

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Oktober 2025



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

OKTOBER 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 653,1€

Asset | 1,102 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

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



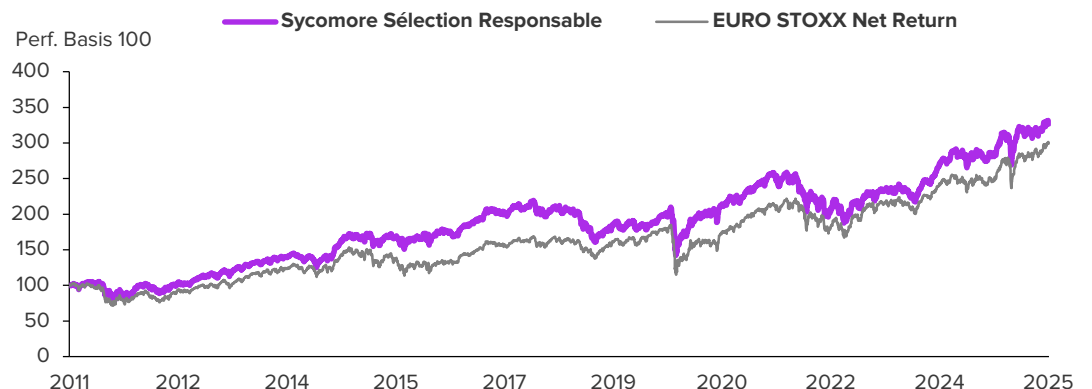
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.10.2025



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

	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,4	15,5	17,1	60,4	72,8	226,5	8,3	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	2,3	20,8	22,5	63,3	101,1	199,0	7,7	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	1,0	0,9	-1,9%	15,2%	16,0%	4,2%	0,7	-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

Ermutigt durch die Hoffnung auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und China sowie eine quantitativ deutlich bessere Quartalsberichtssaison setzten die Aktien der Eurozone ihren Höhenflug fort und erreichten neue Höchststände. Was die bevorzugten Themen anbelangt, so erholten sich die europäischen Exportunternehmen stark, nachdem sie in der ersten Jahreshälfte hinter den inländischen Werten zurückgeblieben waren, wie beispielsweise Essilor Luxottica und LVMH in den Bereichen Konsumgüter und Luxusgüter, ASML in der Halbleiterindustrie, Schneider Electric in der Elektrotechnik oder Assa Abloy in der Baubranche. Diese Präferenz wird im Portfolio beibehalten. Zu den wichtigsten Transaktionen des Monats gehörten neue Positionen in Siemens Energie (ein Unternehmen, das seine Ziele für 2028 in Kürze nach oben korrigieren wird) und Safran (wodurch die Untergewichtung des Fonds im Verteidigungssektor ausgeglichen werden konnte).



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

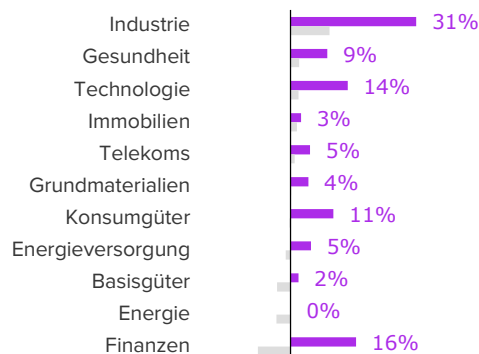
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	91%
Overlap mit dem Index	47%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	96,8 Mds €

Branchenexposure

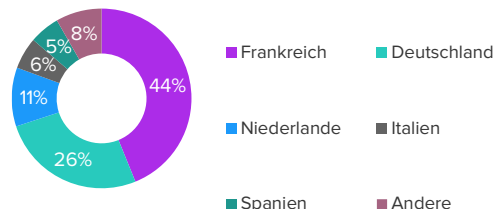


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

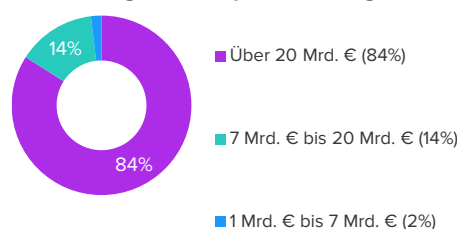
Bewertung

	Fonds	Index
KGW-Verhältnis 2025	17,5x	16,0x
Gewinnwachstum 2025	7,8%	7,8%
Ratio P/BV 2025	2,1x	1,9x
ROE	12,0%	12,1%
Rendite Dividenden 2025	2,8%	3,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,7/5	3,5/5
S-Rating	3,5/5	3,3/5
P-Rating	3,8/5	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	5,9%	4,3/5	+12%	27%
Bureau Veritas	4,7%	3,9/5	+7%	50%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%	39%
Sap	4,5%	3,8/5	+1%	32%
Bnp Paribas	3,7%	3,6/5	+0%	17%
Santander	3,4%	3,3/5	0%	35%
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	0%	40%
Assa Abloy	3,1%	3,4/5	0%	45%
Lvmh	3,1%	3,4/5	-13%	-3%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	5,9%	0,63%
Essilorluxottica	3,0%	0,43%
Bureau Veritas	4,8%	0,32%
Negative		
Bnp Paribas	4,4%	-0,57%
Michelin	2,7%	-0,27%
Deutsche Telekom	3,3%	-0,23%

Transaktionen

Kauf

Safran

Siemens Energy

Erhöhung

Lvmh

Axa

Capgemini

Verkauf

Reduziert

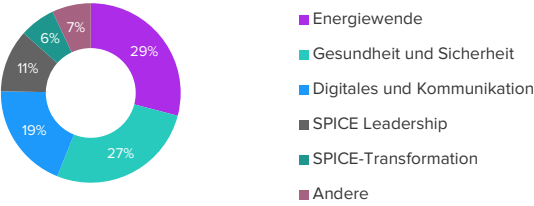
Airbus

Prysmian

Bnp Paribas



Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

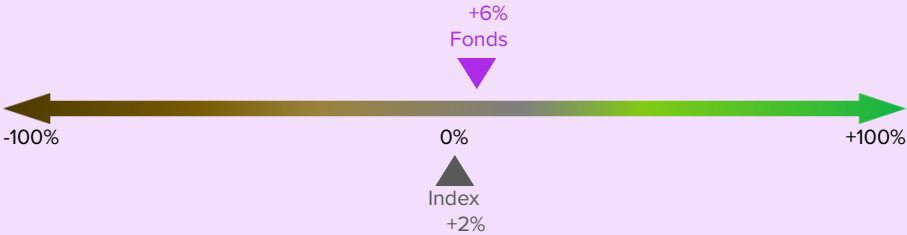
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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



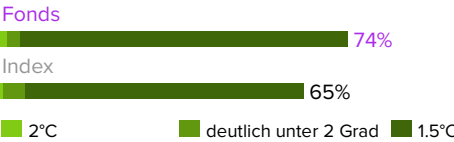
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	709	924

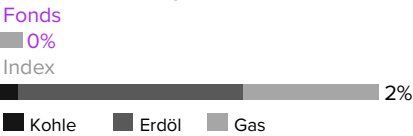
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

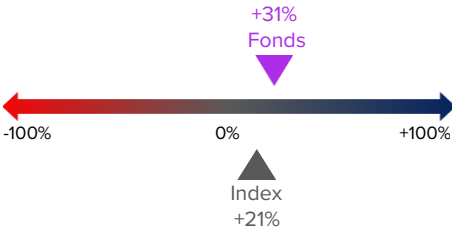
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



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%



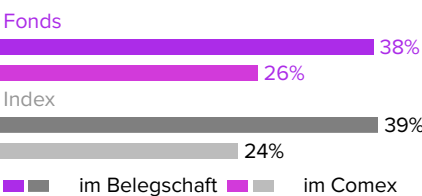
Politik Menschenrechte

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



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

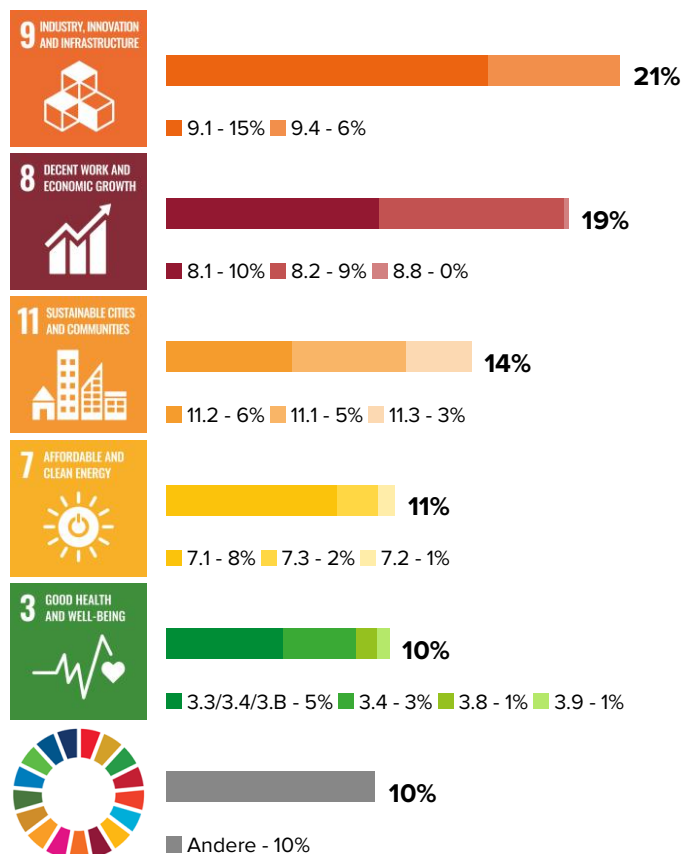
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien. Schafft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99% Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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 : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

LVMH

LVMH hat trotz des politischen Drucks in den USA sein Engagement für die Geschlechtervielfalt bekräftigt. Der Konzern hat 50 % Frauen in "Schlüsselpositionen des Konzerns" erreicht. Wir empfehlen, bei der Definition von Schlüsselpositionen transparenter zu sein. LVMH bereitet sich darauf vor, bis 2026 die vom französischen Gesetz verlangten 30 Prozent Frauen im Exekutivausschuss zu erreichen. Wir vermissen Informationen über die Ziele für die Zeit nach 2026 und bedauern, dass die Gehaltsunterschiede zwischen Männern und Frauen nicht veröffentlicht werden.

ESG-Kontroversen

BNP Paribas

Eine New Yorker Jury befand, dass BNP Paribas für die Unterstützung des ehemaligen genozidalen Regimes in Sudan haftbar ist, da die Bank von den späten 90er Jahren bis 2009 kommerzielle Geschäfte in Sudan betrieben hat. Drei aus Sudan stammende Kläger, die Opfer schwerer Menschenrechtsverletzungen durch das ehemalige Regime Sudans waren und nun US-Bürger sind, erhielten insgesamt 20,75 Millionen Dollar Schadenersatz. Einige Quellen deuteten an, dass es potenziell 23.000 Kläger geben könnte. BNP Paribas erklärte, dass diese Zahl unbegründet sei und dass sie das Urteil anfechten werde.

Abstimmungen

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

Siemens

Im Rahmen des Club 30% Germany haben wir an einem Austausch mit dem Unternehmen zum Thema Vielfalt teilgenommen. Nachdem Siemens sein Ziel von 30% Frauen im Topmanagement erreicht hat, strebt das Unternehmen nun weiterreichende Ziele in Bezug auf Inklusion und faire Beförderungspraktiken an.

Brunello Cucinelli

In zwei Kurzberichten wurde behauptet, dass Brunello Operationen und Handelsbeziehungen mit Russland unterhielt, die über die EU-Beschränkungsvorschriften hinausgingen. Wir haben den Fall und insbesondere die Antworten des Unternehmens sorgfältig verfolgt. We acknowledge that the group's transparency regarding internal controls could be improved. Yet, many elements highlighted in the reports have not been verified by a third party and are currently not subject to any legal action or sanctions against Brunello, who fully denies them.

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

OKTOBER 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 109,8€

Asset | 171,2 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.

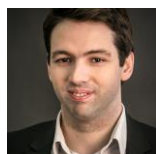
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



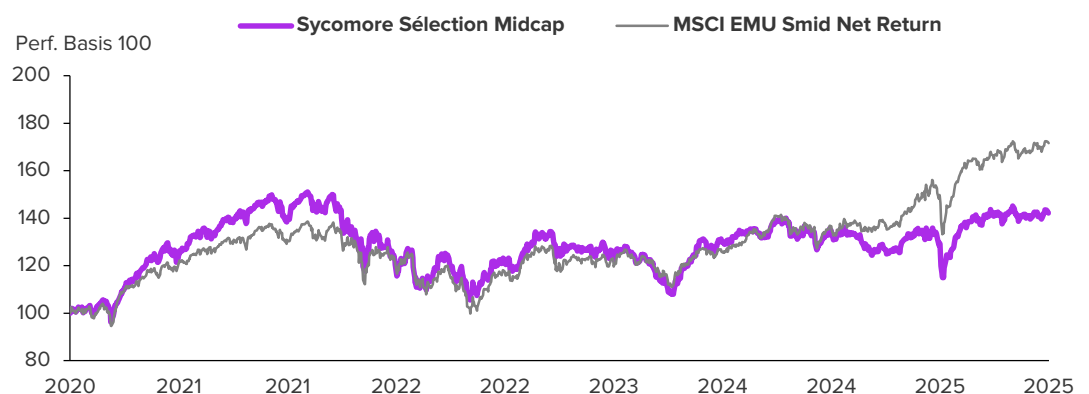
Frankreich

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 31.10.2025



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

	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,7	12,3	9,5	22,8	46,5	42,2	7,0	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	1,5	25,3	27,6	55,8	80,8	71,6	10,9	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	-3,6%	16,3%	15,3%	5,1%	0,3	-0,8	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Small- und Midcaps verzeichneten im Berichtszeitraum eine zufriedenstellende Performance mit positiven Nachrichten über ein potenzielles chinesisches-amerikanisches Handelsabkommen und niedrigen Erwartungen im Vorfeld der Veröffentlichung der Quartalergebnisse. Sopra war im Berichtszeitraum die größte Enttäuschung, da einerseits die Ergebnisse im Vorfeld der Veröffentlichung des dritten Quartals revidiert wurden und andererseits der CEO Cyril Malargé unerwartet ausschied. Die tatsächliche Veröffentlichung des Konzerns erwies sich ebenfalls als etwas enttäuschend, insbesondere mit Verschiebungen beim Start neuer Projekte im Verteidigungsbereich in Großbritannien und einer weiterhin heiklen Situation in der Benelux-Region. Die Bewertung von weniger als 10x PE im Jahr 2025 und die Rückkehr zu organischem Wachstum, die das Unternehmen für das letzte Quartal anvisiert, stimmen uns jedoch optimistisch, dass sich der Titel in den nächsten Monaten potenziell erholen wird.



