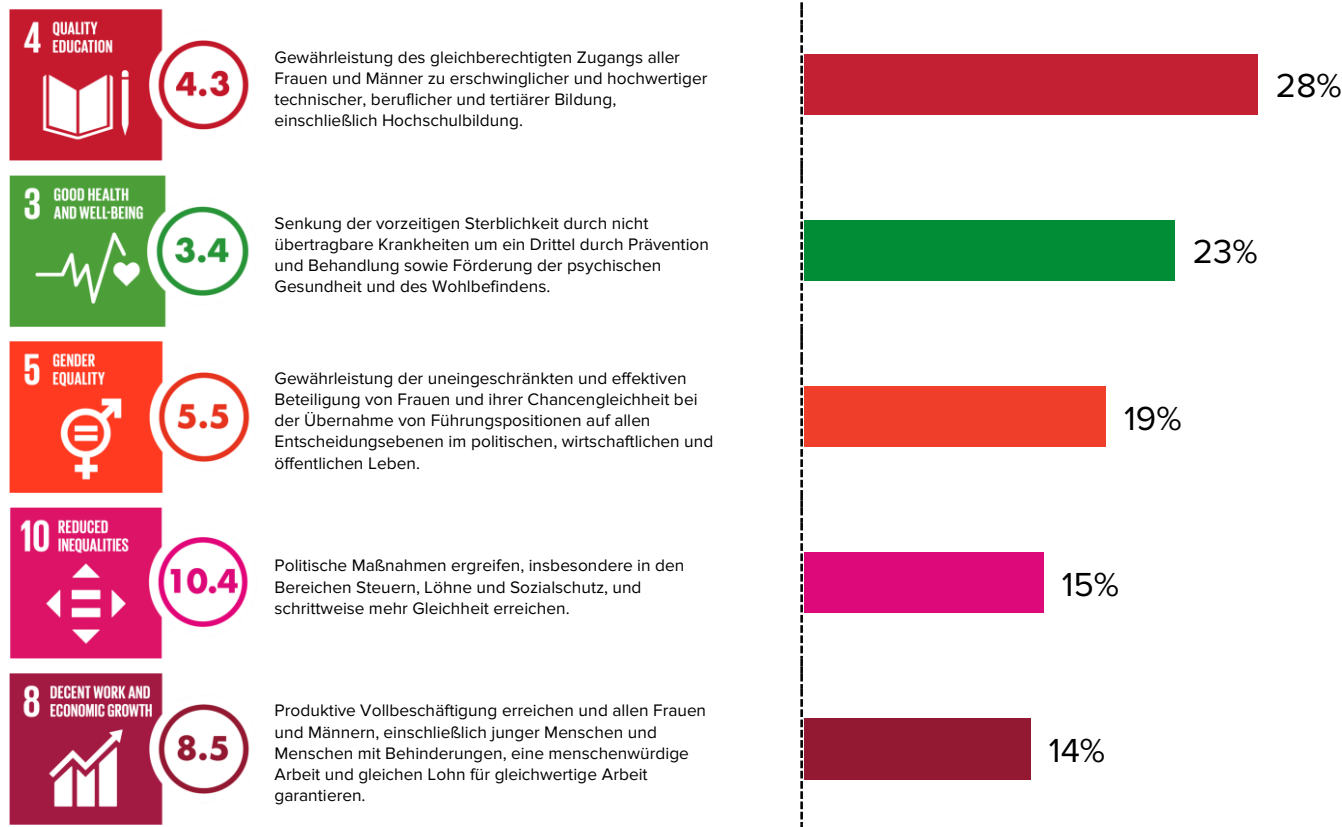
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	620	841

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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novartis

Anlässlich eines Treffens mit der Geschäftsleitung sprachen wir über die potenziellen Auswirkungen von regulatorischen Massnahmen, die in den USA eingeführt werden könnten, insbesondere im Hinblick auf Preissenkungen für bestimmte Medikamente. Die USA machen 42% des Umsatzes von Novartis aus. Im Moment sieht es so aus, als würden die Preissenkungen nur das Medicaid-Geschäft betreffen, das etwa 10% des Umsatzes von Novartis ausmacht (gegenüber 35% für Medicare). Die Auswirkungen dürften daher relativ gering sein.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

L'Oréal

Auf einer ESG-Konferenz tauschten wir uns über die Nachhaltigkeitsstrategie von L'Oréal aus. Der Konzern hielt neben der Implementierung von CSRD an der Veröffentlichung aller wichtigen ESG-Indikatoren in seinem Plan fest. Wir sprachen auch über die Entwicklung der Scope-3-Emissionen, die auch 2024 noch ansteigen. Nach Angaben des Unternehmens erfolgt dieser Anstieg in geringerem Maße als der Umsatzanstieg, sodass wir in den nächsten zwei bis drei Jahren einen Rückgang dieser Emissionen erwarten können.

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

sustainable tech

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 196,3€

Asset | 451,6 ME

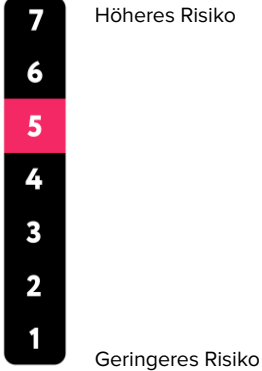
SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyse



INITIATIVE TIBI

Frankreich

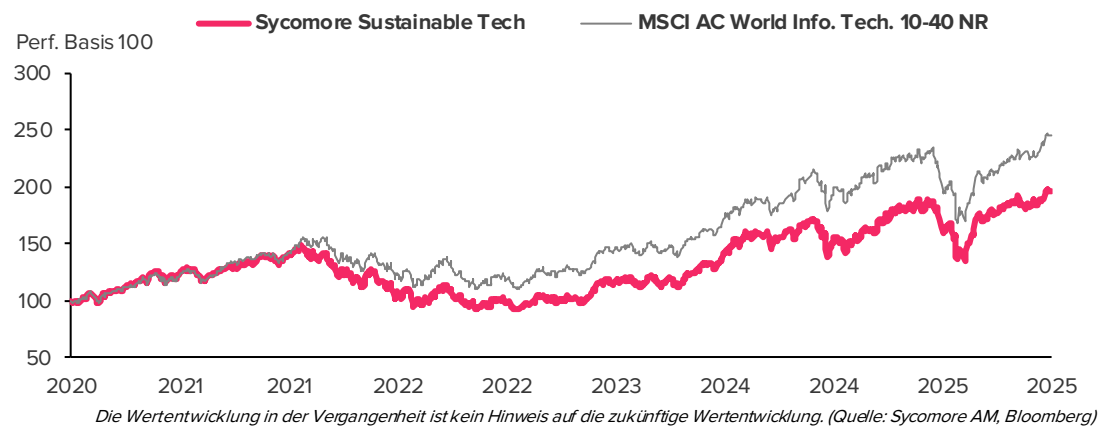
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycamore 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 30.09.2025



	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	5,2	10,0	26,8	108,1	92,8	96,3	14,3	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	8,2	10,2	22,7	119,0	140,3	146,1	19,5	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Der September war eine Herausforderung, und der Fonds blieb um etwa 2 % hinter der Benchmark zurück. Apples Erholung aufgrund der unerwartet starken iPhone-Dynamik und Oracles Rekordbuchungen im Bereich der künstlichen Intelligenz sorgten für starke Indexgewinne. Synopsys gab eine schwache Prognose ab und verlor an diesem Tag mehr als 30 %, was wir als Gelegenheit nutzten, um unser Engagement in einem der klassenbesten Werte in der Halbleiter-Wertschöpfungskette zu erhöhen. Mit Blick auf die Zukunft bleiben wir konstruktiv in Bezug auf AI, da sich die Dynamik der Buchungen für 2026 verstärkt hat. Allerdings sind wir auch zunehmend selektiv und bevorzugen Unternehmen, die das Potenzial haben, Nvidia im Jahr 2026 zu überflügeln. Schließlich sind wir nach wie vor der Meinung, dass viele Software-Assets deutlich unterbewertet sind, weshalb unsere Bottom-up-Überzeugungen in diesem Sektor immer noch etwa 50 % unseres Vermögens ausmachen.



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

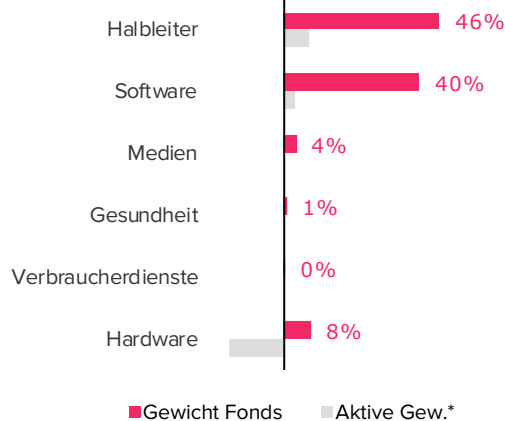
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	89%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewichtung Top 20	75%
Median Marktkapit.	77,9 Mds €

Branchenexposure

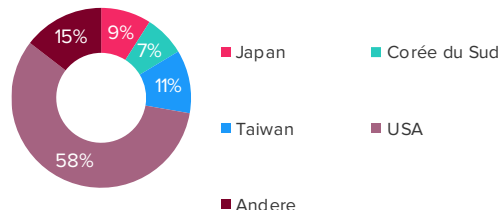


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

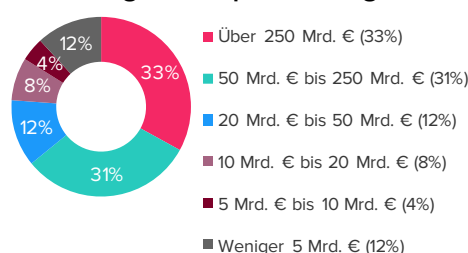
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	18,3%	17,0%
KGW-Verhältnis 2026	30,5x	29,2x
Gewinnwachstum 2026	26,1%	22,7%
Operative Marge 2026	35,0%	37,9%
PEG ratio 2026	1,9x	2,1x
EV/Umsatz 2026	8,5x	11,3x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	8,0%	3,6/5	23%
Microsoft	7,5%	3,8/5	29%
Tsmc	7,2%	3,4/5	20%
Synopsys	5,2%	3,6/5	33%
Asml	4,6%	4,3/5	27%
Workday	4,0%	3,8/5	13%
Broadcom	3,9%	3,1/5	29%
Naura Tech.	3,6%	3,1/5	22%
Intuit	3,4%	3,8/5	20%
Tokyo Electron	3,1%	3,7/5	27%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	6,3%	1,64%
Naura Tech.	3,8%	0,79%
Tsmc	5,3%	0,57%
Negative		
Synopsys	4,4%	-0,29%
Infineon	1,8%	-0,27%
Gitlab	2,6%	-0,16%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Baidu	Synopsys	Sentinelone	Asml Holding
Tokyo Electron	Nvidia	Pure Storage	Infineon Technologies
Varonis Systems	Tsmc	Advantest	Procure Tech.