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

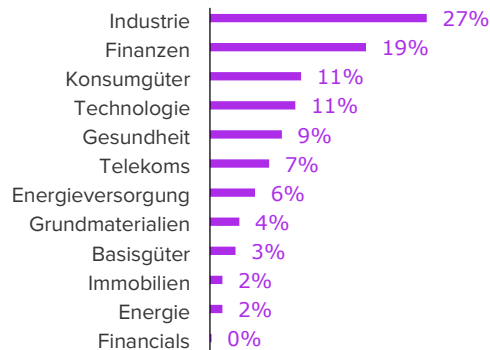
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	19%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	80
Gewichtung Top 20	42%
Median Marktkapit.	6,0 Mds €

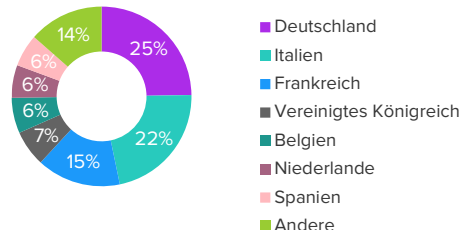
Branchenexposure



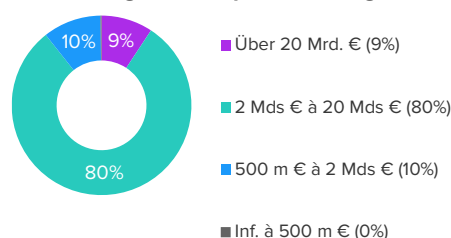
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,5%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,1%	3,6/5	+5%	19%
Bankinter	2,4%	3,4/5	+6%	19%
Technogym	2,4%	4,0/5	0%	40%
Babcock Intl	2,3%	3,4/5	0%	13%
Mtu Aero Engines	2,3%	3,5/5	-28%	14%
Interpump	2,2%	3,5/5	0%	0%
Recordati	2,1%	3,7/5	+0%	74%
Elia	2,1%	3,8/5	+43%	25%
Mandatum	2,0%	3,6/5	-1%	15%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Interpump	1,9%	0,29%
Virbac	1,8%	0,22%
Finecobank	3,0%	0,22%
Negative		
Sopra-Steria	1,4%	-0,28%
Babcock Intl	2,1%	-0,19%
Vossloh	1,0%	-0,18%

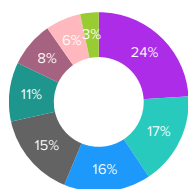
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Banco Comercial Portugues	Inchcape	Zalando	Vossloh
Ssab	Babcock Intl	Nexans	Prismian
Fagron	Cts Eventim	Bucher Industries	Munters Group

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

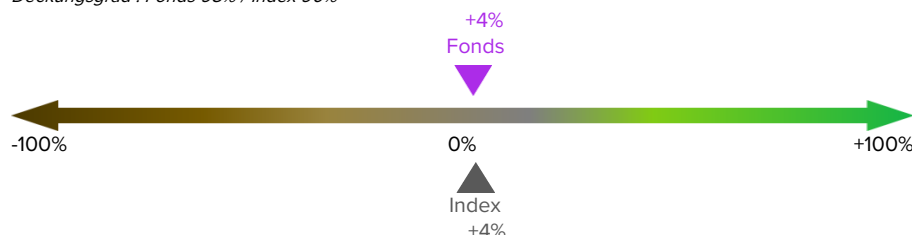
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 90%



EU Taxonomie

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



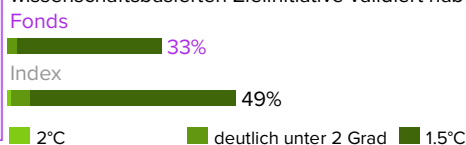
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 96% / Index 95%

kg. eq. CO ₂ /k€	Fonds	Index
	964	1023

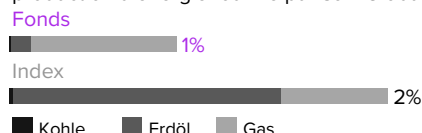
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

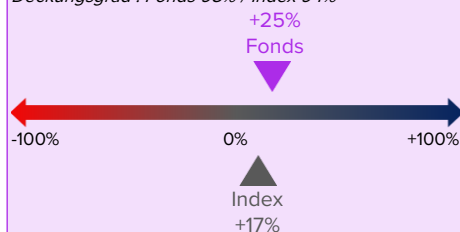


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 94%

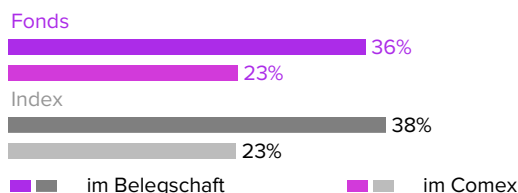


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

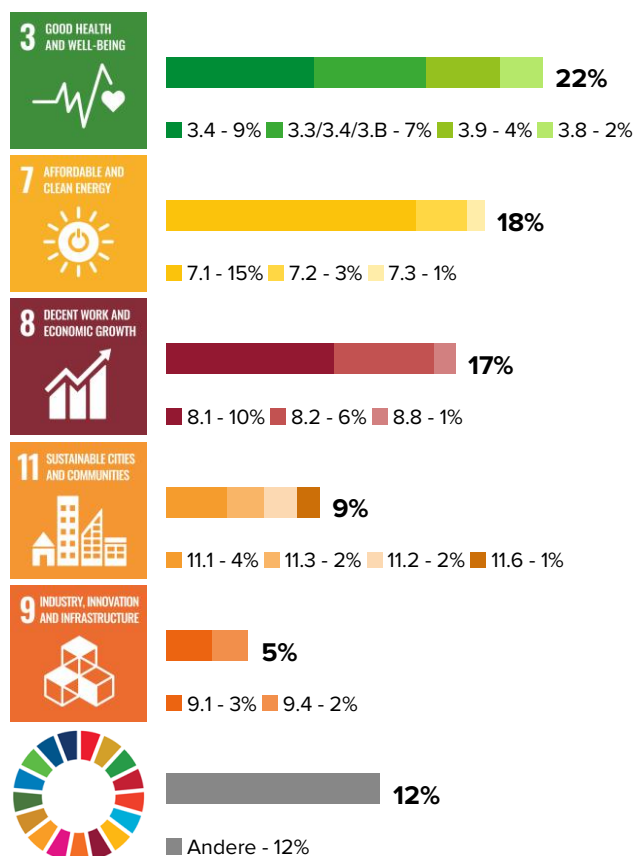
Schaft Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 97%

Deckungsgrad Comex: Fonds 95% / Index 98%





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

GEA

We met with GEA to discuss gender diversity in the context of the 30% Club Germany. Die Unternehmensführung entwickelt sich weiter, da Nadine Sterley im Januar Arbeitsdirektorin wurde und auf die Ebene L1 wechselte (zuvor hatte der CEO die Rolle der Arbeitsdirektorin inne). GEA presented its progress on gender diversity, having early met its initial targets of 21% women at L 1 2 3 levels in 2024 and now aiming for 25% female representation across management 1 to 5 levels by 2030, with a strong focus on internal talent pool.

Veolia

Wir führten eine Besichtigung des Standorts Val'Pôle Plessis-Gassot durch. Wir sprachen über folgende Themen: PFAS, CAPEX und Kohleübergang, lokale Gemeinschaften, Stakeholderkonsultationen und fairer Übergang, KI, deren Berichterstattung sowie Methanabscheidung.

ESG-Kontroversen

Brunello Cucinelli

In zwei Kurzberichten wurde behauptet, dass Brunello Operationen und Handelsbeziehungen mit Russland unterhielt, die über die EU-Beschränkungsverschriften hinausgingen. Wir haben den Fall und insbesondere die Antworten des Unternehmens sorgfältig verfolgt. We acknowledge that the group's transparency regarding internal controls could be improved. Yet, many elements highlighted in the reports have not been verified by a third party and are currently not subject to any legal action or sanctions against Brunello, who fully denies them. Wir haben die Position im Fonds gestoppt, als der Fall ans Licht kam. Nach einer klareren und transparenteren Kommunikation seitens des Unternehmens beschlossen wir, nicht weiter zu reduzieren.

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.



sycomore
am

sycomore

europe éco solutions

OKTOBER 2025

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 171,2€

Asset | 324,6 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

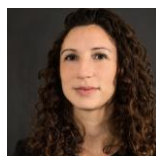
Geringeres Risiko

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

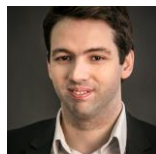
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

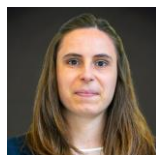
Management-Team



Anne-Claire ABADIE
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Clémence BOURCET
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Erwan CREHALET
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



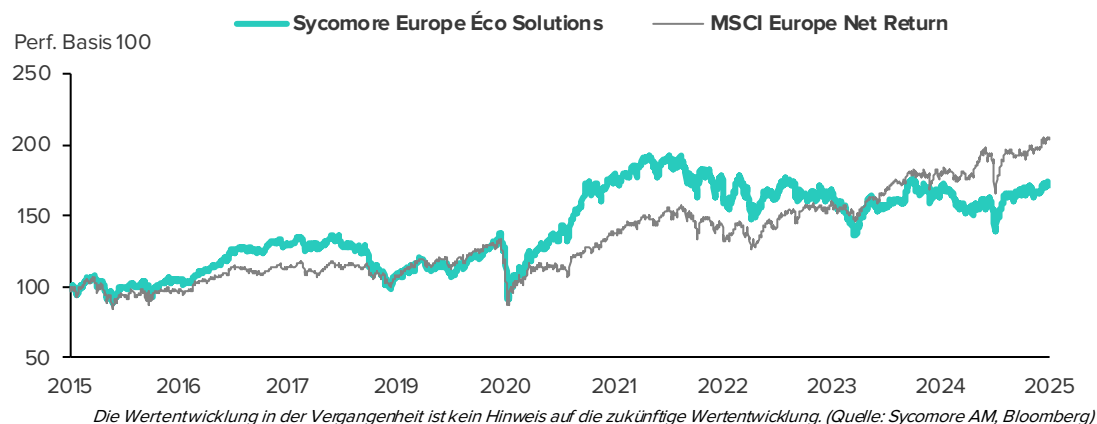
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.10.2025



	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,4	10,9	5,5	8,3	28,2	71,2	5,4	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Index %	2,6	15,2	15,9	49,5	91,5	103,9	7,3	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	0,8	1,1	-11,1%	15,3%	12,3%	8,1%	0,0	-1,4	-29,7%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-0,9%	16,5%	15,9%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

In einem Markt, der durch den steigenden Energiebedarf der Rechenzentren in den USA angetrieben und durch die relative Beruhigung der geopolitischen Lage beruhigt wurde, verzeichnet der Fonds ein deutliches Wachstum. Elektrische Ausrüstungen mit einem Exposure gegenüber Rechenzentren waren die Performance-Treiber: Munters verzeichnete einen Auftragszuwachs von fast 150% im Jahresvergleich, Schneider und Legrand setzten ihre Aufwärtsbewegung im Vorfeld ihrer Veröffentlichungen fort, während Munters nach der Veröffentlichung von Aufträgen für Kühlgeräte für Rechenzentren, die um fast 150% stiegen, einen Sprung nach oben machte. Auch der Sektor Stromnetze legte aufgrund des steigenden Infrastrukturbedarfs zu, ebenso wie die entsprechenden Ausrüster (z. B. Prysmian). Am Anfang der Wertschöpfungskette lieferten die Hersteller erneuerbarer Energien starke Beiträge, die von der gestiegenen Stromnachfrage und den höheren Preisen in den USA unterstützt wurden. Wir kristallisieren einen Teil der Gewinne aus der Elektrifizierung heraus und arbitrieren sie zugunsten von Entwicklern und Erzeugern erneuerbarer Energien, bei denen die Anleger noch schwach positioniert sind.



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

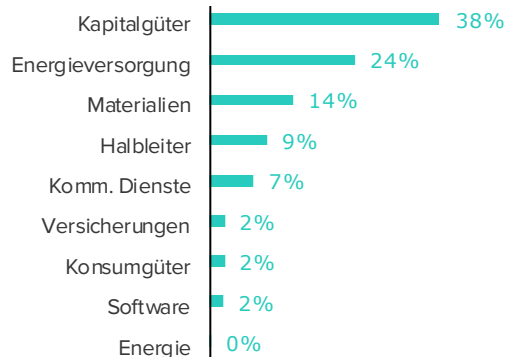
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	12%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	20,5 Mds €

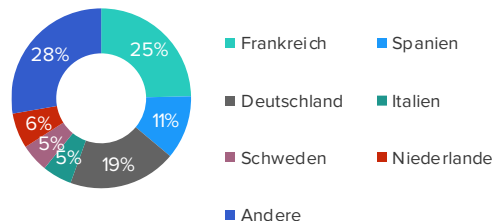
Branchenexposure



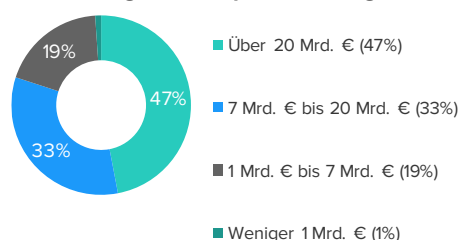
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 12M	16,8x	14,7x
Gewinnwachstum 12M	8,6%	5,8%
12M P/BV ratio	2,0x	2,1x
ROE	12,0%	14,1%
Rendite Dividenden 12M	2,6%	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	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,3/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	5,1%	4,2/5	+10%
Asml	4,9%	4,3/5	+12%
Prysmian	4,8%	3,8/5	+31%
Veolia	4,7%	3,8/5	+47%
Eon	4,4%	3,2/5	+25%
Elia	3,7%	3,8/5	+43%
Legrand	3,3%	4,2/5	+16%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+96%
Iberdrola	3,3%	3,9/5	+35%
Novonesis	3,0%	4,0/5	+12%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Edp Renovaveis	3,1%	0,33%
Prysmian	5,0%	0,32%
Iberdrola	3,1%	0,27%
Negative		
Smurfit Westrock	2,2%	-0,25%
Nemetschek	2,2%	-0,22%
Axfood	1,7%	-0,19%

Transaktionen

Kauf

Ssab
Danieli & C Officine
Meccanich

Erhöhung

Edp Renovaveis
Acciona
First Solar

Verkauf

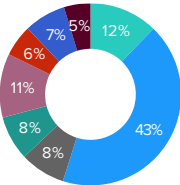
Reduziert

Siemens
Prysmian
Cie De Saint-Gobain

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)



Umweltthemen



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

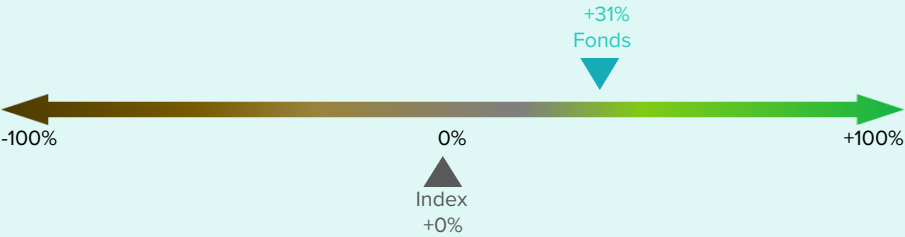
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

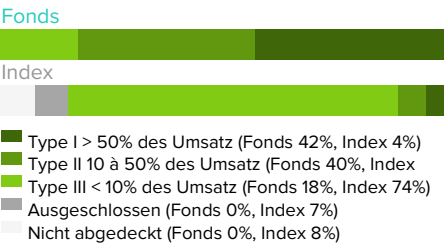
Net Environmental Contribution (NEC)

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



Greenfin-Verteilung

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



CO2-Fußabdruck

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

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	466	576

Reduzierung der CO2emissionen**

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

Fonds	79%
Index	62%

EU Taxonomie

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

Förderfähiger Anteil	Fonds 30%	Index 5%
----------------------	-----------	----------

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

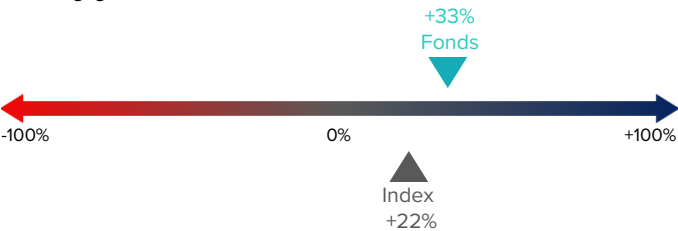
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.
Fonds 0%, Index 3%

Kohle	Erdöl	Gas
-------	-------	-----

Sozialgesellschaftliche Analyse

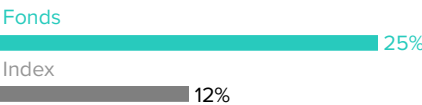
sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



Wachstum der Belegschaft

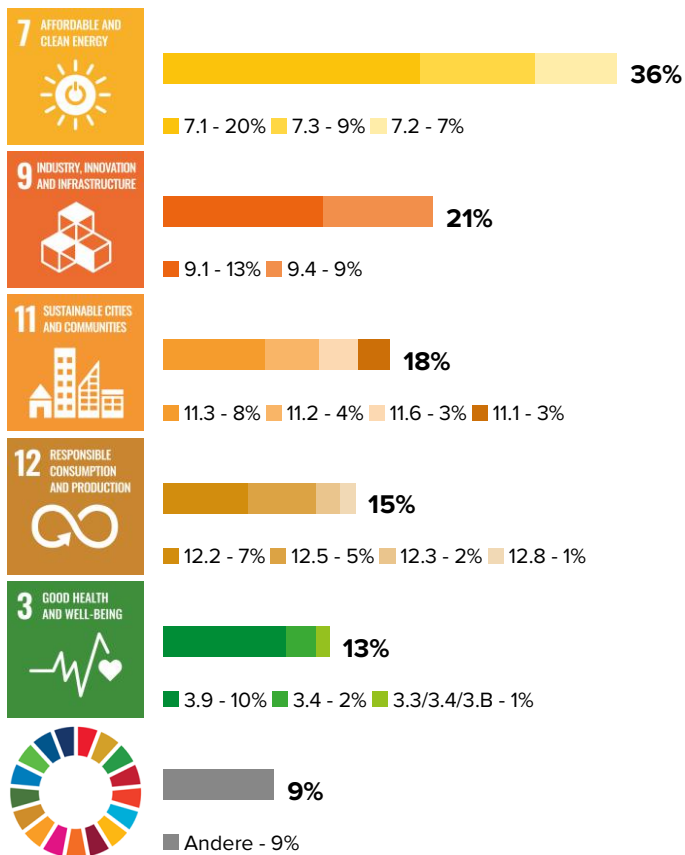
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



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 : 8%



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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Wir führten eine Besichtigung des Standorts Val'Pôle Plessis-Gassot durch. Wir sprachen über folgende Themen: PFAS, CAPEX und Kohleübergang, lokale Gemeinschaften, Stakeholderkonsultationen und fairer Übergang, KI, deren Berichterstattung sowie Methanabscheidung.

Siemens

Im Rahmen des Club 30% Germany haben wir an einem Austausch mit dem Unternehmen zum Thema Vielfalt teilgenommen. Nachdem Siemens sein Ziel von 30% Frauen im Topmanagement erreicht hat, strebt das Unternehmen nun weiterreichende Ziele in Bezug auf Inklusion und faire Beförderungspraktiken an.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

OCTOBER 2025

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 103.9€

Asset | 129.8 M€

SFDR 9

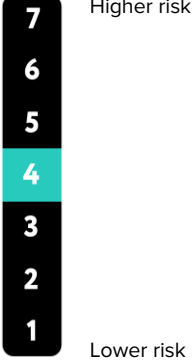
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

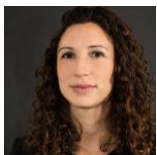
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

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

Performance as of 31.10.2025



	Oct	2025	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fund %	4.0	7.4	7.8	13.6	3.9	1.0	13.2	-2.2	-13.9	1.5
Index %	4.1	8.6	15.4	54.1	42.0	9.5	25.3	18.1	-13.0	1.6

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-7.0%	15.6%	14.0%	9.1%	-0.1	-0.9	-27.9%	-19.7%

Fund commentary

In a market driven by growing data-center power demand in the US, the fund is making significant progress. Electric equipment manufacturers are benefiting from an exceptional momentum: orders jumped +60% for Vertiv, while Hammond doubled its backlog thanks to data centers. This trend is spreading to energy infrastructure: Hyundai Electric reported a 70% rise in orders, notably for high power transformers, Doosan is benefiting from nuclear investments and Ormat is investing in deep geothermal systems to meet demand. Renewable energy developers, such as EDPR, Nextra or Iberdrola also rallied, lifted by higher electricity prices and by pledges made by big tech companies to offset their emissions. This month, we locked in some profits on several electrification players, as their rich valuations called for a tactical adjustment.



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

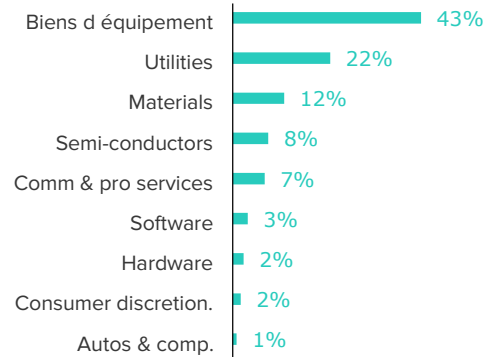
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	94%
Overlap with benchmark	3%
Number of holdings	54
Weight of top 20 stocks	57%
Median market cap	24.7 €bn

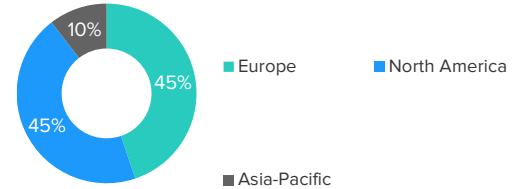
Sector exposure



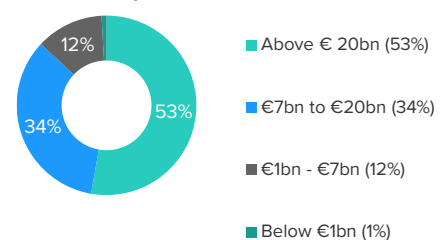
Valuation

	Fund	Index
12M P/E ratio	19.9x	19.4x
12M EPS growth	16.5%	11.1%
12M P/BV ratio	2.5x	3.2x
Return on Equity	12.7%	16.2%
12M Dividend Yield	1.8%	1.8%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

	Fund	Index
SPICE	3.6/5	3.3/5
S score	3.5/5	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	3.1/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Mastec	4.2%	3.1/5	+11%
Eaton	3.9%	3.7/5	+11%
Quanta Services	3.8%	3.6/5	+35%
Catl	3.7%	3.3/5	+56%
Prysmian	3.5%	3.8/5	+31%
Nextera Energy	3.1%	3.4/5	+45%
Hyundai Electric	3.1%	3.6/5	+21%
First Solar	3.0%	3.7/5	+71%
Xylem	2.9%	4.0/5	+22%
Veolia	2.8%	3.8/5	+47%

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Hyundai Electric	2.9%	1.18%
First Solar	2.4%	0.53%
Hammond Power Solutions	0.8%	0.44%
Negative		
Sprouts Farmers Market	1.4%	-0.36%
Smurfit Westrock	2.2%	-0.24%
Republic Services	2.4%	-0.19%

Portfolio changes

Buy

Ssab
Corning
Danieli & C Officine
Meccanich

Reinforcement

Nextera Energy
Core & Main
Sensient Technologies

Sell

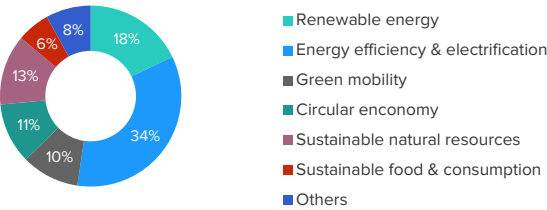
Sse

Reduction

Owens Corning
Hd Hyundai Electric
Cie De Saint-Gobain



Environmental thematics



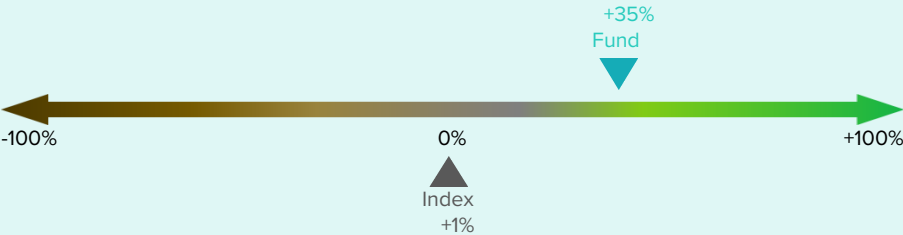
ESG scores

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

Environmental analysis

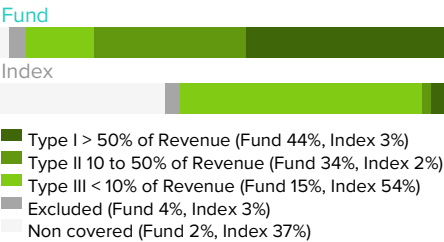
Net Environmental Contribution (NEC)

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the [\(nec-initiative.org\)](#) based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.
Coverage rate : fund 100% / index 67%



Greenfin Breakdown

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



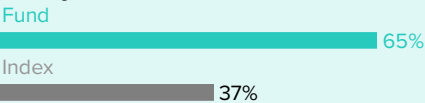
Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.
Coverage rate : fund 100% / index 95%



Carbon emission reductions**

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



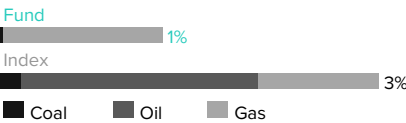
European taxonomy

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



Fossil fuel exposure

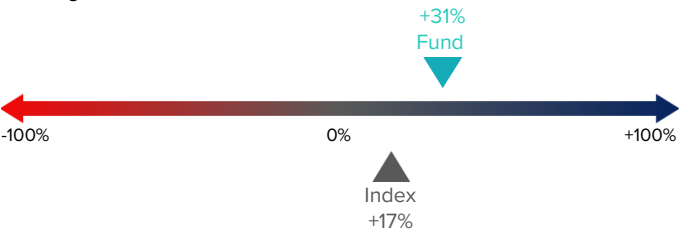
Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by MSCI.



Societal and social analysis

Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.
Coverage rate : fund 100% / index 70%



Staff growth

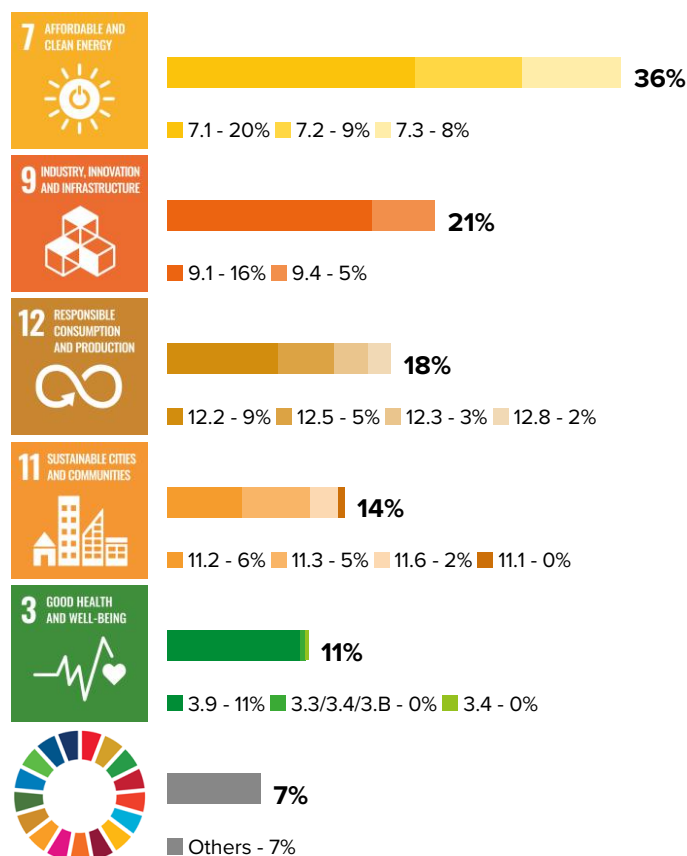
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).
Coverage rate : fund 99% / index 95%



Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Target, Moody's and MSCI. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.** The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes. All indicators 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 : 9%

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

Veolia

We visited Véolia's Val'Pôle Plessis-Gassot facility. We discussed the following issues: PFAS, CAPEX and the coal transition, local communities, stakeholder consultation and the fair transition, AI, reporting, and methane capture.

Siemens

In the context of the Club 30% Germany, we took part in discussions with the company regarding gender diversity. Having achieved the target of 30% women in top management roles, Siemens is now aiming for broader targets on inclusion and fair promotion.

ESG controversies

No comment

Votes

1 / 1 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

OKTOBER 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 206,0€

Asset | 457,8 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



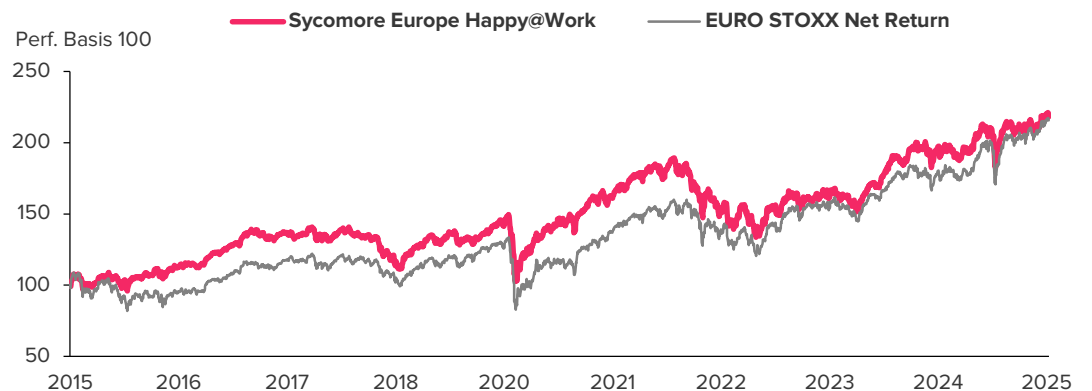
Belgien

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 31.10.2025



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

	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,8	12,9	15,1	49,4	59,2	118,4	7,9	12,5	15,1	-19,0	15,5
Index %	2,3	20,8	22,5	63,3	101,1	115,7	7,7	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	1,0	0,9	-1,5%	13,4%	14,0%	4,4%	0,8	-0,8	-24,5%	-18,2%
Erstell.	0,9	0,8	1,8%	14,6%	17,7%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone verzeichneten im Oktober eine positive Rendite, die vor allem durch einen guten Start in die Berichtssaison unterstützt wurde. Aufgeschlüsselt nach Sektoren verzeichnete das Gesundheitswesen einen starken Aufschwung (US-Preisabschlüsse), und die Luxusgüterindustrie profitierte von besser als befürchteten Zahlen. Auf der negativen Seite litten die Finanzwerte trotz guter Quartalsergebnisse unter einer Rotation. Die relative Rendite des Fonds wurde durch Unternehmen aus dem Bereich der Elektrifizierung (starkes Nachfrageumfeld, Engagement im Bereich der künstlichen Intelligenz - Prysmian, Schneider, Siemens) sowie durch das fehlende Engagement in nicht ESG-konformen Unternehmen (Rheinmetall, BNP) unterstützt. Auf der negativen Seite wirkte sich das fehlende Engagement in LVMH und Nokia (NVIDIA-Beteiligung) nachteilig aus, und Michelin litt unter einer Herabstufung der Prognosen. Zu den bemerkenswertesten Transaktionen gehören die Aufnahme von Essilor Luxottica, Kering, LVMH, Ferrovial und UCB in das Portfolio. Auf der anderen Seite wurde das Engagement in Versicherungen reduziert, ebenso wie die Beteiligungen an BioMérieux (Gewinnmitnahmen).

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

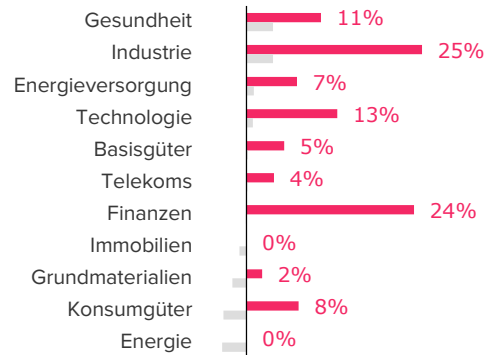
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	66%
Median Marktkapit.	99,1 Mds €

Branchenexposure

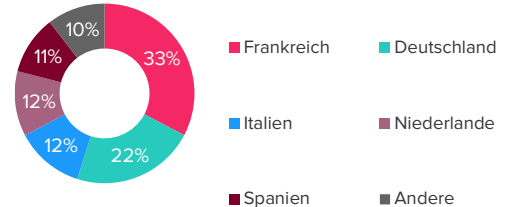


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

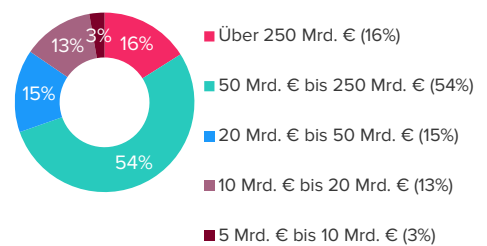
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	18,3x	16,0x
Gewinnwachstum 2025	7,8%	7,8%
Ratio P/BV 2025	2,7x	1,9x
ROE	14,8%	12,1%
Rendite Dividenden 2025	2,8%	3,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note
Asml	7,1%	4,3/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	5,0%	3,7/5	4,5/5
Siemens	5,0%	3,5/5	3,5/5
Schneider	4,6%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,1%	3,9/5	3,5/5
Sap	4,0%	3,8/5	4,5/5
Prysmian	3,6%	3,8/5	4,5/5
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	3,5/5
Danone	3,1%	3,7/5	4,0/5
Edp Energias	2,9%	3,9/5	4,0/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	7,1%	0,70%
Iberdrola	4,0%	0,35%
Siemens	5,0%	0,34%
Negative		
Axa	3,8%	-0,26%
Michelin	1,8%	-0,25%
Saint Gobain	2,8%	-0,22%

Transaktionen

Kauf

Essilorluxottica
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton

Erhöhung

Banco Santander
Ucb

Verkauf

Beiersdorf
Servicenow

Reduziert

Axa
Cie Generale Des Etablissements
Intesa Sanpaolo



ESG-Rating

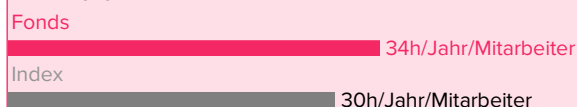
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

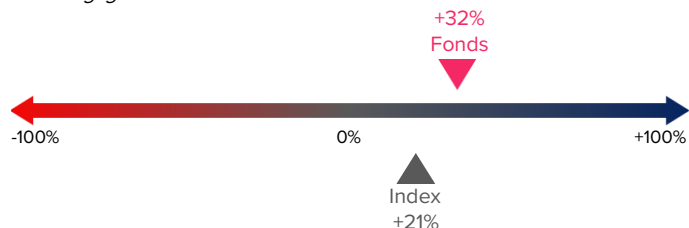
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 89%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

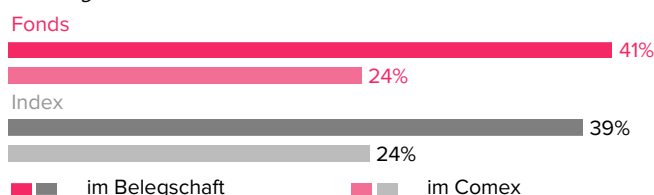


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

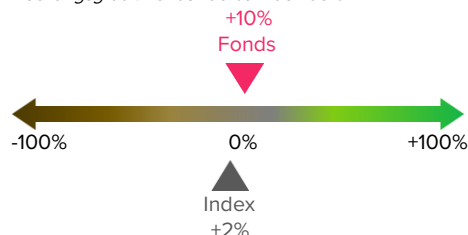


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

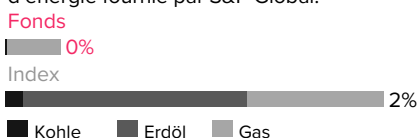
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	596	924

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

LVMH

LVMH hat trotz des politischen Drucks in den USA sein Engagement für die Geschlechtervielfalt bekräftigt. Der Konzern hat 50 % Frauen in "Schlüsselpositionen des Konzerns" erreicht. Wir empfehlen, bei der Definition von Schlüsselpositionen transparenter zu sein. LVMH bereitet sich darauf vor, bis 2026 die vom französischen Gesetz verlangten 30 Prozent Frauen im Exekutivausschuss zu erreichen. Wir vermissen Informationen über die Ziele für die Zeit nach 2026 und bedauern, dass die Gehaltsunterschiede zwischen Männern und Frauen nicht veröffentlicht werden.