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good	Good in Tech	Improvement enabler
	CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	37	31	27
Gew.	100%	81%	78%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

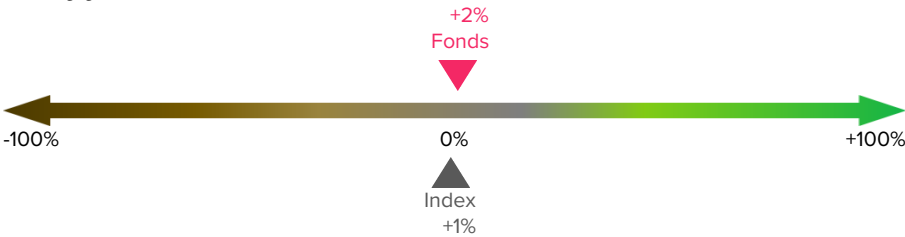
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

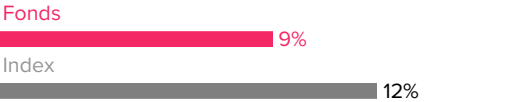
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 90%



EU Taxonomie

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

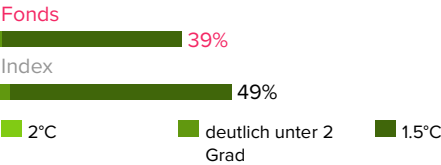
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



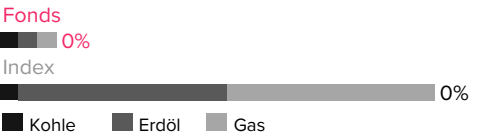
Klimaausrichtung - SBTi

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 S&P Global.

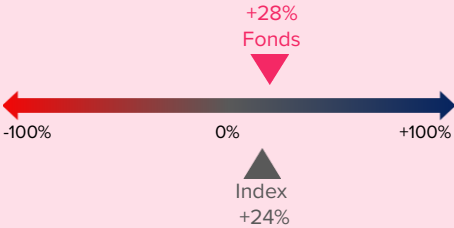


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%



CEO Pay Ratio**

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 92%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

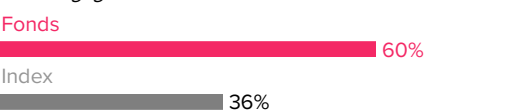
Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 77%



Wachstum der Belegschaft

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

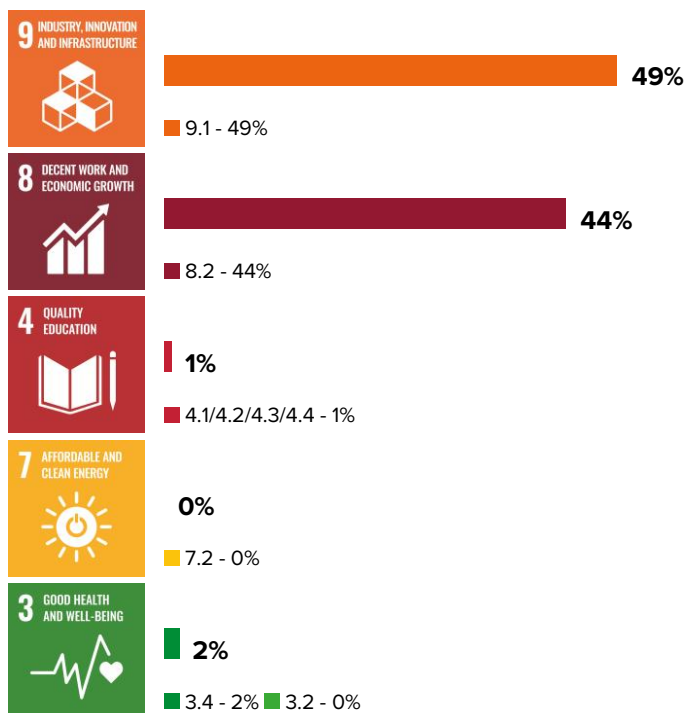
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 7%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Infineon

Wir baten Infineon um genauere Angaben zu den verwendeten erneuerbaren Stromquellen (PPA, REC usw.). Infineon erläuterte uns einige Maßnahmen für die Lieferantenaudits und klärte uns über die Berechnung von Scope 3 ihres CO₂-Fußabdrucks auf.

Duolingo

Antwort des Unternehmens auf unsere Fragen zu unserem Engagement im Themenbereich "Tech and mental health". Wir tauschen uns weiterhin mit dem Unternehmen aus, um weitere Antworten und Details zu erhalten.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Die Organisation HOP kritisiert die von Microsoft für den 14. Oktober 2025 geplante Einstellung der kostenlosen Updates für Windows 10. Sie ist der Meinung, dass dadurch bis zu 400 Millionen Geräte weltweit veraltet sein könnten. Sie warnt vor Umweltauswirkungen von über 70 Millionen Tonnen CO₂, insbesondere für Strukturen mit begrenzten Budgets wie Krankenhäuser, Gebietskörperschaften und Vereine. Microsoft antwortete nicht auf das von HOP am 12. Juni 2025 versandte Schreiben.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore
partners

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.842,4€

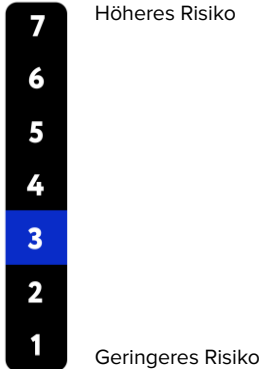
Assets | 219,1 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

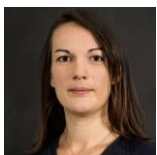
Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



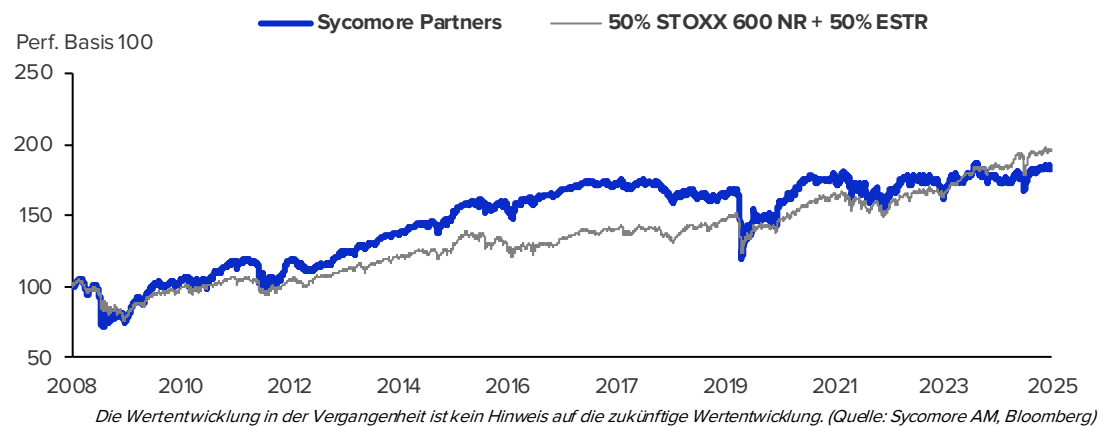
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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 30.09.2025



	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,4	6,9	4,1	19,7	24,8	84,2	3,6	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Index %	0,9	7,2	6,3	31,3	39,6	97,1	3,9	6,4	9,5	-5,1	11,7

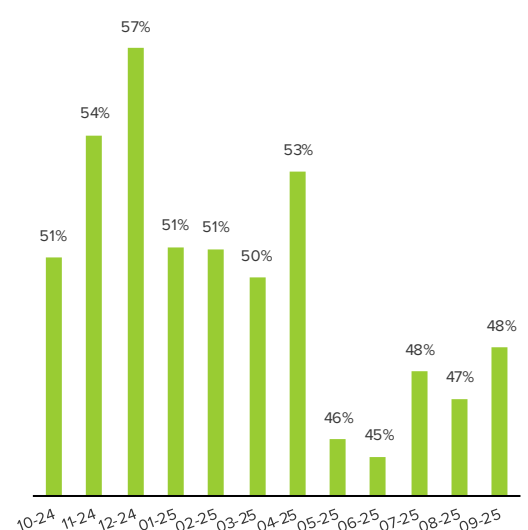
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	0,8	1,0	-2,0%	8,6%	7,1%	5,1%	0,3	-0,5	-19,1%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,9%	11,7%	9,2%	9,5%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

Managementkommentar

Im September waren die Wirtschaftsnachrichten uneinheitlich: eine zaghafte Erholung in der Eurozone, die von Deutschland angeführt wurde, und eine Verlangsamung des Arbeitsmarktes in den USA. Die lang erwartete Zinssenkung der Fed befeuerte den Anstieg der Aktienmärkte, da mehrere Mitglieder weitere Senkungen andeuteten, wenn die Daten dies zulassen. Im Gegensatz dazu stiegen die britischen Langfristzinsen auf ein 27-Jahres-Hoch, die Anleihen schwankten und Gold brach angesichts der Ungewissheit neue Rekorde. Das Portfolio profitierte von seinem Engagement im Technologiesektor (ASML) sowie in Industrieunternehmen (Prismian und Bureau Veritas). Die gute Entwicklung der US-Wirtschaft, die Zunahme der Investitionen in die USA, die prozyklischen Effekte der Deregulierung und die Zinssenkungen der Fed werden das Wachstum stützen. Wir haben unsere Allokation in Aktien auf 48% erhöht, indem wir Exportunternehmen, die vom Tarifabkommen profitieren (AstraZeneca, Novartis, Hermès), und Technologieunternehmen (Microsoft, ASML) gekauft haben. Wir nutzten auch die Umklassifizierung der Beteiligung von Wendel an Bureau Veritas, um unsere Position zu erhöhen.

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

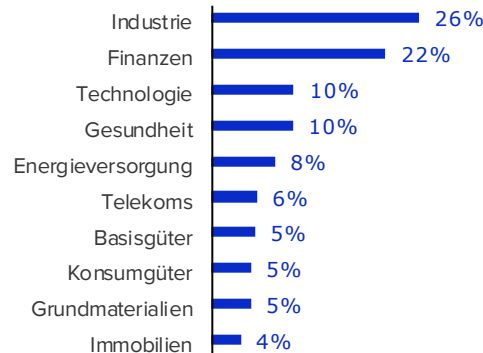
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	48%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	33
Median Marktkapit.	47,7 Mds €

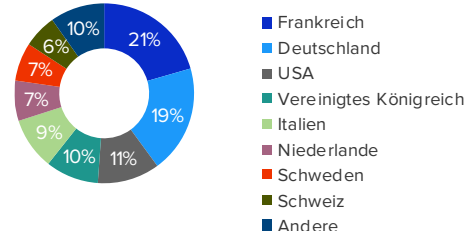
Branchenexposure



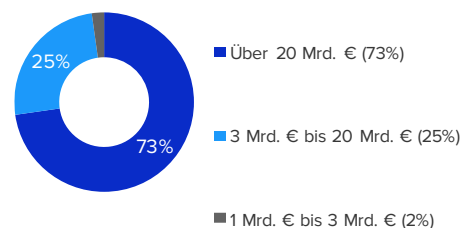
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 2025	16,1x	15,5x
Gewinnwachstum 2025	6,1%	6,1%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
ROE	12,9%	13,4%
Rendite Dividenden 2025	1,5%	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	3,7/5	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Société Générale	2,4%	3,3/5
Asml	2,4%	4,3/5
Danone	2,2%	3,7/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Vonovia	1,8%	3,6/5
Natwest Group	1,8%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,7/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société Générale	2,5%	0,16%
Bureau Veritas	3,0%	0,11%
Aurubis	1,1%	0,10%
Negative		
Sprouts Farmers Market	0,7%	-0,17%
Astrazeneca	1,2%	-0,14%
Deutsche Telekom	1,7%	-0,12%

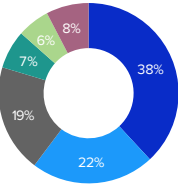
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Astrazeneca	Asml Holding	Stryker	
Microsoft	Hermes International		
	Novartis		

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. Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

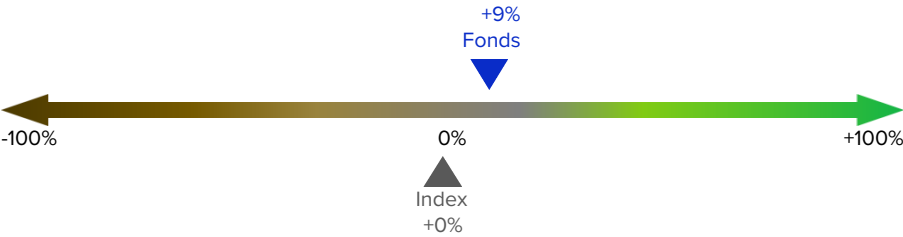
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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



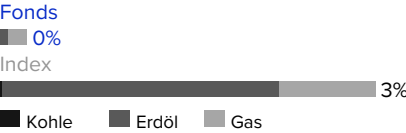
EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.
Deckungsgrad : Fonds 0% / Index 3%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

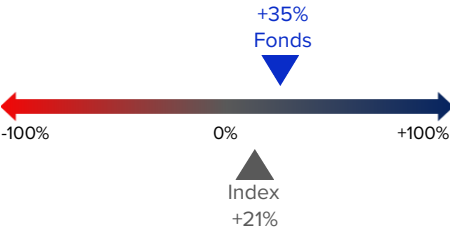
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 93%



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%



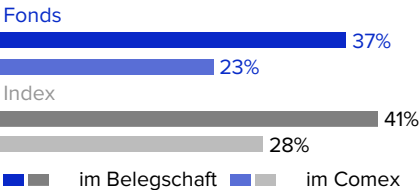
Wachstum der Belegschaft

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 96% / 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. 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

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

next generation

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 118,9€

Assets | 401,4 ME

SFDR 8

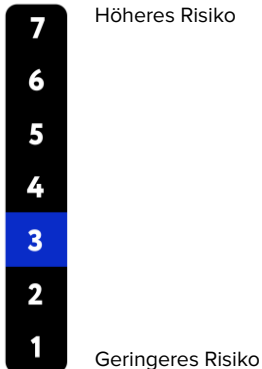
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

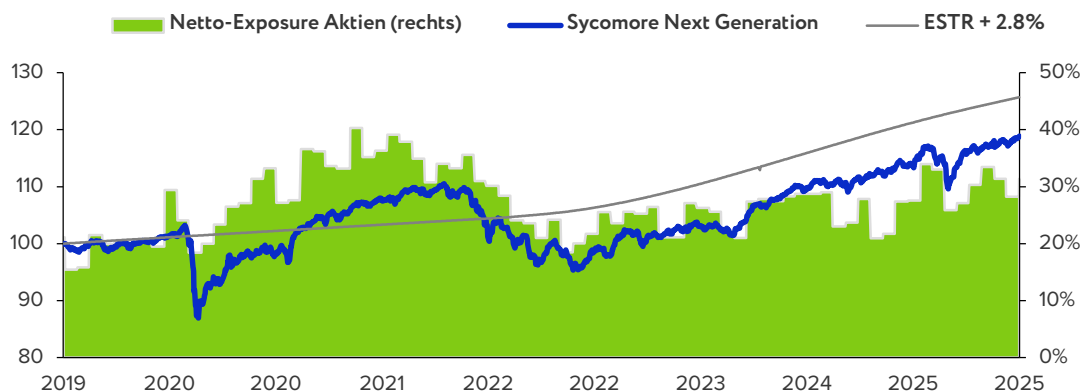


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 30.09.2025



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

	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,1	4,5	6,1	24,6	20,9	18,9	2,7	6,4	9,2	-10,6	5,3
Index %	0,4	3,9	5,4	18,8	22,9	25,7	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,0	-0,3	9,4%	3,6%	1,3	0,5	-13,7%			
Erstell.	0,0	0,0	2,8%	5,1%	0,3	-0,2	-15,8%	3,3	4,6%	3,7%

Managementkommentar

Wie weitgehend erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen um 25 Bp. und der Markt rechnet mit zwei weiteren Zinssenkungen bis zum Jahresende. Die EZB ließ ihre Leitzinsen unverändert und zeigte sich etwas optimistischer in Bezug auf das Wachstum in der Eurozone, gab aber keine Signale für die Geldpolitik in den kommenden Monaten. Die Aktienmärkte setzten ihren Anstieg fort, der vom Technologiesektor, den Banken und den Metallwerten getragen wurde. Wir erhöhten unser Engagement in Asien und Japan. Die Spreads verengten sich bei allen Krediten, was zu einer Outperformance von High Yield gegenüber den Emittenten mit dem besten Rating führte. Insbesondere die Herabstufung Frankreichs und die Heraufstufung Italiens und Spaniens hatten nur geringe Auswirkungen auf die Risikoprämien für Unternehmensanleihen. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch.



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

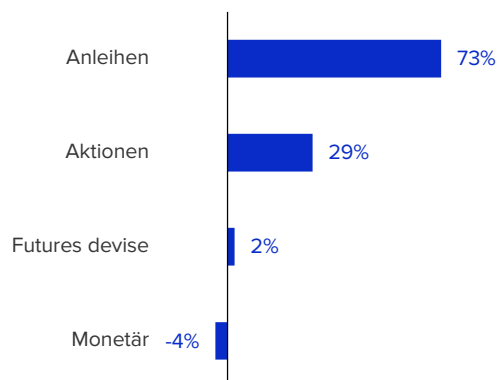
Portfolio-Unternehmen

45

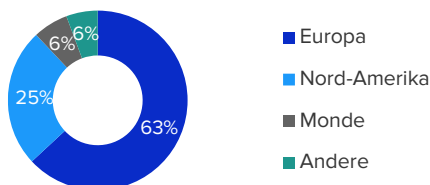
Gewichtung Top 20

16%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

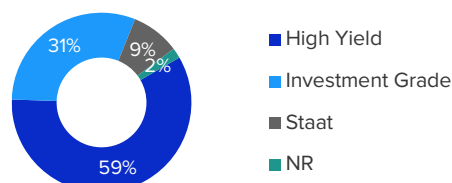
Anzahl der Anleihen

156

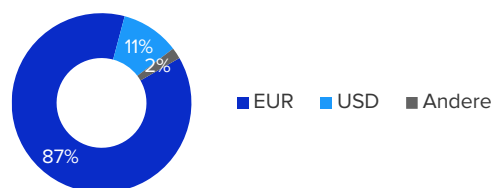
Anzahl der Emittenten

127

Bond allocation



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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,02%	0,27%	Birkenstock	0,49%	-0,07%
Thalès	0,48%	0,09%	Deutsche Telekom	0,68%	-0,06%
Airbus Group	0,78%	0,08%	Astrazeneca	0,85%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Jpmorgan Chase & Co	1,0%	3,2/5	-2%	13%
Asml	0,9%	4,3/5	12%	27%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Schneider	0,8%	4,2/5	10%	39%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	23%