ESG-Kontroversen

Brunello Cucinelli

In zwei Kurzberichten wurde behauptet, dass Brunello Operationen und Handelsbeziehungen mit Russland unterhielt, die über die EU-Beschränkungsverschriften hinausgingen. Wir haben den Fall und insbesondere die Antworten des Unternehmens sorgfältig verfolgt. We acknowledge that the group's transparency regarding internal controls could be improved. Yet, many elements highlighted in the reports have not been verified by a third party and are currently not subject to any legal action or sanctions against Brunello, who fully denies them. Wir haben die Position im Fonds gestoppt, als der Fall ans Licht kam. Nach einer klareren und transparenteren Kommunikation seitens des Unternehmens beschlossen wir, nicht weiter zu reduzieren.

Abstimmungen

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

Fresenius

Wir diskutierten über den 30%Club Germany mit Fresenius über Humankapital und Diversität. Fresenius befindet sich in einem Transformationsprozess, der von einem stark dezentralisierten Modell zu einem stärker zentralisierten Ansatz übergeht. Sie haben eine Gruppen-HR-Funktion geschaffen und die CSRD hat es ihnen ermöglicht, HR-KPIs zu konsolidieren und Prioritäten wie den Zugang zu Schulungen aufzudecken. Gender diversity is not an immediate priority, but they have published gender pay gap data and are working on a transparent remuneration architecture.

Kering

Die Arbeiterinnen und Arbeiter an den italienischen Standorten des französischen Luxusgüterkonzerns Kering haben einen Tag lang einen vierstündigen Streik abgehalten. Unions erwähnten die Unwilligkeit des Unternehmens, einen Dialog über Themen wie Fernarbeit zu führen. Dieser Streik wird in Umfang und Zeitpunkt nachgeahmt - aber er könnte in unseren künftigen Dialog mit dem Unternehmen einbezogen werden, wobei wir ein breiteres Bild über das Management von Humankapital in Italien im Auge haben.

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

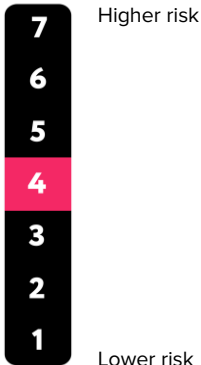
Sustainable Investments

% 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



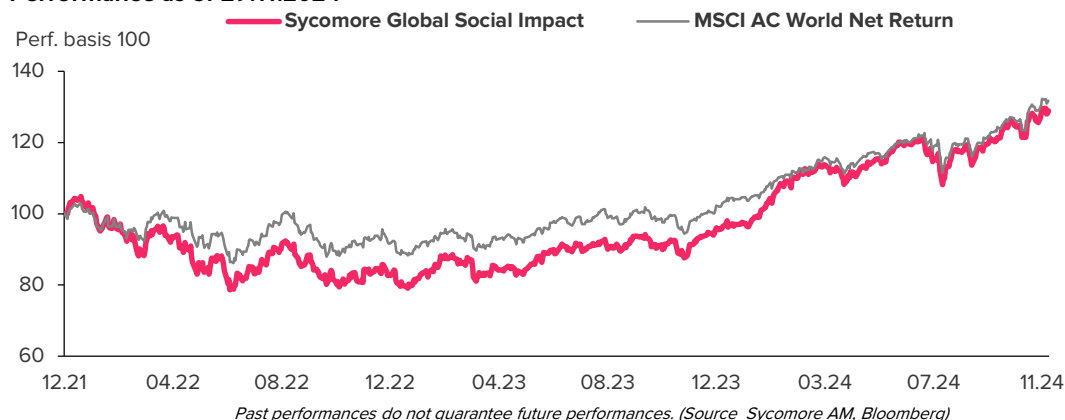
France

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

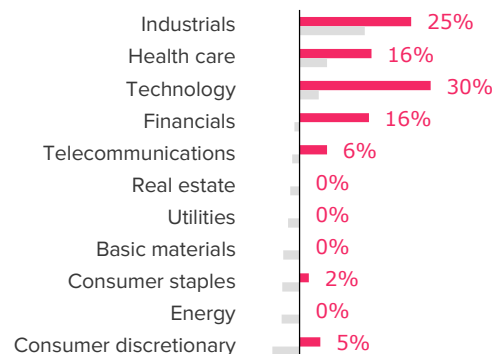
Transaction fees

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



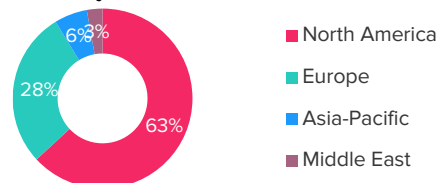
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

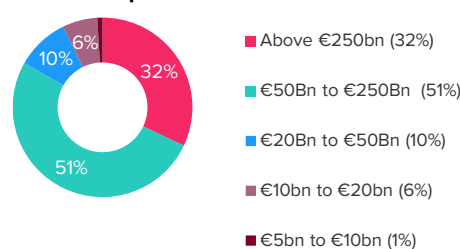
Valuation

	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

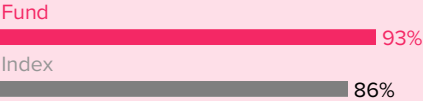
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

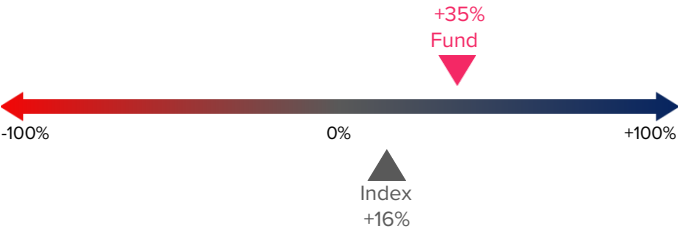
Coverage rate : fund 100% / index 89%



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%

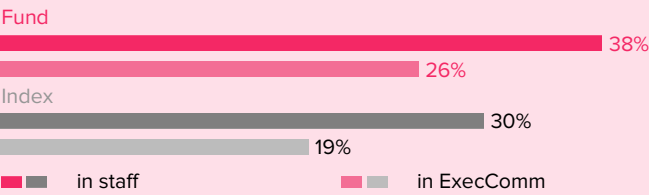


Gender equality ♀/♂***

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.

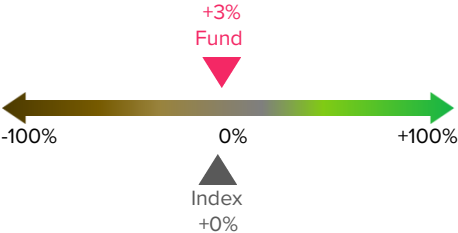
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

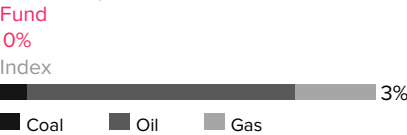
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

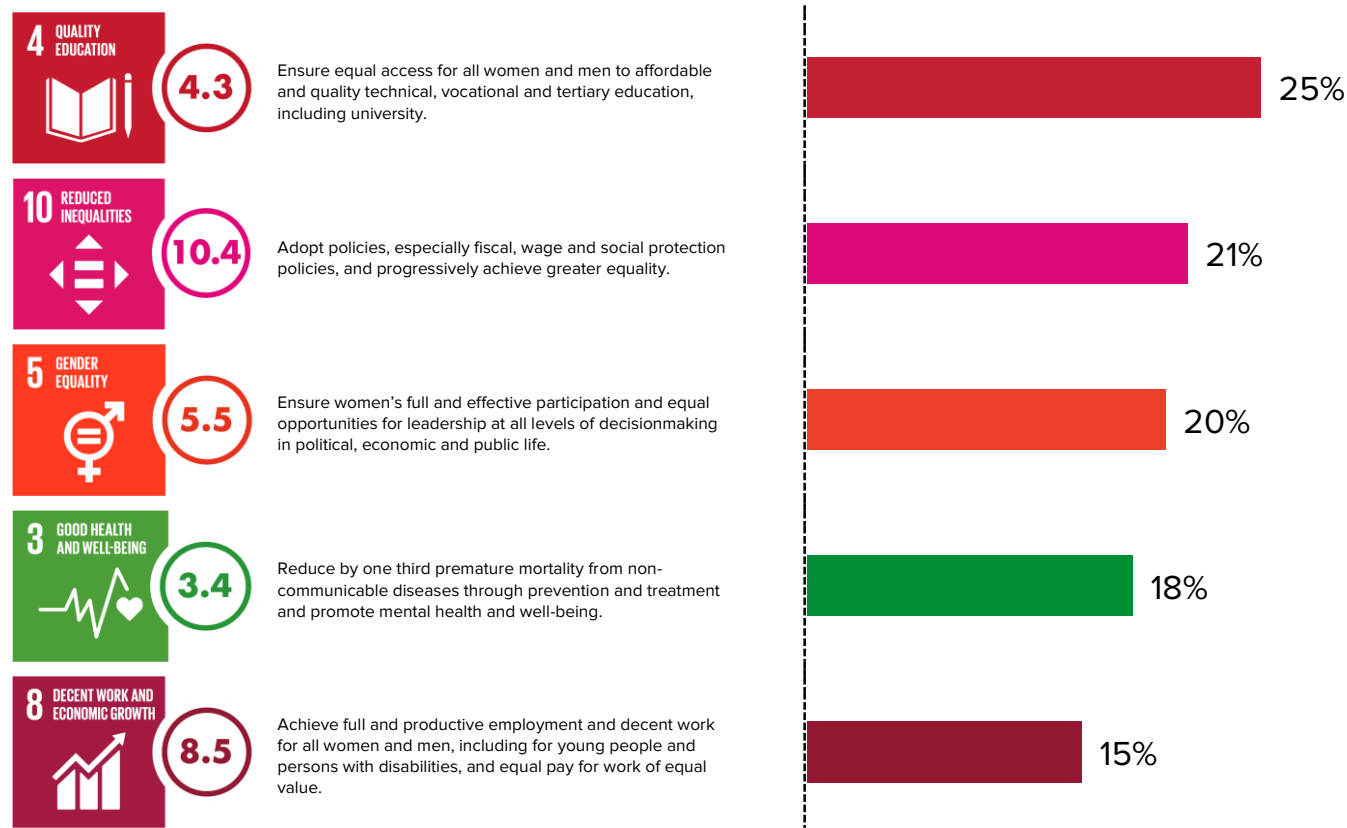
Coverage rate : fund 100% / index 98%

	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

OKTOBER 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 555,1€

Asset | 228,0 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



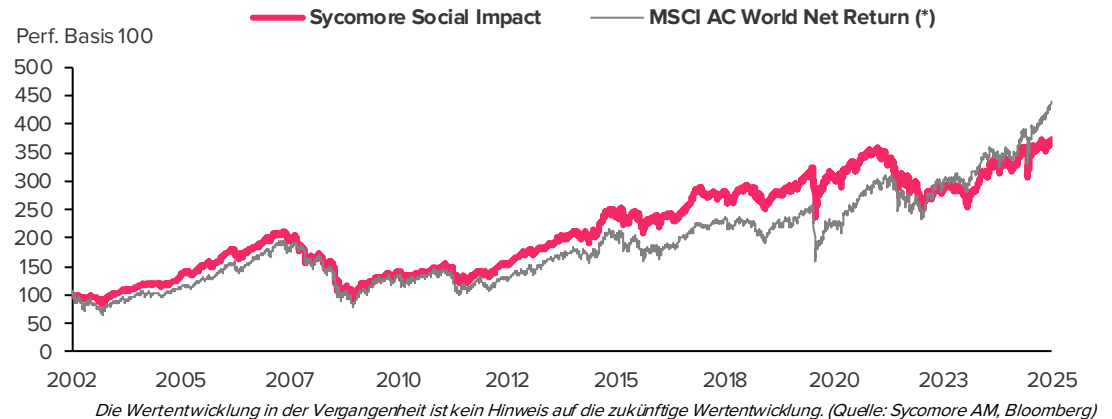
Frankreich

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 31.10.2025



	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,2	12,9	14,3	37,8	27,6	270,1	5,8	14,7	5,3	-20,7	5,3
Index %	4,1	27,1	28,9	71,8	111,5	340,9	6,6	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	-4,0%	12,4%	14,1%	5,6%	0,7	-1,5	-29,7%	-18,2%
Erstell.	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,3%	10,6%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der Oktober war ein positiver Monat für die globalen Aktienmärkte, wobei die Performance weitgehend vom Technologiesektor getragen wurde, insbesondere von Titeln im Bereich der künstlichen Intelligenz. Gleichzeitig setzte sich die Wertrallie in allen Sektoren fort. Trotz eines schwierigen Umfelds, das von anhaltender Volatilität, geopolitischen Spannungen und dem Stillstand der US-Regierung geprägt war, erzielte der Fonds eine positive absolute Rendite. Dies war in erster Linie auf eine übergewichtete Position im Technologiesektor und eine erfolgreiche Titelauswahl im Gesundheitssektor zurückzuführen. Die relative Wertentwicklung war jedoch weniger günstig und wurde durch negative Marktreaktionen auf die Ertragsergebnisse beeinträchtigt. So meldete Verisk (ein US-amerikanischer Datenanbieter für die Versicherungsbranche) Ergebnisse, die zwar den Erwartungen entsprachen, aber die Anleger hinsichtlich der langfristigen Wachstumsaussichten des Unternehmens nicht beruhigten. Auch Varonis (ein IT-Sicherheitsunternehmen) verfehlte die kurzfristigen Erwartungen, obwohl das Unternehmen als wichtiger Akteur im Bereich der KI-gestützten Cybersicherheit langfristig gut positioniert bleibt.

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

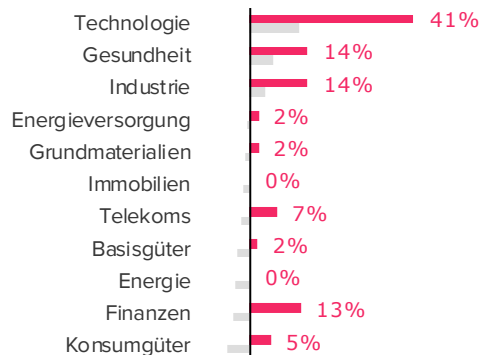
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	19%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	66%
Median Marktkapit.	184,7 Mds €

Branchenexposure



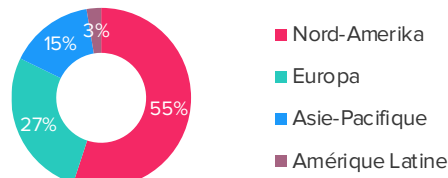
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

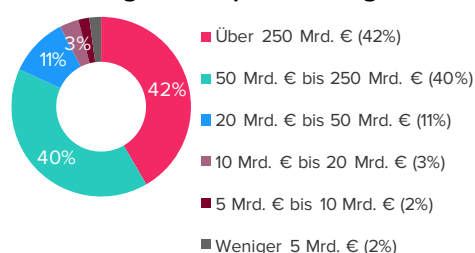
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	16,3%	8,4%
KGV-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	3,2/5	3,1/5

Top 10

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

Performancebeitrag

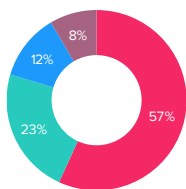
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nvidia	7,6%	0,81%
Intuitive Surg.	3,1%	0,63%
Taiwan Semi.	3,5%	0,52%
Negative		
Varonis Systems	1,3%	-0,46%
Sprouts Farmers Market	1,8%	-0,42%
Republic Services	2,7%	-0,21%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
United Rentals	Nvidia	T-Mobile Us	Verisk
Newmont	Contemporary Amperex Tech	Progressive Corp/The	Relx
Essilorluxottica	Mercadolibre	Synopsys	Microsoft



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

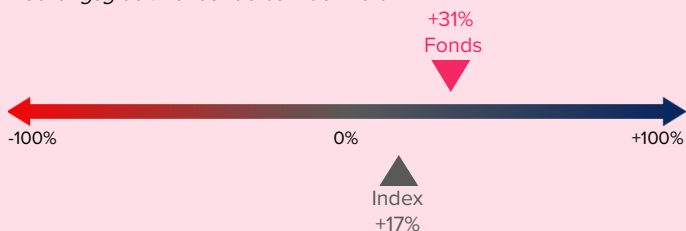
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,1/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,4/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 70%

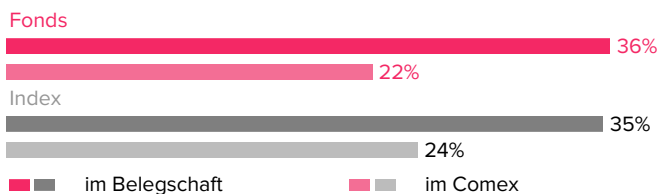


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5

Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

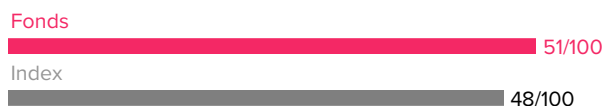
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 83%



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 54%

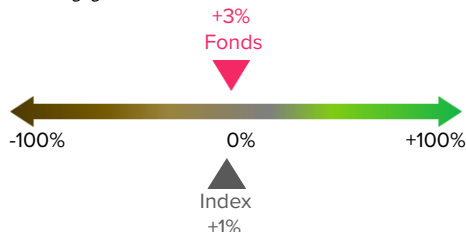


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

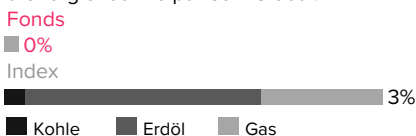
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 67%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%

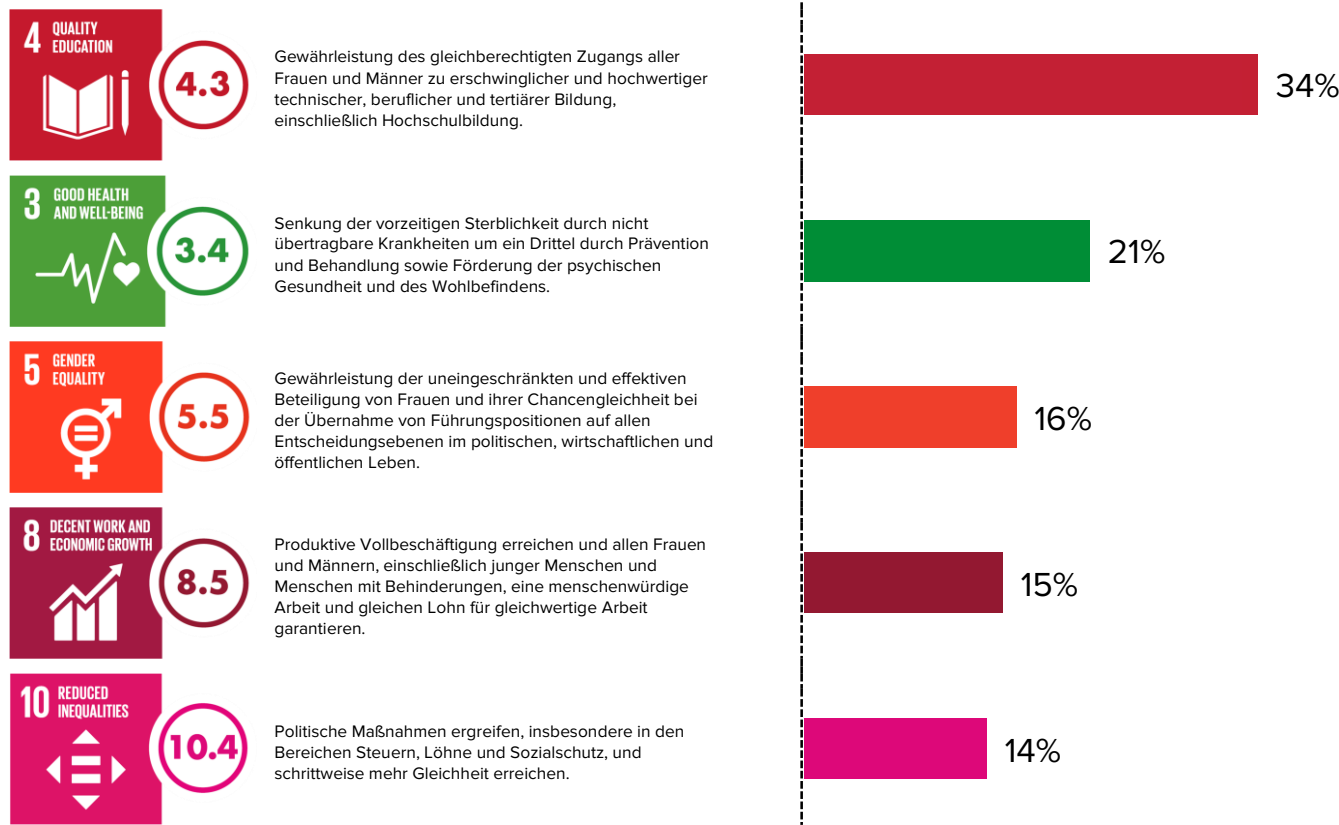
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ / k€	659	832

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

LVMH

LVMH hat trotz des politischen Drucks in den USA sein Engagement für die Geschlechtervielfalt bekräftigt. Der Konzern hat 50 % Frauen in "Schlüsselpositionen des Konzerns" erreicht. Wir empfehlen, bei der Definition von Schlüsselpositionen transparenter zu sein. LVMH bereitet sich darauf vor, bis 2026 die vom französischen Gesetz verlangten 30 Prozent Frauen im Exekutivausschuss zu erreichen. Wir vermissen Informationen über die Ziele für die Zeit nach 2026 und bedauern, dass die Gehaltsunterschiede zwischen Männern und Frauen nicht veröffentlicht werden.

ESG-Kontroversen

Brunello Cucinelli

In zwei Kurzberichten wurde behauptet, dass Brunello Operationen und Handelsbeziehungen mit Russland unterhielt, die über die EU-Beschränkungsverschriften hinausgingen. Wir haben den Fall und insbesondere die Antworten des Unternehmens sorgfältig verfolgt. We acknowledge that the group's transparency regarding internal controls could be improved. Yet, many elements highlighted in the reports have not been verified by a third party and are currently not subject to any legal action or sanctions against Brunello, who fully denies them.

Abstimmungen

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

Air liquide

We recently met management to make an update on the group CSR strategy: Air Liquide has an absolute emission reduction target for scopes 1 and 2. Scope 3 deckt rund 85% ihres Fußabdrucks ab. The group actively engages with suppliers for emissions reduction. Sie hat eine Netto-Null-Verpflichtung bis 2050, die alle drei Bereiche abdeckt. On social topics, Air Liquide set a target of 35% women in managerial roles by 2025, which could be slightly postponed, due to some delay registered during COVID.

Microsoft

Generalstaatsanwalt McCuskey schließt sich 15 anderen Staatsanwälten unter der Leitung von Montanas Austin Knudsen an, um die Tech-Titanen Amazon, Google, Meta und Microsoft wegen ihrer Behauptungen zu belangen, sie würden ausschließlich von erneuerbarer Energie angetrieben. Er sagte, diese Behauptungen seien irreführend, da die Unternehmen auf Zertifikate für erneuerbare Energien angewiesen seien, Kredite, die ihnen erlauben, einen grünen Energieverbrauch zu behaupten, auch wenn ihre Rechenzentren Strom aus Kohle und Naturgas verbrauchten.

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

OKTOBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 210,6€

Asset | 484,3 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

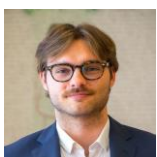
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyse



INITIATIVE TIBI

Frankreich

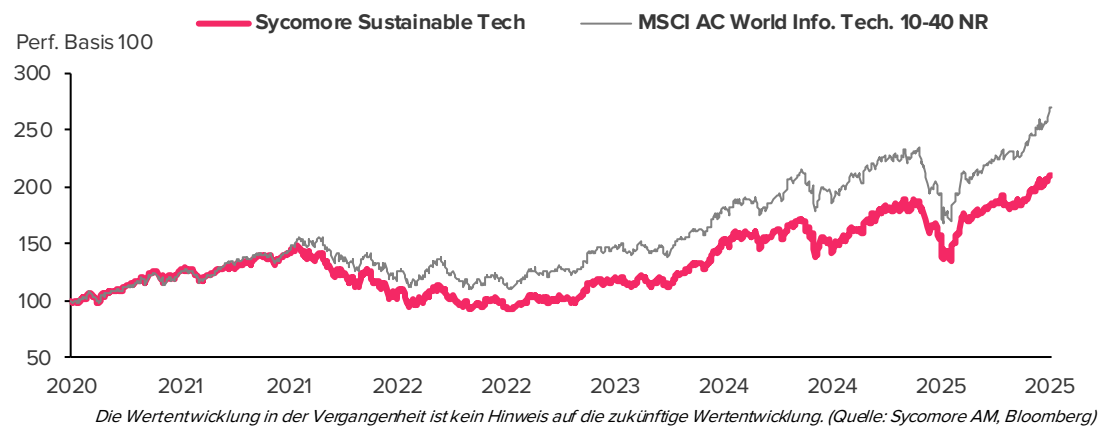
Frankreich

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 31.10.2025



	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	7,3	18,0	32,1	113,2	113,2	110,6	15,6	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	10,0	21,2	33,3	127,2	174,2	170,6	21,3	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Oktober war für das Portfolio der zweite schwierige Monat in Folge, der durch eine negative Aktienauswahl im Softwarebereich verursacht wurde, die durch unsere Übergewichtung in diesem Sektor noch verstärkt wurde. Die negativen Ertragsergebnisse von Varonis und die anhaltende Underperformance von Synopsis haben unsere relative Rendite belastet. Darüber hinaus trugen die jüngsten Verbesserungen bei Apple und Samsung zu einer weiteren Verschlechterung der Performance des Portfolios bei. Auf der positiven Seite trugen unsere Übergewichtung im Halbleiterbereich und unsere Aktienauswahl stark dazu bei, was auf unser Engagement in Korea (Hanmi und Eugene) sowie auf die starke Performance unserer überzeugenden Long-Positionen in Coherent und Tokyo Electron zurückzuführen ist. Für die Zukunft bleiben wir aufgrund der beispiellosen Investitionen in die künstliche Intelligenz (von denen wir erwarten, dass sie sich fortsetzen werden) sowie der äußerst attraktiven Bewertungen und der fundamentalen Stärke von Software weiterhin optimistisch für den Technologiesektor.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC -
LU2331773858

Anteilsklasse IC -
LU2181906269

Anteilsklasse RC -
LU2181906426

Anteilsklasse RD -
LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIE LX

Anteilsklasse RC - SYSTRE LX

Anteilsklasse RD - SYSTRE 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

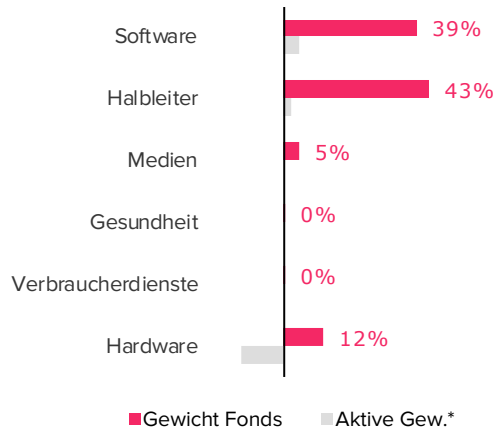
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	38%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	76%
Median Marktkapit.	72,9 Mds €

Branchenexposure

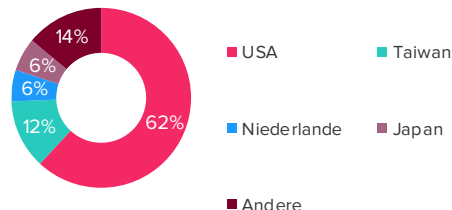


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

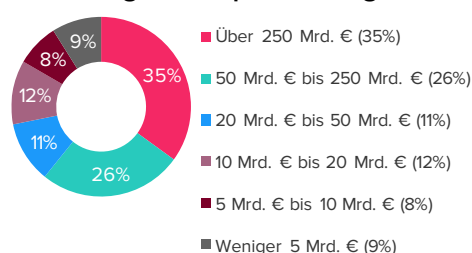
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	20,0%	19,0%
KGW-Verhältnis 2026	32,8x	30,3x
Gewinnwachstum 2026	28,9%	26,3%
Operative Marge 2026	34,2%	38,5%
PEG ratio 2026	2,0x	2,0x
EV/Umsatz 2026	8,8x	12,0x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft	7,7%	3,8/5	29%
Taiwan Semiconductor	7,1%	3,4/5	20%
Nvidia	6,9%	3,6/5	23%
Broadcom	6,7%	3,1/5	29%
Asml	5,5%	4,3/5	27%
Synopsys	4,8%	3,6/5	33%
Gitlab	4,4%	3,5/5	30%
Naura Tech.	3,8%	3,1/5	22%
Workday	3,1%	3,8/5	13%
Varonis Systems	3,1%	3,1/5	56%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Taiwan Semiconductor	8,1%	1,28%
Hanmi Semiconductor	1,9%	1,07%
Broadcom	5,4%	0,75%
Negative		
Varonis Systems	2,9%	-0,48%
Synopsys	5,1%	-0,33%
Naura Tech.	3,8%	-0,32%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Corning	Gitlab	Palo Alto Net.	Hanmi Semiconductor
Western Digital	Broadcom		Tokyo Electron
Baidu	Varonis Systems		Nvidia

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)



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good	Good in Tech	Improvement enabler
	CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	38	30	28
Gew.	100%	81%	78%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

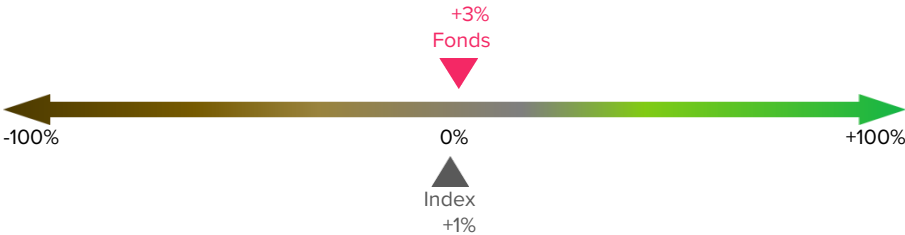
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,1/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,2/5	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

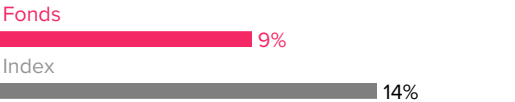
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

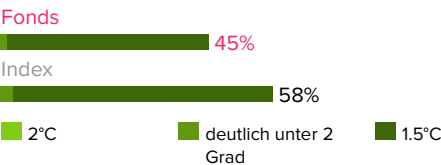
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	332	276