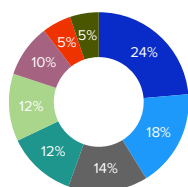
Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 1.3% 2026	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

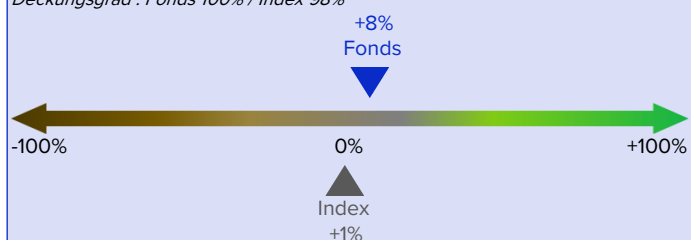
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

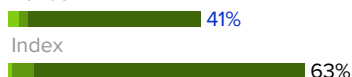
Deckungsgrad : Fonds 72%



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds 41%



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 S&P Global.

Fonds 0%



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 55%

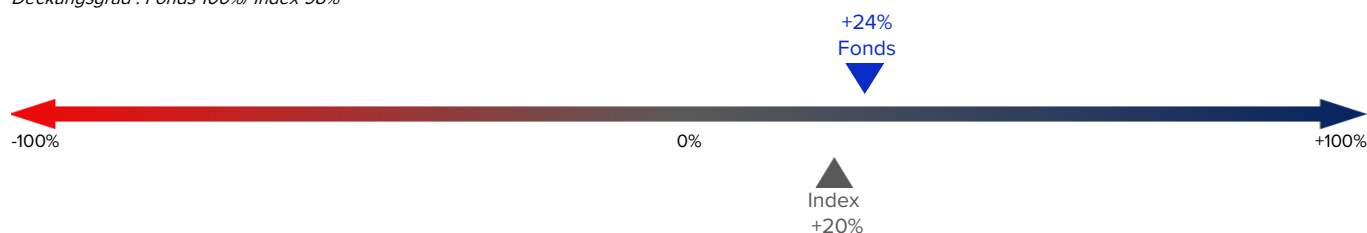
kg. eq. CO₂ /k€ Fonds 759 Index 966

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

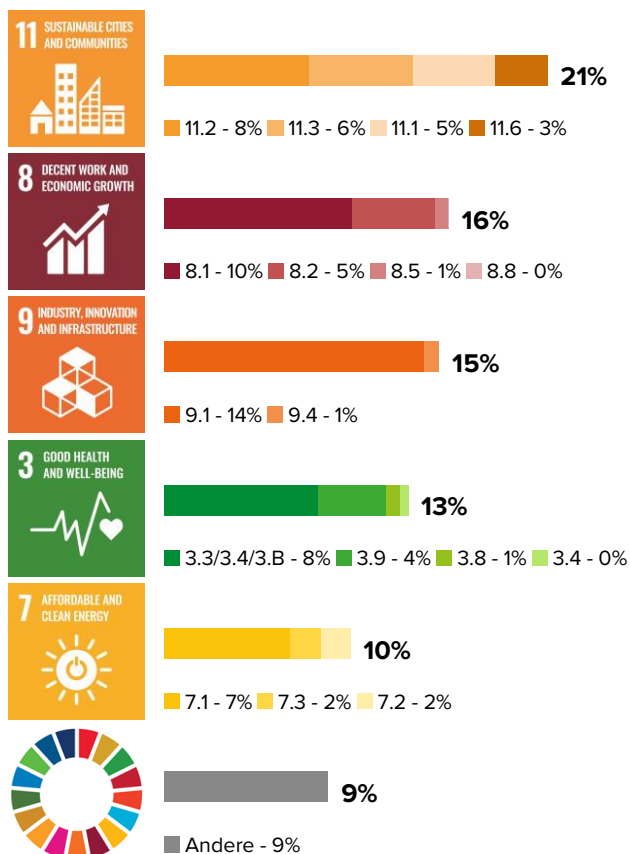


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SAP

Über den Club30% Deutschland tauschten wir uns mit der Personalchefin von SAP über das Thema Vielfalt (IED) aus. Aufgrund rechtlicher Einschränkungen in den USA passten sie einige wichtige Leistungsindikatoren und Kommunikationen an. Das Unternehmen bekräftigte sein Engagement für die IED, die immer noch tief in seine HR-Strategie integriert ist. Ihr Ansatz legt den Schwerpunkt auf die Integration der IED in umfassendere Führungs- und Wachstumsstrategien, anstatt sie in eigenständigen Programmen zu isolieren.

Orange

Wir befragten Orange zu den Mitteln, die für die psychische Gesundheit ihrer Beschäftigten insgesamt und auch nach der angekündigten Reorganisation bereitgestellt werden. Wir fragten auch nach mehr Informationen über die Untersuchung des Nationalen Ausschusses für Prävention und Sicherheit sowie über die Behandlung von Warnungen. Schließlich erläuterte uns Orange seine Maßnahmen zur Bindung von Talenten: Upskilling, Reskilling, interne Mobilität, Entwicklung der generationsübergreifenden Dimension usw. Wir waren uns einig, dass Orange in der Lage sein wird, seine Talente zu halten.

ESG-Kontroversen

Sanofi

Das Berufungsgericht Paris verurteilte Sanofi SA und Sanofi Winthrop Industrie SA zur Zahlung von 150,7 Mio. EUR an die Caisse nationale d'assurance maladie wegen wettbewerbswidriger Praktiken im Zusammenhang mit Plavix-Generika, die bis 2021 zu dauerhaften Mehrkosten führten. Diese Praktiken, die bereits 2013 von der Wettbewerbsbehörde geahndet wurden, bestanden darin, die Generika zu verunglimpfen und das Produkt von Sanofi zu bevorzugen. Der Konzern erwägt eine Kassationsbeschwerde.

Eramet

Im September 2025 beschlagnahmten die indonesischen Behörden 148 Hektar der Konzession von PT Weda Bay Nickel auf der Insel Halmahera, weil das Unternehmen nicht über die erforderliche Forstgenehmigung verfügte, obwohl es eine Bergbaulizenz besaß. Diese Maßnahme ist Teil eines umfassenderen Durchgreifens, da 4,2 Millionen Hektar von 51 Unternehmen ohne Genehmigung bewirtschaftet werden.

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

allocation patrimoine

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 177,1€

Asset | 134,7 ME

SFDR 8

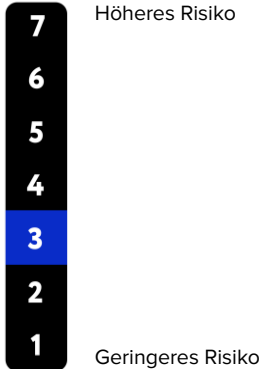
Nachhaltige Geldanlagen

% 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
Nachhaltigkeitsana-
lyst

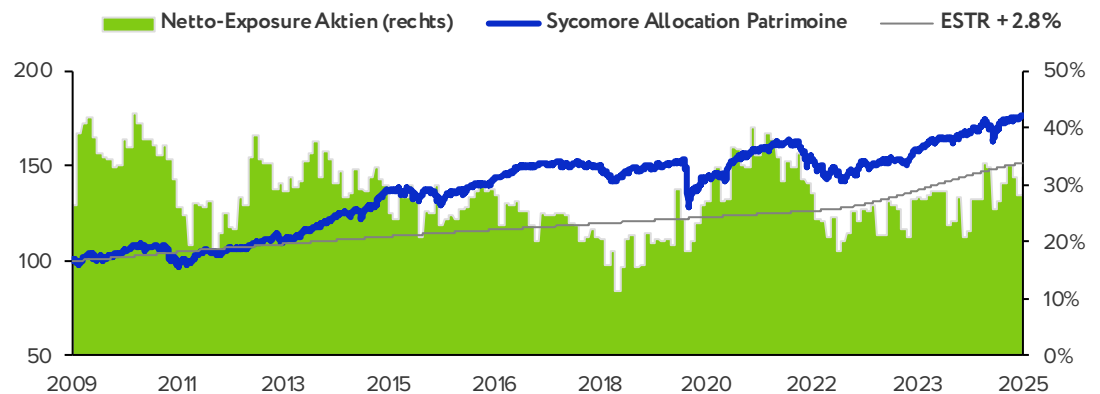


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 30.09.2025



	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,1	4,6	6,2	24,8	22,5	77,0	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,4	3,9	5,4	18,8	22,9	51,9	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,0	-0,3	9,1%	3,7%	1,3	0,5	-13,5%			
Erstell.	0,0	-0,1	3,9%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,3	4,6%	3,7%

Managementkommentar

Wie weitgehend erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen um 25 Bp. und der Markt rechnet mit zwei weiteren Zinssenkungen bis zum Jahresende. Die EZB ließ ihre Leitzinsen unverändert und zeigte sich etwas optimistischer in Bezug auf das Wachstum in der Eurozone, gab aber keine Signale für die Geldpolitik in den kommenden Monaten. Die Aktienmärkte setzten ihren Anstieg fort, der vom Technologiesektor, den Banken und den Metallwerten getragen wurde. Wir erhöhten unser Engagement in Asien und Japan. Die Spreads verengten sich bei allen Krediten, was zu einer Outperformance von High Yield gegenüber den Emittenten mit dem besten Rating führte. Insbesondere die Herabstufung Frankreichs und die Heraufstufung Italiens und Spaniens hatten nur geringe Auswirkungen auf die Risikoprämien für Unternehmensanleihen. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch.