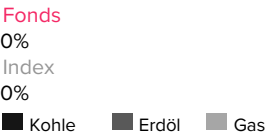
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

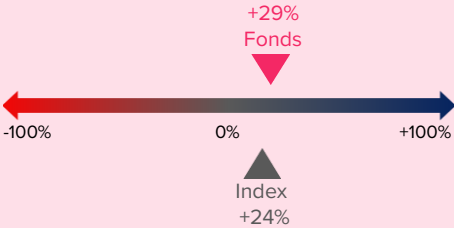


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



CEO Pay Ratio**

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 93%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

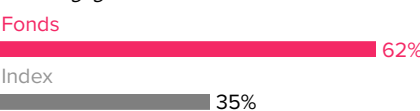
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 77%



Wachstum der Belegschaft

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

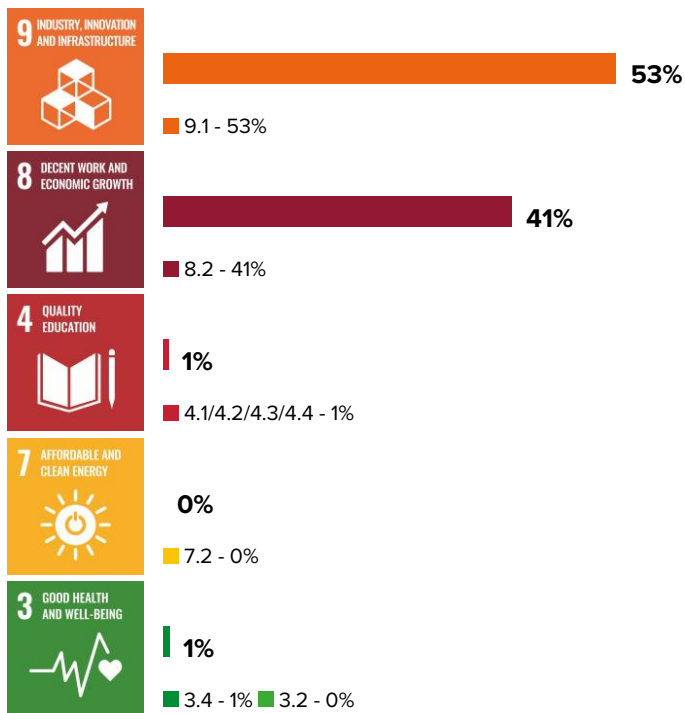
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



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

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Microsoft

Generalstaatsanwalt McCuskey schließt sich 15 anderen Staatsanwälten unter der Leitung von Montanas Austin Knudsen an, um die Tech-Titanen Amazon, Google, Meta und Microsoft wegen ihrer Behauptungen zu belangen, sie würden ausschließlich von erneuerbarer Energie angetrieben. Er sagte, diese Behauptungen seien irreführend, da die Unternehmen auf Zertifikate für erneuerbare Energien angewiesen seien, Kredite, die ihnen erlauben, einen grünen Energieverbrauch zu behaupten, auch wenn ihre Rechenzentren Strom aus Kohle und Naturgas verbrauchten.

Abstimmungen

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

ESG-Kommentar

Im gesamten Oktober engagierten wir uns proaktiv bei mehreren Unternehmen in unserem Portfolio, die noch keine Menschenrechtspolitik veröffentlicht hatten. Unser Ziel ist es, sie zur Annahme und Offenlegung einer formalen Politik zu ermutigen und so ihr Engagement für Menschenrechte und verantwortungsvolle Geschäftspraktiken zu stärken.

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

OKTOBER 2025

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.872,8€

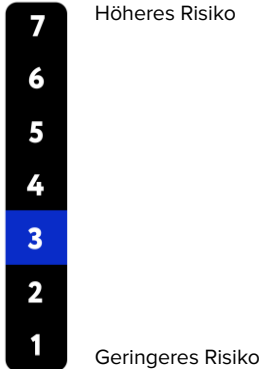
Asset | 221,7 ME

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

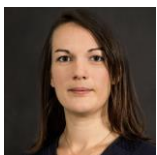
Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



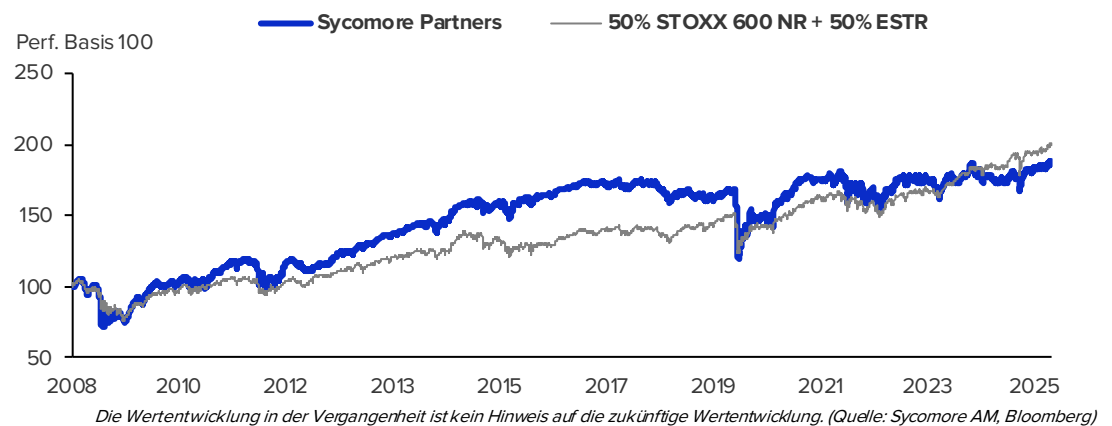
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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 31.10.2025



	Okt 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,7	8,7	8,3	14,2	31,9	87,3	3,6	-3,2	6,5	-5,7
Index %	1,4	8,7	9,4	29,0	45,3	99,8	4,0	6,4	9,5	-5,1

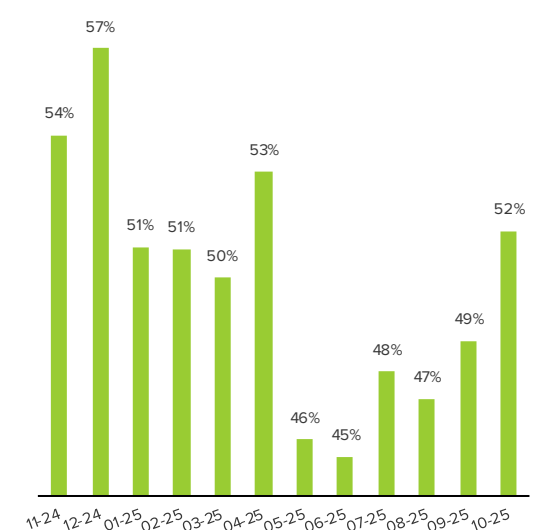
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	0,8	1,0	-1,7%	8,5%	7,0%	5,0%	0,5	-0,4	-18,1%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,9%	11,7%	9,2%	9,5%	0,3	0,0	-31,9%	-28,3%

Managementkommentar

Trotz des ungewöhnlich langen Shutdowns in den USA, der dem Land Statistiken vorenthielt, legten die Aktienmärkte zu, angetrieben von guten Ergebnissen im dritten Quartal, einer Erholung der deutschen Wirtschaft, der Bestätigung der Zinssenkungen durch die Fed und einer willkommenen Entspannung an den Anleihenmärkten. Wie im Vormonat profitierte das Portfolio von seiner Diversifizierung in die USA, den Technologiesektor und europäische Versorgungsunternehmen. Auch die Titelauswahl wirkte sich dank der überzeugenden Ergebnisse von Assa Abloy und Bureau Veritas im Industriesektor sowie Intuitive Surgical im Gesundheitssektor positiv aus. Das Aktienengagement erreichte nach Arbitragen Anfang Oktober fast 50%, wobei die Diversifizierung außerhalb Europas (Baidu in Asien, JP Morgan in den USA), die Hinzufügung des Titels der Babcock-Verteidigung und von Unilever, das in den Schwellenländern sehr stark vertreten ist, verstärkt wurde, um den Anteil der Banken nach ihrem starken Aufschwung zu verringern. Der Bankensektor erwies sich schließlich als Hauptbremse für die Performance, insbesondere nach den enttäuschenden Ergebnissen von Bankinter.

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	52%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	31
Median Marktkapit.	44,6 Mds €

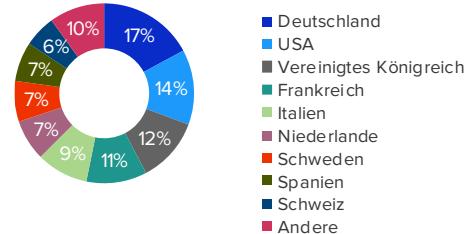
Branchenexposure



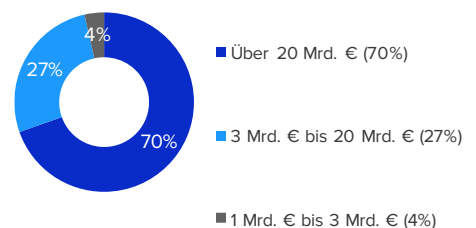
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	19,4x	15,7x
Gewinnwachstum 2025	6,1%	5,9%
Ratio P/BV 2025	2,9x	2,1x
ROE	15,1%	13,5%
Rendite Dividenden 2025	1,3%	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	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,8%	3,4/5
Bureau Veritas	3,4%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Asml	2,6%	4,3/5
Bankinter	2,4%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Danone	2,2%	3,7/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Bilfinger	1,8%	3,5/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas	3,5%	0,23%
Mongoddb	1,2%	0,21%
Intuitive Surg.	0,8%	0,16%
Negative		
Relx	1,7%	-0,11%

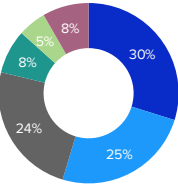
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Unilever	Bilfinger	Natwest Group	
Babcock Intl	Jpmorgan	Societe Generale	
Bankinter	Smurfit Westrock	Munich Re	

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
- Zugang und Inklusion
- Andere

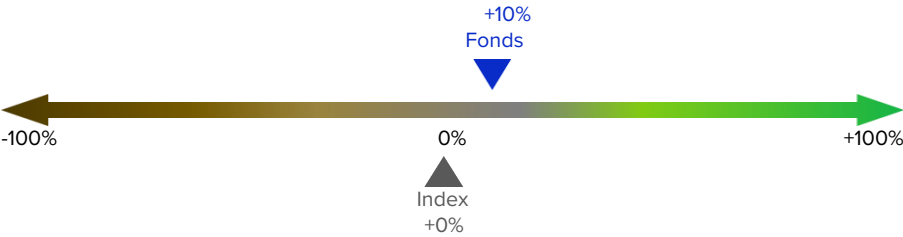
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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



EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.
Fonds 0%
Index 3%
■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoffintensität der Verkäufe

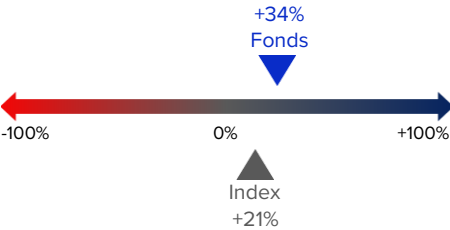
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



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%



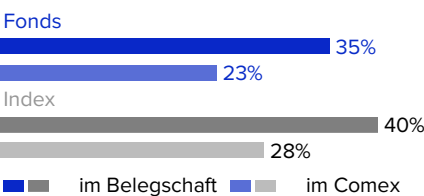
Wachstum der Belegschaft

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 100% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

next generation

OKTOBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 120,0€

Asset | 404,1 ME

SFDR 8

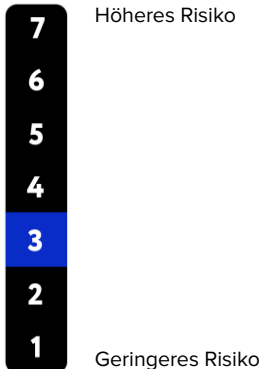
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

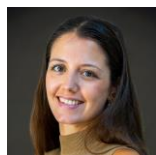
Management-Team



Stanislas de
BAILLEN COURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs
CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst

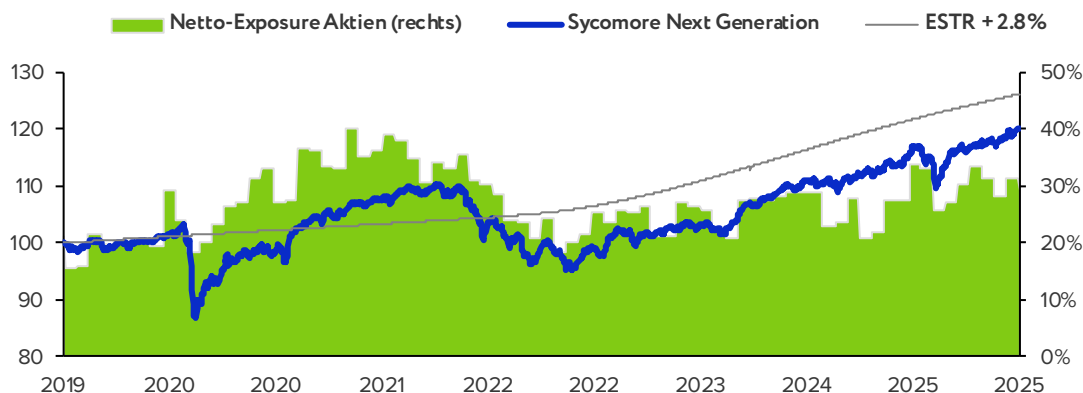


FRANKEICH

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.10.2025



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

	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,9	5,5	7,2	23,6	24,0	20,0	2,8	6,4	9,2	-10,6	5,3
Index %	0,4	4,3	5,3	19,0	23,3	26,2	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.
3 Jahre	0,0	-0,3	9,0%	3,6%	1,2	0,4	-12,4%		
Erstell.	0,0	0,0	2,8%	5,0%	0,3	-0,2	-15,8%	3,2	4,6%

Managementkommentar

Trotz eines ungewöhnlich langen US-Shutdowns, der dem Land Statistiken vorenthielt, stiegen die Aktienmärkte, angetrieben von den guten Ergebnissen des dritten Quartals. Die Bestätigung der Zinssenkungen durch die Fed und eine willkommene Entspannung an den Anleihemärkten waren ebenfalls ein unterstützender Faktor für die Aktienmärkte, ebenso wie die Aussicht auf eine Einigung zwischen den USA und China. Die Kreditmärkte waren volatil, da die Insolvenz von First Brands in den USA und Kommentare zu den bestehenden Risiken für private Schuldanlagen für mehr Volatilität sorgten. Der Technologiesektor erzielte im Portfolio weiterhin eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Die guten Ergebnisse von LVMH und Sanofi verhalfen den Titeln zu einem Aufschwung, ebenso beruhigte Stellantis hinsichtlich seiner Fähigkeit, die Situation zu bereinigen. Wir erhöhten das Engagement in Aktien, insbesondere in Japan und Asien.