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

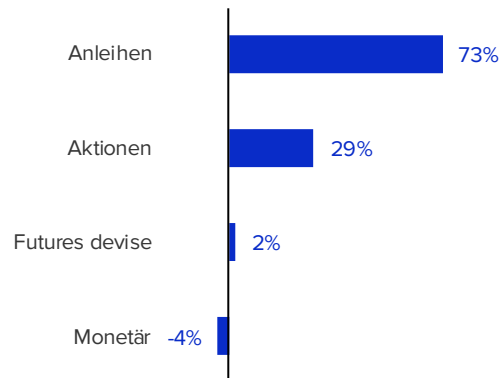
Portfolio-Unternehmen

45

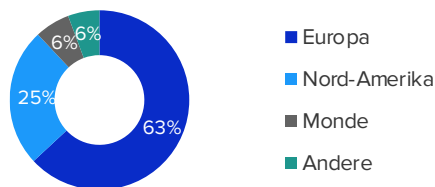
Gewichtung Top 20

16%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

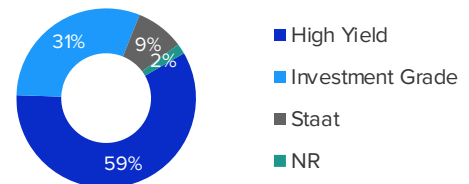
Anzahl der Anleihen

156

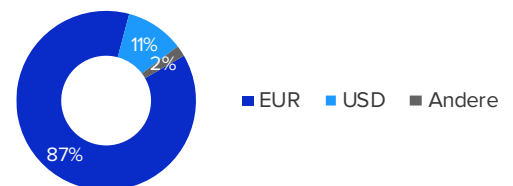
Anzahl der Emittenten

127

Bond allocation



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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,02%	0,27%	Birkenstock	0,49%	-0,07%
Thalès	0,48%	0,09%	Deutsche Telekom	0,68%	-0,06%
Airbus Group	0,78%	0,08%	Astrazeneca	0,85%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Jpmorgan Chase & Co	1,0%	3,2/5	-2%	13%
Asml	0,9%	4,3/5	12%	27%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Schneider	0,8%	4,2/5	10%	39%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	23%

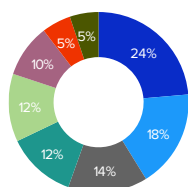
Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 1.3% 2026	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

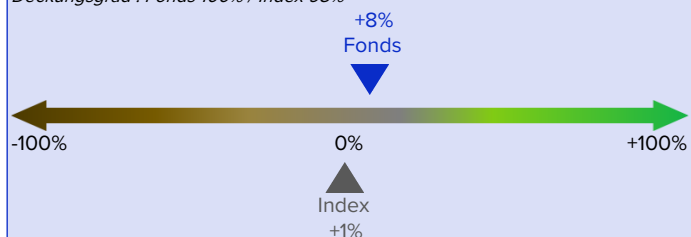
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 72%

Fonds



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Brennstoffe

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.

Fonds

0%

Index



Kohle Erdöl Gas

Kohlenstoffintensität der

Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 55%

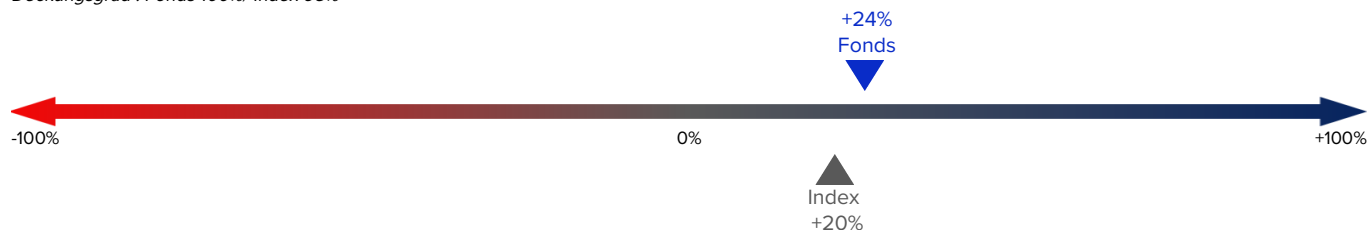
kg. eq. CO₂ /k€ Fonds 759 Index 966

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

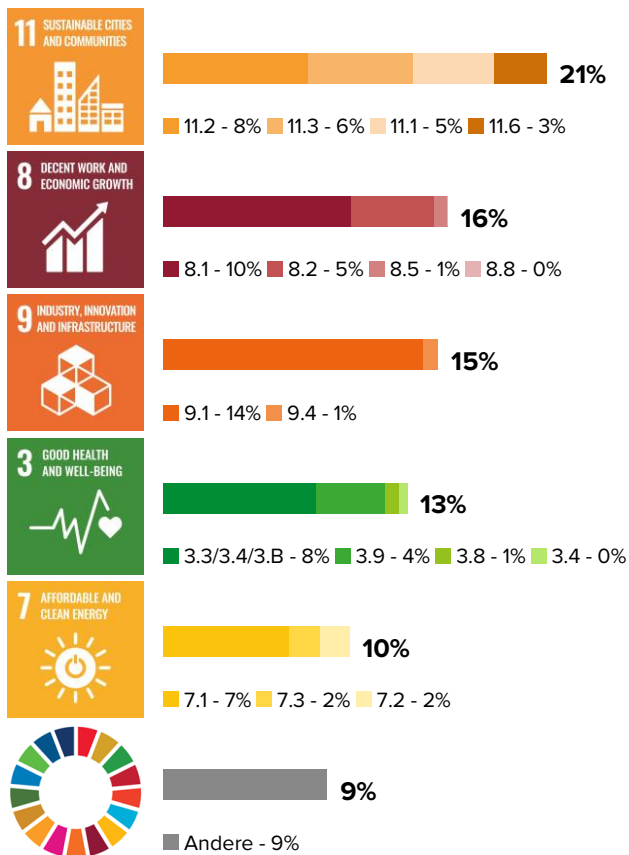


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SAP

Über den Club30% Deutschland tauschten wir uns mit der Personalchefin von SAP über das Thema Vielfalt (IED) aus. Aufgrund rechtlicher Einschränkungen in den USA passten sie einige wichtige Leistungsindikatoren und Kommunikationen an. Das Unternehmen bekräftigte sein Engagement für die IED, die immer noch tief in seine HR-Strategie integriert ist. Ihr Ansatz legt den Schwerpunkt auf die Integration der IED in umfassendere Führungs- und Wachstumsstrategien, anstatt sie in eigenständigen Programmen zu isolieren.

Orange

Wir befragten Orange zu den Mitteln, die für die psychische Gesundheit ihrer Beschäftigten insgesamt und auch nach der angekündigten Reorganisation bereitgestellt werden. Wir fragten auch nach mehr Informationen über die Untersuchung des Nationalen Ausschusses für Prävention und Sicherheit sowie über die Behandlung von Warnungen. Schließlich erläuterte uns Orange seine Maßnahmen zur Bindung von Talenten: Upskilling, Reskilling, interne Mobilität, Entwicklung der generationsübergreifenden Dimension usw. Wir waren uns einig, dass Orange in der Lage sein wird, seine Talente zu halten.

ESG-Kontroversen

Sanofi

Das Berufungsgericht Paris verurteilte Sanofi SA und Sanofi Winthrop Industrie SA zur Zahlung von 150,7 Mio. EUR an die Caisse nationale d'assurance maladie wegen wettbewerbswidriger Praktiken im Zusammenhang mit Plavix-Generika, die bis 2021 zu dauerhaften Mehrkosten führten. Diese Praktiken, die bereits 2013 von der Wettbewerbsbehörde geahndet wurden, bestanden darin, die Generika zu verunglimpfen und das Produkt von Sanofi zu bevorzugen. Der Konzern erwägt eine Kassationsbeschwerde.

Eramet

Im September 2025 beschlagnahmten die indonesischen Behörden 148 Hektar der Konzession von PT Weda Bay Nickel auf der Insel Halmahera, weil das Unternehmen nicht über die erforderliche Forstgenehmigung verfügte, obwohl es eine Bergbaulizenz besaß. Diese Maßnahme ist Teil eines umfassenderen Durchgreifens, da 4,2 Millionen Hektar von 51 Unternehmen ohne Genehmigung bewirtschaftet werden.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore opportunities

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 384,1€

Assets | 120,7 ME

SFDR 8

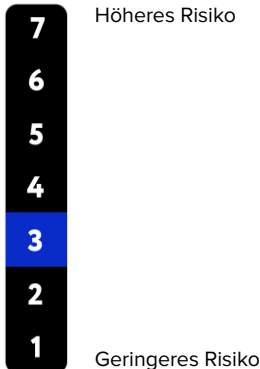
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



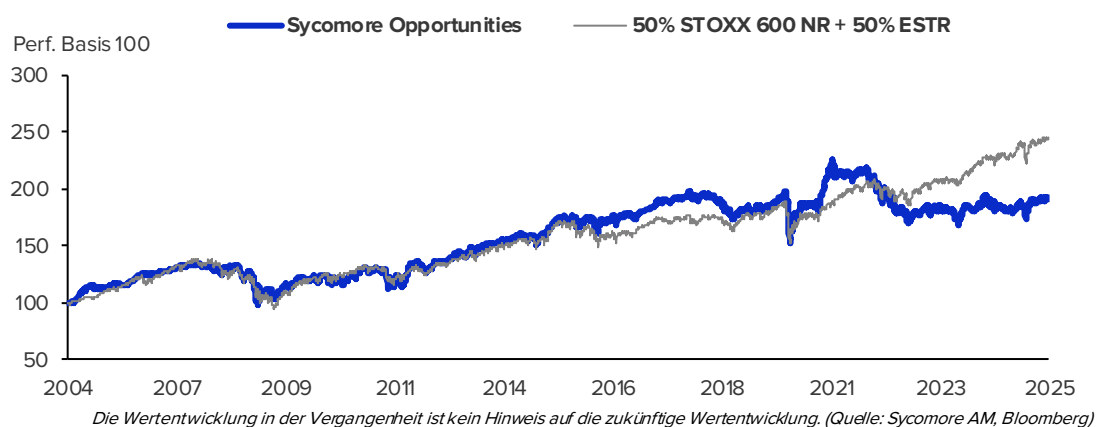
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter
Nachhaltigkeit

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 30.09.2025



	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,4	6,8	4,0	12,0	3,6	92,1	3,2	-2,9	4,6	-16,2
Index %	0,9	7,2	6,3	31,3	39,6	145,2	4,4	6,4	9,5	-5,1

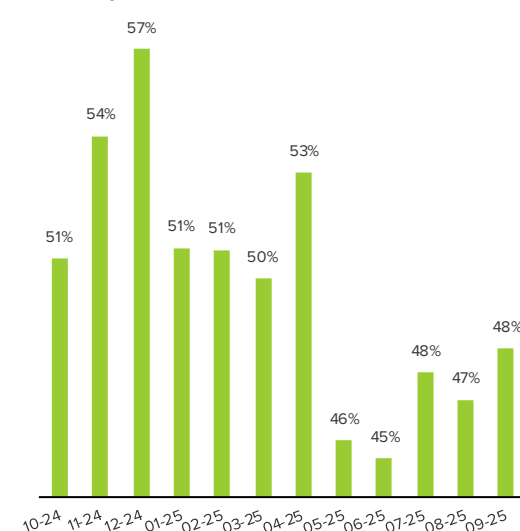
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,9	-4,1%	7,2%	6,3%	4,7%	0,1	-1,2	-25,5%	-10,4%
Erstell.	0,8	0,8	-0,3%	9,6%	8,9%	6,3%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Managementkommentar

Im September waren die Wirtschaftsnachrichten uneinheitlich: eine zaghafte Erholung in der Eurozone, die von Deutschland angeführt wurde, und eine Verlangsamung des Arbeitsmarktes in den USA. Die lang erwartete Zinssenkung der Fed befeuerte den Anstieg der Aktienmärkte, da mehrere Mitglieder weitere Senkungen andeuteten, wenn die Daten dies zulassen. Im Gegensatz dazu stiegen die britischen Langfristzinsen auf ein 27-Jahres-Hoch, die Anleihen schwankten und Gold brach angesichts der Ungewissheit neue Rekorde. Das Portfolio profitierte von seinem Engagement im Technologiesektor (ASML) sowie in Industrieunternehmen (Prysmian und Bureau Veritas). Die gute Entwicklung der US-Wirtschaft, die Zunahme der Investitionen in die USA, die prozyklischen Effekte der Deregulierung und die Zinssenkungen der Fed werden das Wachstum stützen. Wir haben unsere Allokation in Aktien auf 48% erhöht, indem wir Exportunternehmen, die vom Tarifabkommen profitieren (AstraZeneca, Novartis, Hermès), und Technologieunternehmen (Microsoft, ASML) gekauft haben. Wir nutzten auch die Umklassifizierung der Beteiligung von Wendel an Bureau Veritas, um unsere Position zu erhöhen.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

None - (Master-Fonds) : 15% >

Benchmark

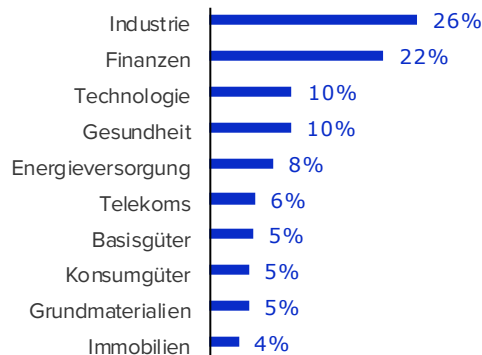
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	48%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	33
Median Marktkapit.	47,7 Mds €

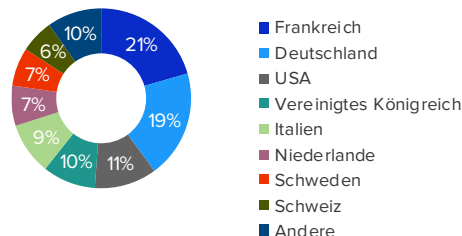
Branchenexposure



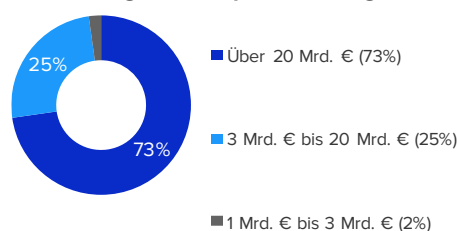
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	16,3x	15,5x
Gewinnwachstum 2025	6,1%	6,1%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
ROE	12,9%	13,4%
Rendite Dividenden 2025	1,5%	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	3,7/5	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Société Générale	2,4%	3,3/5
Asml	2,4%	4,3/5
Danone	2,2%	3,7/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Vonovia	1,8%	3,6/5
Natwest Group	1,8%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,7/5

Performancebeitrag

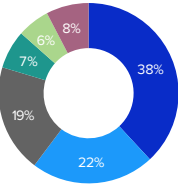
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société Générale	2,5%	0,16%
Bureau Veritas	3,0%	0,11%
Aurubis	1,1%	0,10%
Negative		
Sprouts Farmers Market	0,7%	-0,17%
Astrazeneca	1,2%	-0,14%
Deutsche Telekom	1,7%	-0,12%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Astrazeneca	Asml Holding	Stryker	
Microsoft	Hermes International		
	Novartis		



Nachhaltigkeitsthema



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

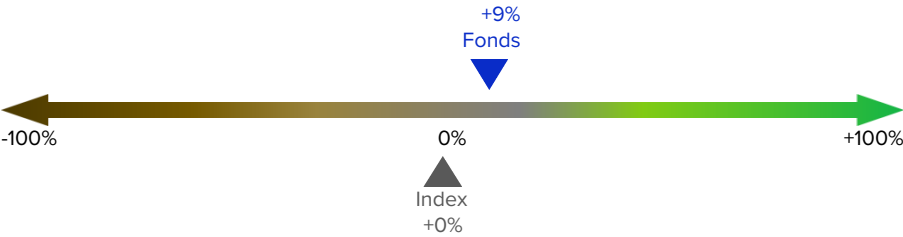
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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



EU Taxonomie

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

Fonds	4%
Index	5%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.

Fonds	0%
Index	3%

■ 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 96% / Index 93%

kg. eq. CO ₂ /k€	Fonds	Index
	410	1007

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	+35%
Index	+21%

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	11%
Index	15%

Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Fonds	37%
Index	23%
im Belegschaft	41%
im Comex	28%



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore sélection crédit

SEPTEMBER 2025

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 145,6€

Assets | 844,8 M€

SFDR 8

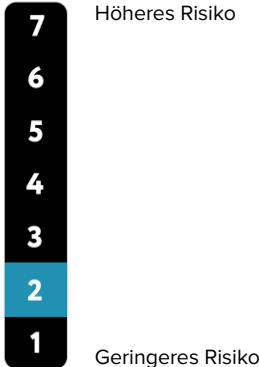
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



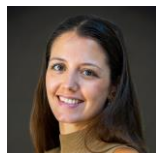
Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Nicholas
CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs
CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



Belgien



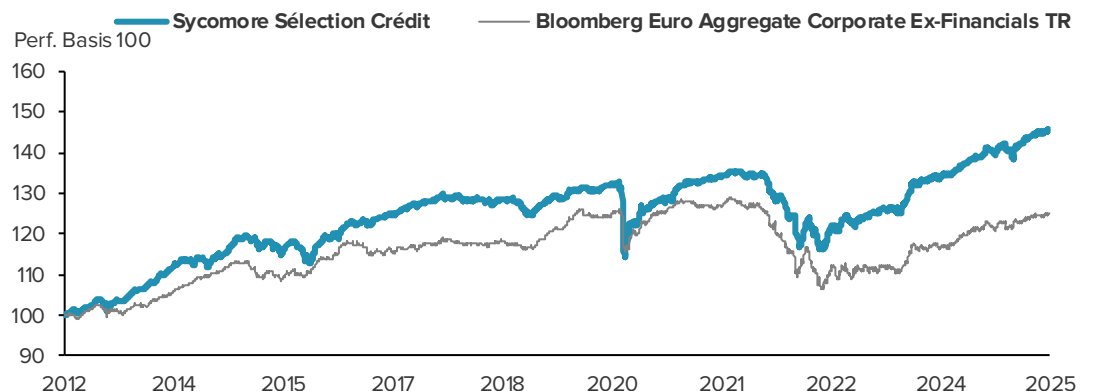
Österreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.09.2025



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

	Sep	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,4	3,5	5,1	24,9	13,9	45,6	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Index %	0,4	2,4	3,2	16,2	-0,2	25,0	1,8	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Wie weitgehend erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen um 25 Bp. und der Markt rechnet mit zwei weiteren Zinssenkungen bis zum Jahresende. Die EZB ließ ihre Leitzinsen unverändert und zeigte sich etwas optimistischer in Bezug auf das Wachstum in der Eurozone, gab aber keine Signale für die Geldpolitik in den kommenden Monaten. Die Spreads verengten sich bei allen Krediten, was zu einer Outperformance von High Yield gegenüber den Emittenten mit dem besten Rating führte. Insbesondere die Herabstufung Frankreichs und die Heraufstufung Italiens und Spaniens hatten nur geringe Auswirkungen auf die Risikoprämien für Unternehmensanleihen. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch. Der Schweizer Betreiber Matterhorn, der Xavier Niel gehört, begab eine fünfjährige Anleihe, um den Erwerb der Kapitalmehrheit an Monaco Telecom zu finanzieren: Die Rendite lag bei fast 4% bei einem Rating von BB. Der spanische Automobilzulieferer Gestamp, Hersteller von Karosserieteilen, konnte seine kurzen Laufzeiten über eine fünfjährige Anleihe refinanzieren, die eine Rendite von 4,40% bei einem BB-Rating bot. Unibail re-emitierte eine Hybridanleihe mit einem ersten Rückzahlungstermin im Juni 2031. Der Kupon betrug 4,75% bei einem Rating von Ba1/BBB-.