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

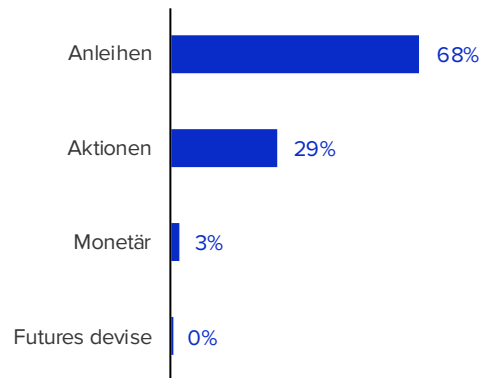
Portfolio-Unternehmen

44

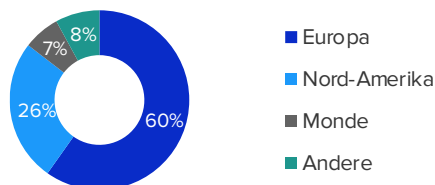
Gewichtung Top 20

17%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

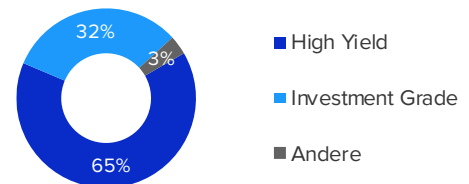
Anzahl der Anleihen

161

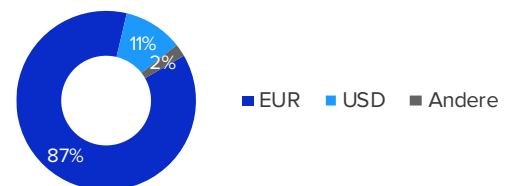
Anzahl der Emittenten

134

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Lvmh	0,89%	0,13%	Stmicroelec.	0,30%	-0,06%
Asml	0,97%	0,10%	Birkenstock	0,53%	-0,06%
Thermo Fisher	0,50%	0,09%	Bnp Paribas	0,35%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,0%	3,6/5	-9%	23%
Astrazeneca	1,0%	3,8/5	1%	76%
Lvmh	0,9%	3,4/5	-13%	-3%
Publicis	0,9%	3,5/5	-12%	-15%

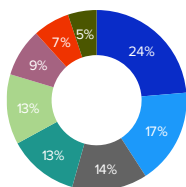
Anleihen-Positionen

	Gew.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%
Banijay 7.0% 2029	1,1%
La Poste 5.0% 2031	1,0%

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
- SPICE-Transformation
- SPICE Leadership
- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Zugang und Inklusion
- Ernährung und Wohlbefinden

ESG-Rating

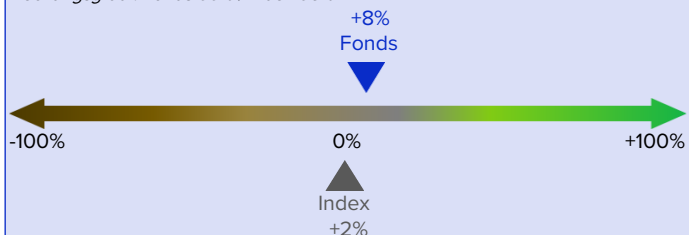
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 74%



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds 43%

Index 65%

2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds 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 60%

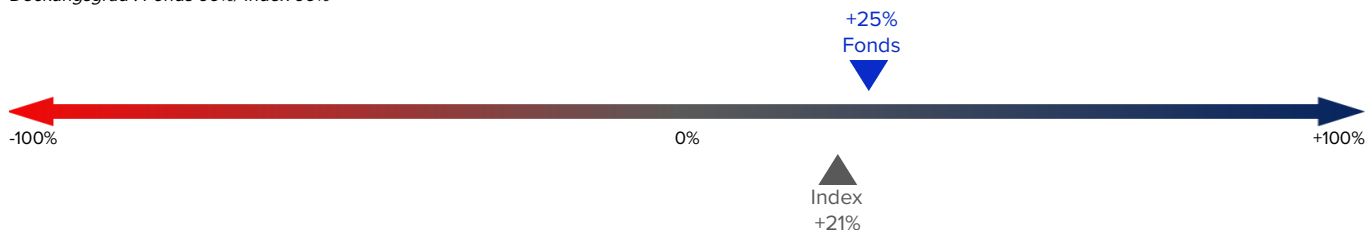
kg. eq. CO₂ /k€ Fonds 691 Index 924

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

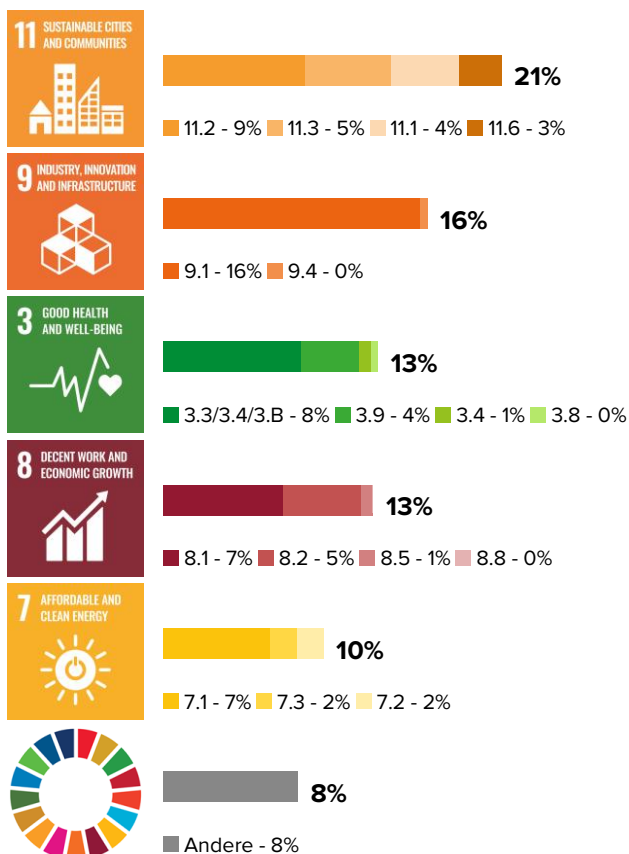


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik 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 : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Wir führten eine Besichtigung des Standorts Val'Pôle Plessis-Gassot durch. Wir sprachen über folgende Themen: PFAS, CAPEX und Kohleübergang, lokale Gemeinschaften, Stakeholderkonsultationen und fairer Übergang, KI, deren Berichterstattung sowie Methanabscheidung.

LVMH

LVMH hat trotz des politischen Drucks in den USA sein Engagement für die Geschlechtervielfalt bekräftigt. Der Konzern hat 50 % Frauen in "Schlüsselpositionen des Konzerns" erreicht. Wir empfehlen, bei der Definition von Schlüsselpositionen transparenter zu sein. LVMH bereitet sich darauf vor, bis 2026 die vom französischen Gesetz verlangten 30 Prozent Frauen im Exekutivausschuss zu erreichen. Wir vermissen Informationen über die Ziele für die Zeit nach 2026 und bedauern, dass die Gehaltsunterschiede zwischen Männern und Frauen nicht veröffentlicht werden.

ESG-Kontroversen

Orange

Explosion in einem Büro von Orange: Drei Personen werden verletzt, zwei davon schwer, 80.000 Anschlüsse betroffen

Stellantis

Stellantis rief in den USA fast 120.000 Jeeps zurück

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

OKTOBER 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 178,8€

Asset | 134,4 ME

SFDR 8

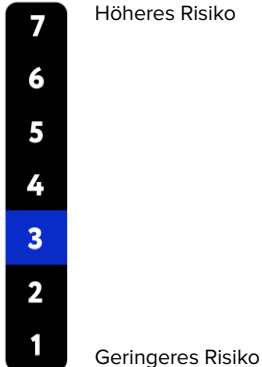
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

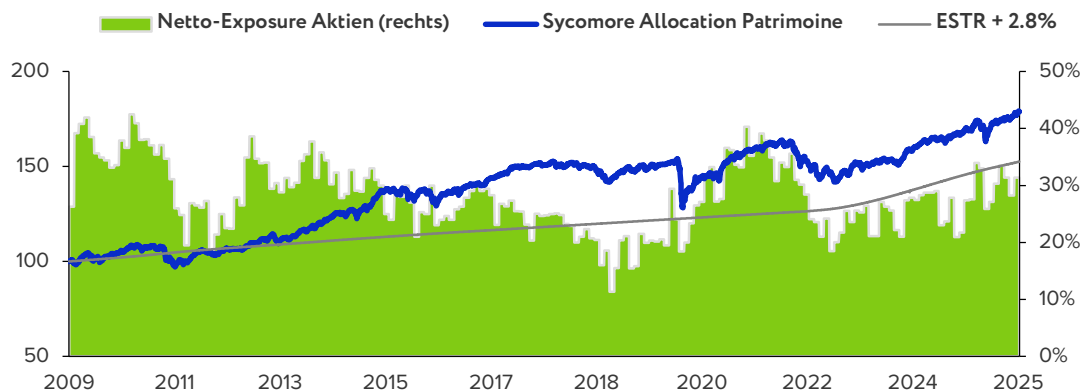


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.10.2025



	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,9	5,6	7,4	23,8	25,5	78,7	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,4	4,3	5,3	19,0	23,3	52,5	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 Jahre	0,0	-0,2	8,7%	3,7%	1,2	0,4	-12,2%		
Erstell.	0,0	0,0	3,9%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	4,6%

Managementkommentar

Trotz eines ungewöhnlich langen US-Shutdowns, der dem Land Statistiken vorenthielt, stiegen die Aktienmärkte, angetrieben von den guten Ergebnissen des dritten Quartals. Die Bestätigung der Zinssenkungen durch die Fed und eine willkommene Entspannung an den Anleihemärkten waren ebenfalls ein unterstützender Faktor für die Aktienmärkte, ebenso wie die Aussicht auf eine Einigung zwischen den USA und China. Die Kreditmärkte waren volatil, da die Insolvenz von First Brands in den USA und Kommentare zu den bestehenden Risiken für private Schuldanlagen für mehr Volatilität sorgten. Der Technologiesektor erzielte im Portfolio weiterhin eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Die guten Ergebnisse von LVMH und Sanofi verhalfen den Titeln zu einem Aufschwung, ebenso beruhigte Stellantis hinsichtlich seiner Fähigkeit, die Situation zu bereinigen. Wir erhöhten das Engagement in Aktien, insbesondere in Japan und Asien.



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

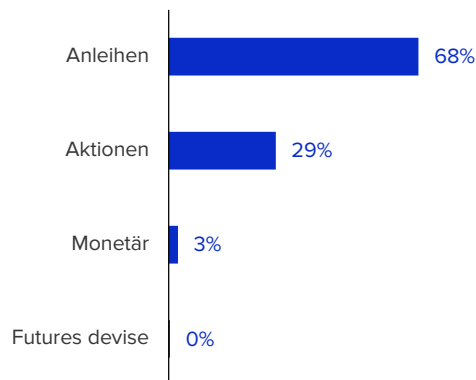
Portfolio-Unternehmen

44

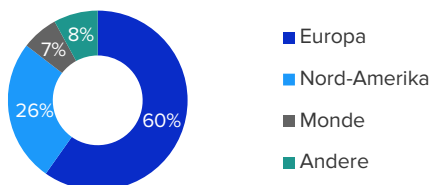
Gewichtung Top 20

17%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

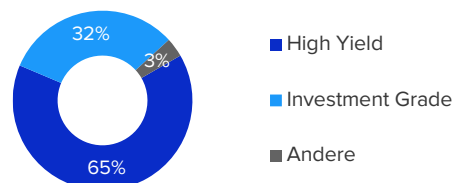
Anzahl der Anleihen

161

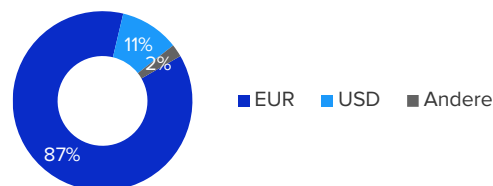
Anzahl der Emittenten

134

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Lvmh	0,89%	0,13%	Stmicroelec.	0,30%	-0,06%
Asml	0,97%	0,10%	Birkenstock	0,53%	-0,06%
Thermo Fisher	0,50%	0,09%	Bnp Paribas	0,35%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

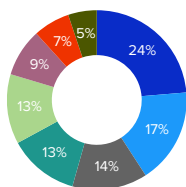
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,0%	3,6/5	-9%	23%
Astrazeneca	1,0%	3,8/5	1%	76%
Lvmh	0,9%	3,4/5	-13%	-3%
Publicis	0,9%	3,5/5	-12%	-15%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%
Banijay 7.0% 2029	1,1%
La Poste 5.0% 2031	1,0%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

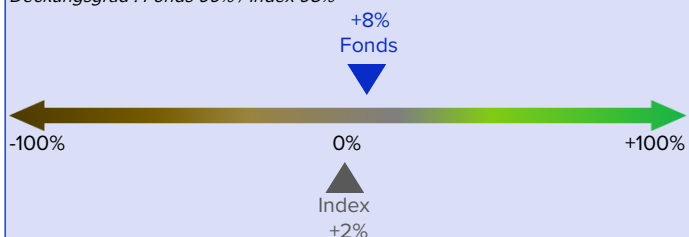
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 74%

Fonds



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds



Index



Kohle Erdöl Gas

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 60%

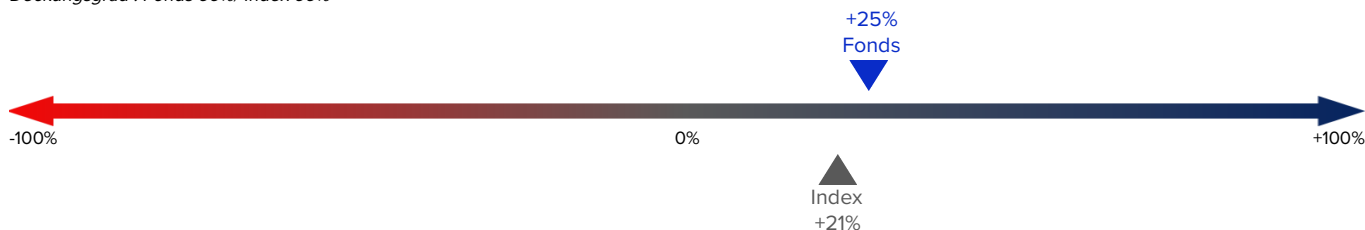
kg. eq. CO₂ /k€ Fonds 691 Index 924

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

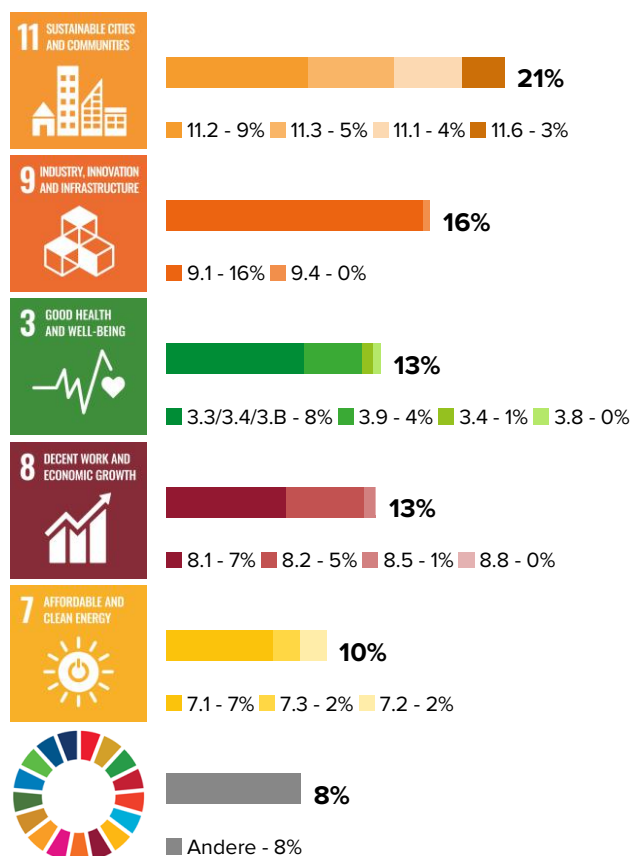


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **

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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik 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 : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Wir führten eine Besichtigung des Standorts Val'Pôle Plessis-Gassot durch. Wir sprachen über folgende Themen: PFAS, CAPEX und Kohleübergang, lokale Gemeinschaften, Stakeholderkonsultationen und fairer Übergang, KI, deren Berichterstattung sowie Methanabscheidung.

LVMH

LVMH hat trotz des politischen Drucks in den USA sein Engagement für die Geschlechtervielfalt bekräftigt. Der Konzern hat 50 % Frauen in "Schlüsselpositionen des Konzerns" erreicht. Wir empfehlen, bei der Definition von Schlüsselpositionen transparenter zu sein. LVMH bereitet sich darauf vor, bis 2026 die vom französischen Gesetz verlangten 30 Prozent Frauen im Exekutivausschuss zu erreichen. Wir vermissen Informationen über die Ziele für die Zeit nach 2026 und bedauern, dass die Gehaltsunterschiede zwischen Männern und Frauen nicht veröffentlicht werden.