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

Investmentexposure

98%

Anzahl der Anleihen

227

Anzahl der Emittenten

162

Bewertung

Duration

3,8

YTM

4,6%

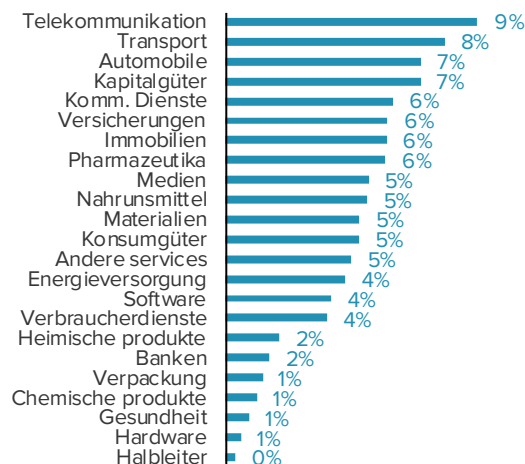
YTW

3,7%

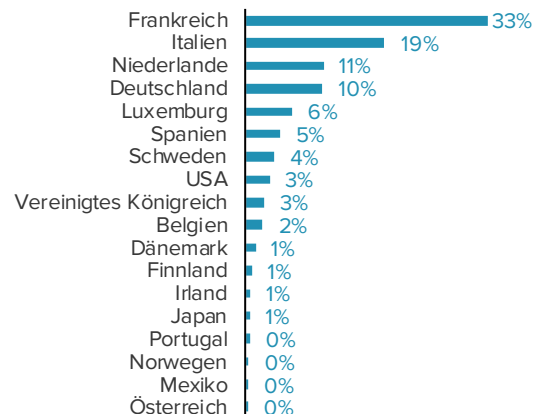
Mittlere Laufzeit

5,0 Jahre

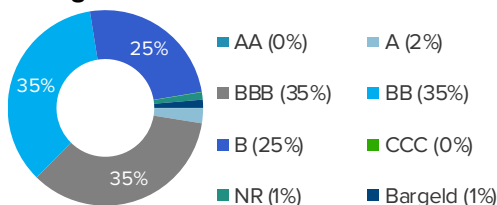
Sektorallokation



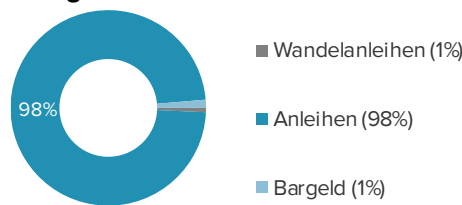
Länderallokation



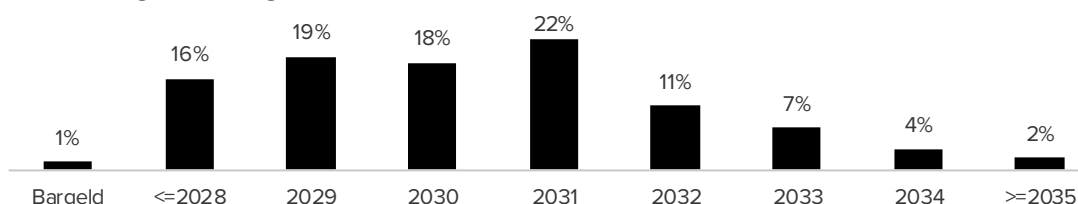
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

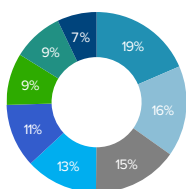
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,4/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Infopro	1,8%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Autostrade Per L Italia	1,8%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Loxam	1,6%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership
Renault	1,6%	Automobile	3,5/5	Energiewende
Picard	1,6%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **22%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

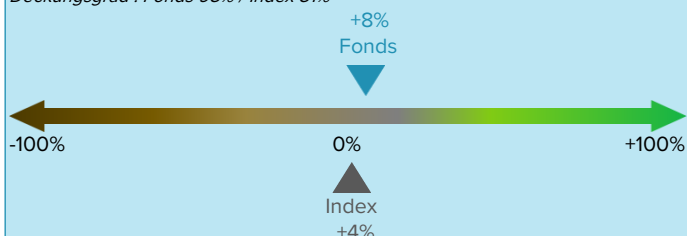
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Rexel	3,8/5	4,1/5	3,7/5	4,1/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 81%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

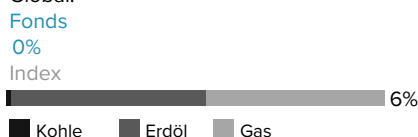
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 43% / Index 84%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	732	1035

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

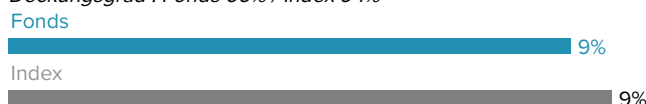
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



EU Taxonomie

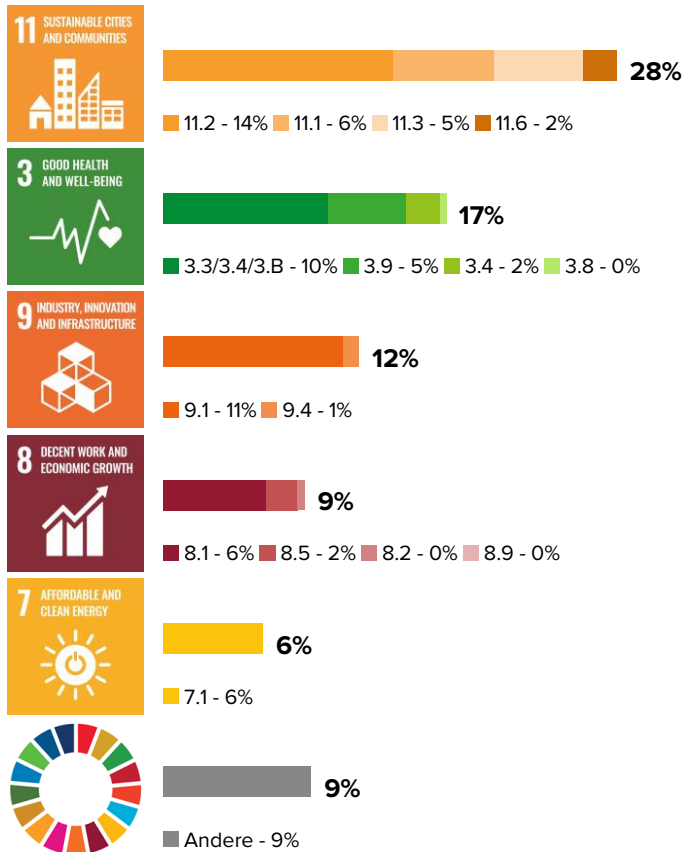
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 66% / Index 94%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Infineon

Wir baten Infineon um genauere Angaben zu den verwendeten erneuerbaren Stromquellen (PPA, REC usw.). Infineon erläuterte uns einige Maßnahmen für die Lieferantenaudits und klärte uns über die Berechnung von Scope 3 ihres CO₂-Fußabdrucks auf.

Orange

Wir befragten Orange zu den Mitteln, die für die psychische Gesundheit ihrer Beschäftigten insgesamt und auch nach der angekündigten Reorganisation bereitgestellt werden. Wir fragten auch nach mehr Informationen über die Untersuchung des Nationalen Ausschusses für Prävention und Sicherheit sowie über die Behandlung von Warnungen. Schließlich erläuterte uns Orange seine Maßnahmen zur Bindung von Talenten: Upskilling, Reskilling, interne Mobilität, Entwicklung der generationsübergreifenden Dimension usw. Wir waren uns einig, dass Orange in der Lage sein wird, seine Talente zu halten.

ESG-Kontroversen

Stellantis

Die Gruppe ist Gegenstand von 44 Beschwerden über den als unwirksam bezeichneten Austausch von Schaltkabelbuchsen.

Eramet

Im September 2025 beschlagnahmten die indonesischen Behörden 148 Hektar der Konzession von PT Weda Bay Nickel auf der Insel Halmahera, weil das Unternehmen nicht über die erforderliche Forstgenehmigung verfügte, obwohl es eine Bergbaulizenz besaß. Diese Maßnahme ist Teil eines umfassenderen Durchgreifens, da 4,2 Millionen Hektar von 51 Unternehmen ohne Genehmigung bewirtschaftet werden.

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 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 111,2€

Assets | 62,0 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: $\geq 100\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



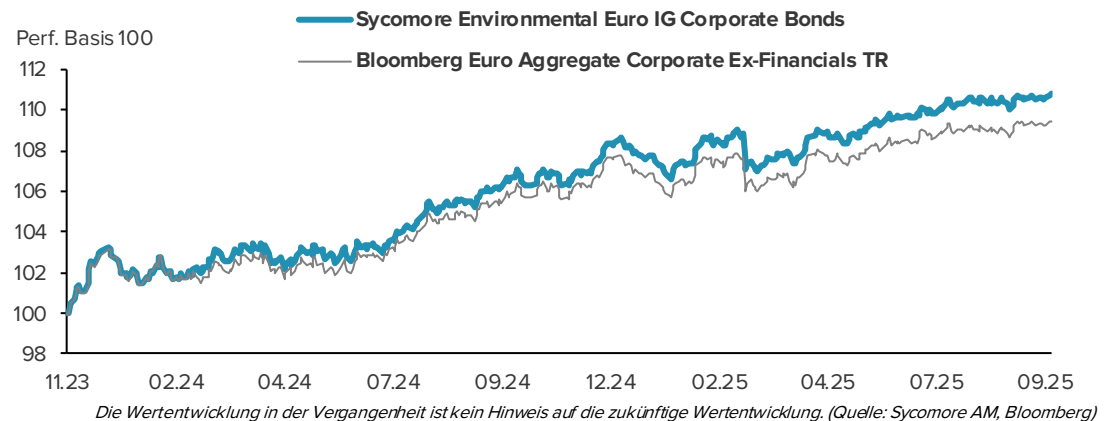
Frankreich

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 30.09.2025



	Sep	2025	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2024
Fonds %	0,3	2,8	3,8	10,8	5,7	4,8
Index %	0,4	2,4	3,2	9,4	5,0	4,0

Statistiken

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

Managementkommentar

Wie weitgehend erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen um 25 Bp. und der Markt rechnet mit zwei weiteren Zinssenkungen bis zum Jahresende. Die EZB ließ ihre Leitzinsen unverändert und zeigte sich etwas optimistischer in Bezug auf das Wachstum in der Eurozone, gab aber keine Signale für die Geldpolitik in den kommenden Monaten. Die Spreads verengten sich bei allen Krediten, was zu einer Outperformance von High Yield gegenüber den Emittenten mit dem besten Rating führte. Insbesondere die Herabstufung Frankreichs und die Heraufstufung Italiens und Spaniens hatten nur geringe Auswirkungen auf die Risikoprämien für Unternehmensanleihen. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch. Der Schweizer Betreiber Matterhorn, der Xavier Niel gehört, begab eine fünfjährige Anleihe, um den Erwerb der Kapitalmehrheit an Monaco Telecom zu finanzieren: Die Rendite lag bei fast 4% bei einem Rating von BB. Der spanische Automobilzulieferer Gestamp, Hersteller von Karosserieteilen, konnte seine kurzen Laufzeiten über eine fünfjährige Anleihe refinanzieren, die eine Rendite von 4,40% bei einem BB-Rating bot. Unibail re-emitierte eine Hybridanleihe mit einem ersten Rückzahlungstermin im Juni 2031. Der Kupon betrug 4,75% bei einem Rating von Ba1/BBB-.



Merkmale

Lancierung

29/11/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC -
LU2431795132

Anteilsklasse IC -
LU2431794754

Anteilsklasse ID -
LU2431794911

Anteilsklasse R -
LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS
LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX
Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX
Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX
Equity

Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate
Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

Transaktionsgebühren

Keine

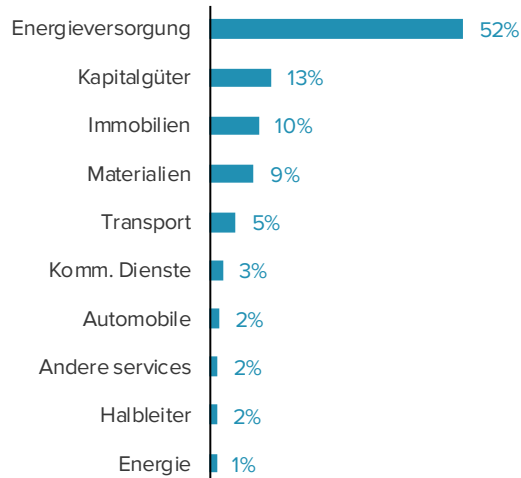
Portfolio

Investmentexposition 94%
Anzahl der Anleihen 86
Anzahl der Emittenten 63

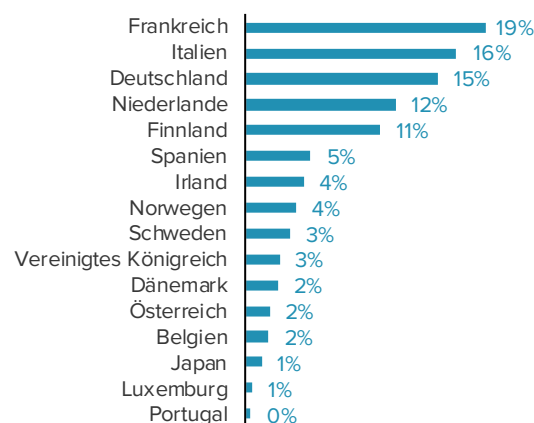
Bewertung

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

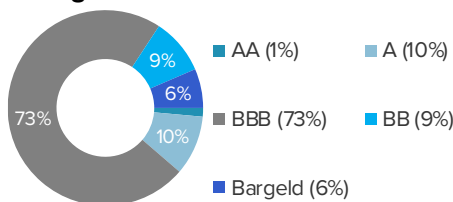
Sektorallokation



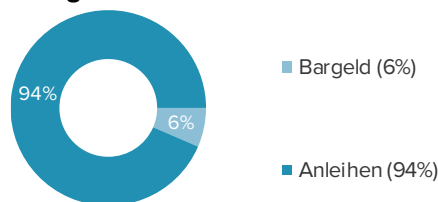
Länderallokation



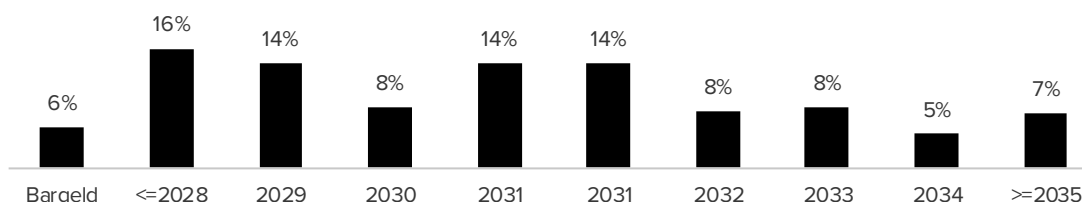
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

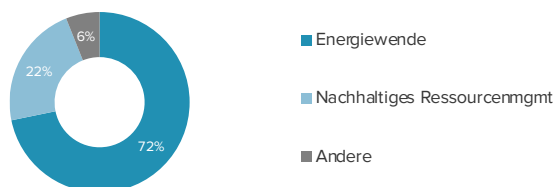
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Covivio	2,9%	Immobilien	3,6/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Statkraft	2,8%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Iberdrola	2,4%	Energieversorgung	3,9/5	Energiewende
Ellevio	2,4%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Edf	2,3%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende

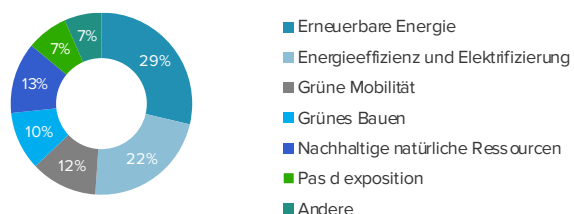
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann 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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen

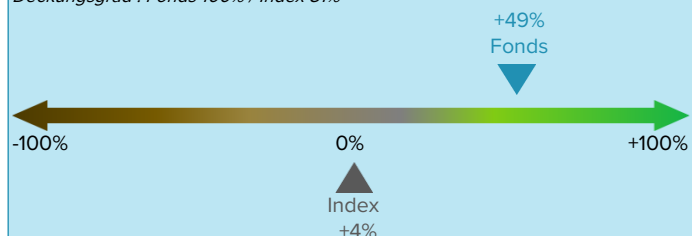


Umweltanalyse

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 81%



ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

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

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 73% / Index 83%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	723	1040

EU Taxonomie

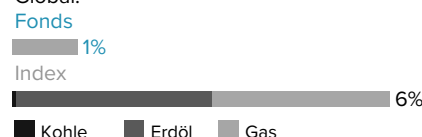
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 94%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.

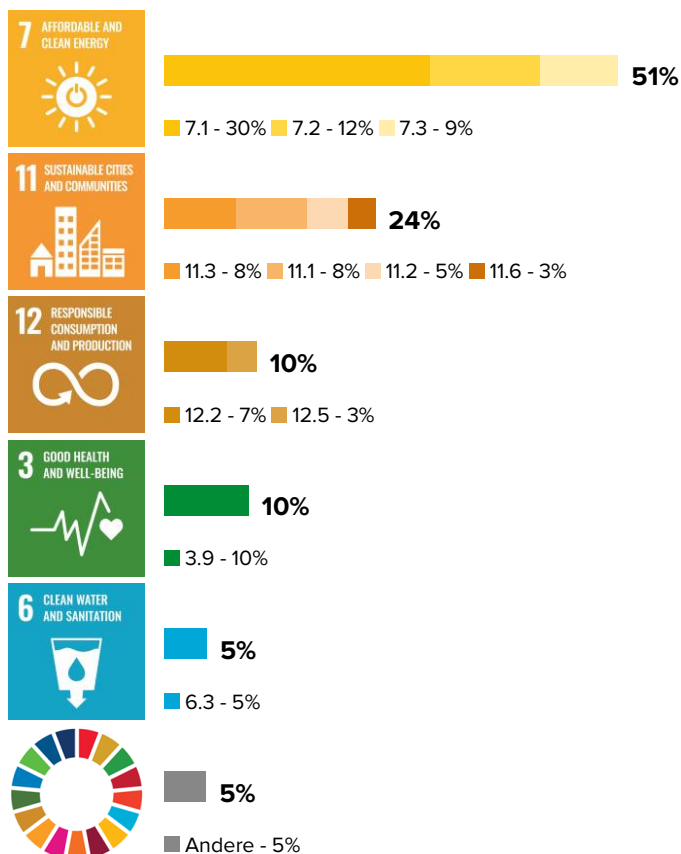


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 9%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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