ESG-Kontroversen

Orange

Explosion in einem Büro von Orange: Drei Personen werden verletzt, zwei davon schwer, 80.000 Anschlüsse betroffen

Stellantis

Stellantis rief in den USA fast 120.000 Jeeps zurück

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

OKTOBER 2025

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 390,4€

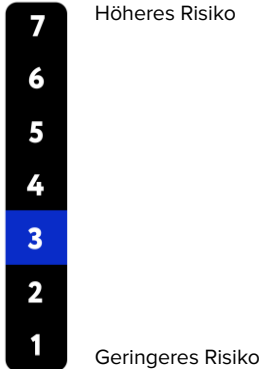
Asset | 122,3 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

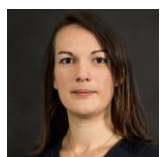
Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



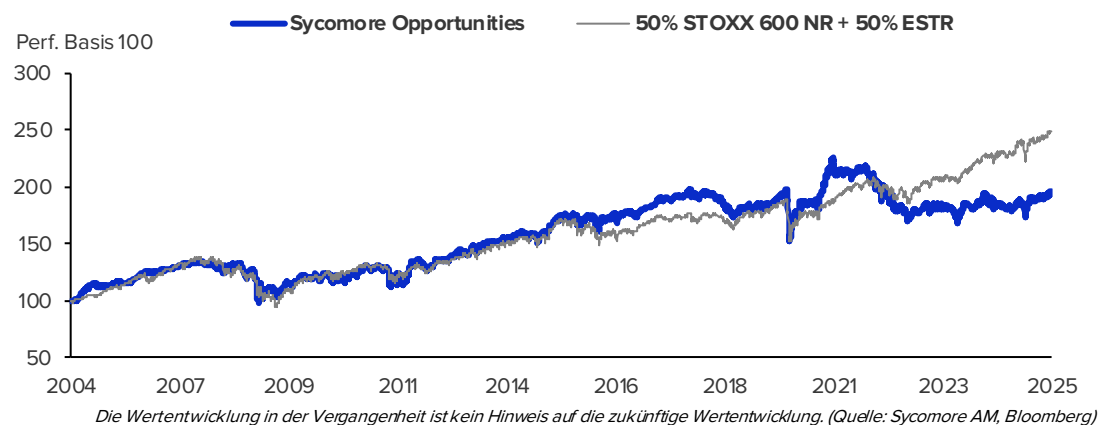
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.10.2025



	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	1,6	8,6	8,2	10,5	8,5	95,2	3,2	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Index %	1,4	8,7	9,4	29,0	45,3	148,6	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

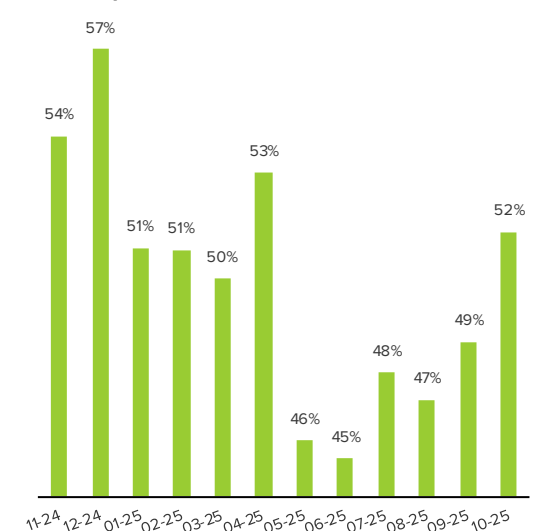
Statistiken

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

Managementkommentar

Trotz des ungewöhnlich langen Shutdowns in den USA, der dem Land Statistiken vorenthielt, legten die Aktienmärkte zu, angetrieben von guten Ergebnissen im dritten Quartal, einer Erholung der deutschen Wirtschaft, der Bestätigung der Zinssenkungen durch die Fed und einer willkommenen Entspannung an den Anleihenmärkten. Wie im Vormonat profitierte das Portfolio von seiner Diversifizierung in die USA, den Technologiesektor und europäische Versorgungsunternehmen. Auch die Titelauswahl wirkte sich dank der überzeugenden Ergebnisse von Assa Abloy und Bureau Veritas im Industriesektor sowie Intuitive Surgical im Gesundheitssektor positiv aus. Das Aktienengagement erreichte nach Arbitragen Anfang Oktober fast 50%, wobei die Diversifizierung außerhalb Europas (Baidu in Asien, JP Morgan in den USA), die Hinzufügung des Titels der Babcock-Verteidigung und von Unilever, das in den Schwellenländern sehr stark vertreten ist, verstärkt wurde, um den Anteil der Banken nach ihrem starken Aufschwung zu verringern. Der Bankensektor erwies sich schließlich als Hauptbremse für die Performance, insbesondere nach den enttäuschenden Ergebnissen von Bankinter.

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	52%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	31
Median Marktkapit.	44,6 Mds €

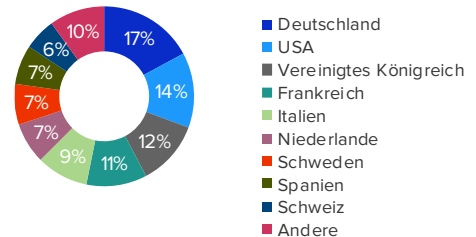
Branchenexposure



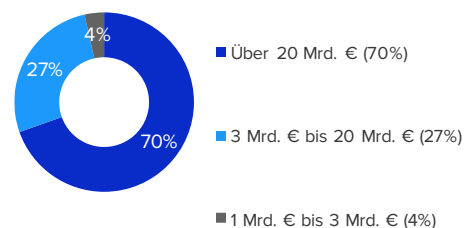
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	19,4x	15,7x
Gewinnwachstum 2025	6,1%	5,9%
Ratio P/BV 2025	2,9x	2,1x
ROE	15,1%	13,5%
Rendite Dividenden 2025	1,3%	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	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,8%	3,4/5
Bureau Veritas	3,4%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Asml	2,6%	4,3/5
Bankinter	2,4%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Danone	2,2%	3,7/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Bilfinger	1,8%	3,5/5

Performancebeitrag

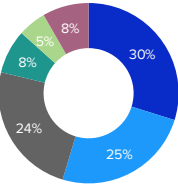
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas	3,5%	0,23%
Mongoddb	1,2%	0,21%
Intuitive Surg.	0,8%	0,16%
Negative		
Relx	1,7%	-0,11%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Unilever	Bilfinger	Natwest Group	
Babcock Intl	Jpmorgan	Societe Generale	
Bankinter	Smurfit Westrock	Munich Re	



Nachhaltigkeitsthema



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

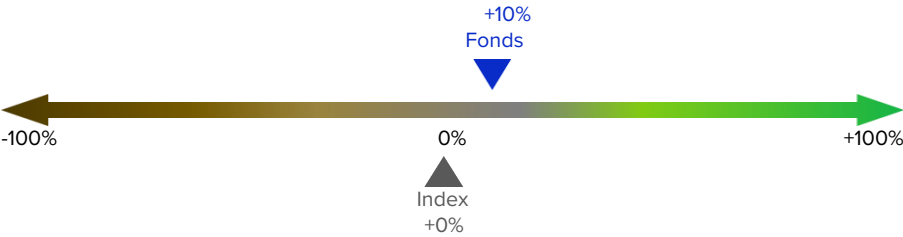
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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



EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.
Fonds 0%
Index 3%

Kohlenstoffintensität der Verkäufe

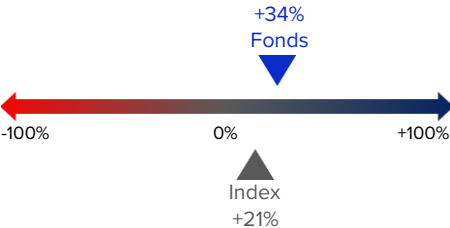
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

kg. eq. CO ₂ /k€	Fonds 535	Index 971
-----------------------------	-----------	-----------

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%



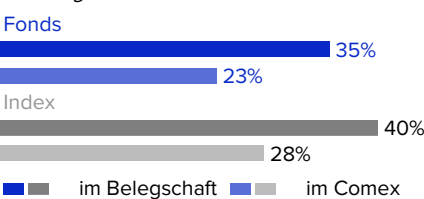
Wachstum der Belegschaft

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 100% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

OKTOBER 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 146,5€

Asset | 857,1 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



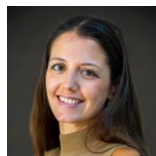
**Stanislas de
BAILLENCOURT**
Manager



**Emmanuel de
SINETY**
Manager



**Nicholas
CAMPELLO**
Kreditanalyst



**Anaïs
CASSAGNES**
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Frankreich



Belgien



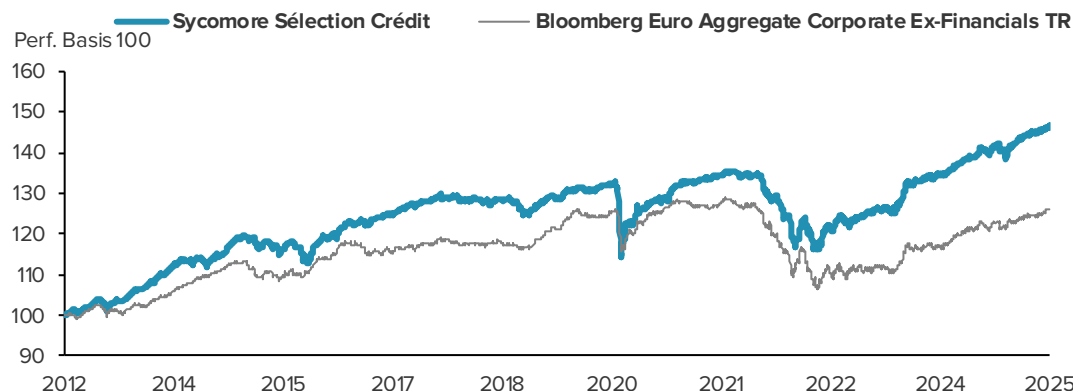
Österreich

Anlagestrategie

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

Das Anlageziel des Sycomore Sélection Crédit Fonds sieht vor eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt. 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 31.10.2025



	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,6	4,1	5,6	24,1	14,5	46,5	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Index %	0,8	3,2	4,4	16,5	-0,5	26,0	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	5,4%	2,6%	4,1%	3,3%	1,7	0,7	-13,5%	-16,4%
Erstell.	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Der Konkurs des US-Autozulieferers First Brands versetzte die Märkte für Unternehmensanleihen in einen Schockzustand, der sich auch auf die Märkte für High-Yield-Anleihen auswirkte. Die Ergebnisse des dritten Quartals, die im Großen und Ganzen den Erwartungen entsprachen, sorgten jedoch für eine Erholung am Monatsende. Einige Unternehmen hatten besonders robuste Veröffentlichungen wie Accor oder Unibail, andere erfuhren Rating-Upgrades wie Altea. Trotz des überdurchschnittlich langen Shutdowns in den USA, der dem Land statistische Daten vorenthielt, setzte die Fed ihren Zinssenkungszyklus fort, was eine Entspannung bei den langfristigen Zinsen ermöglichte. Die Primärmärkte blieben im Oktober besonders dynamisch, wobei wir uns insbesondere an den Emissionen von Aegis (Verisure), Exor, Séché Environnement, TDC NET und Carmila beteiligten.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition

98%

Anzahl der Anleihen

232

Anzahl der Emittenten

168

Bewertung

Duration

3,8

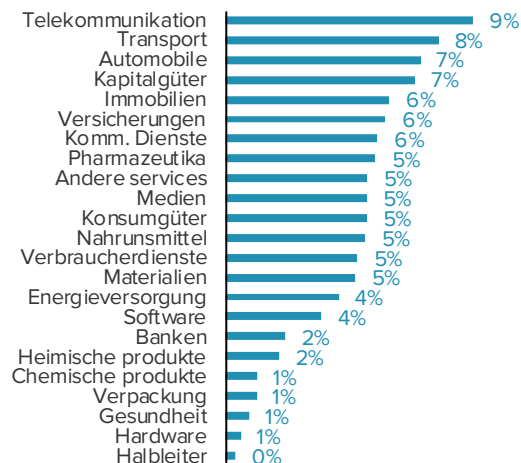
YTM**

4,4%

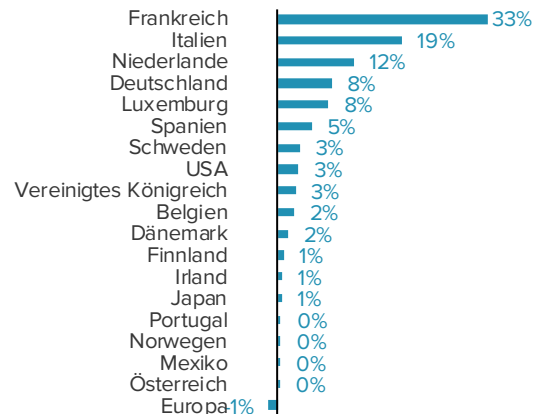
Mittlere Laufzeit

5,0 Jahre

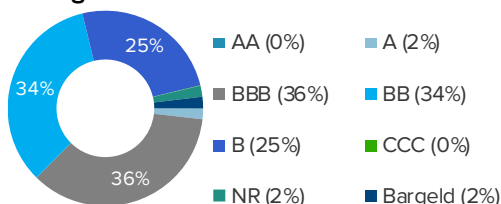
Sektorallokation



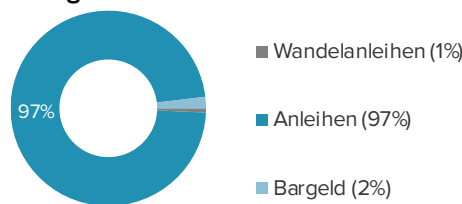
Länderallokation



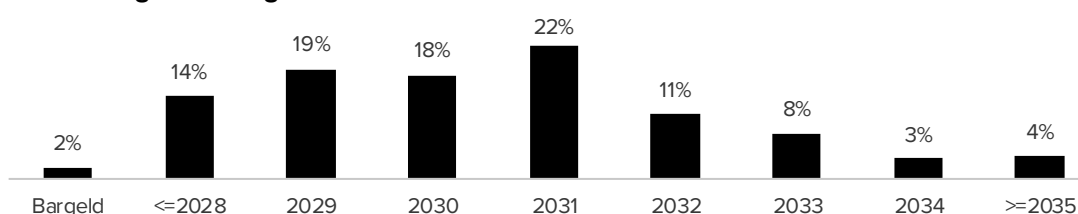
Rating



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.

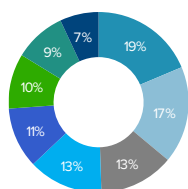
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,3/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

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

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

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

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

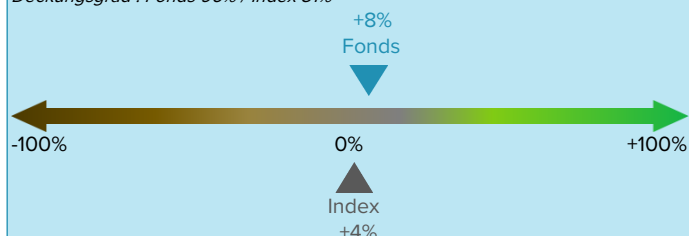
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 81%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 44% / Index 90%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	737	1039

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds

0%

Index



Kohle Erdöl Gas

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 66% / Index 94%

Fonds

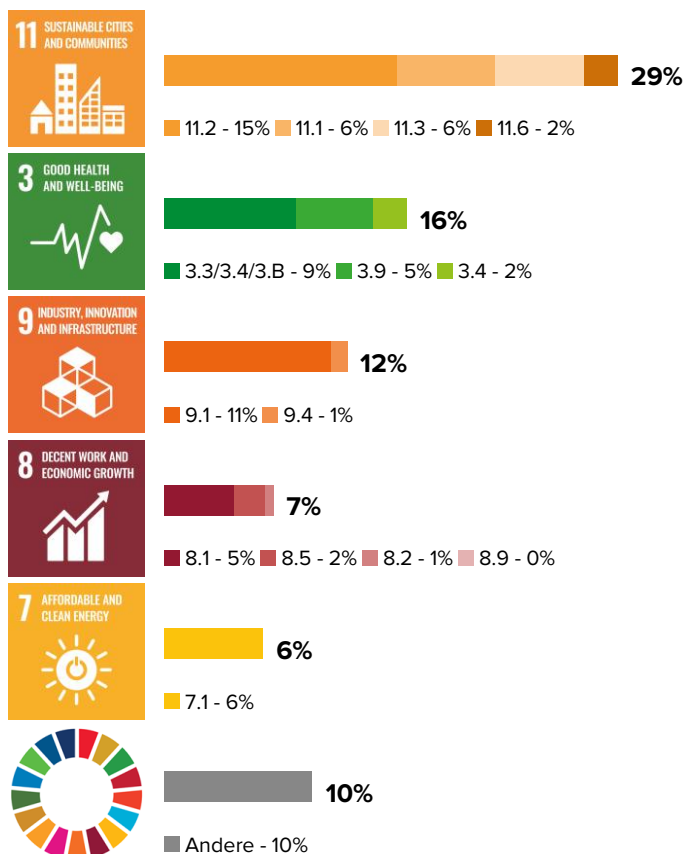
9%

Index

9%



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 : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Wir führten eine Besichtigung des Standorts Val'Pôle Plessis-Gassot durch. Wir sprachen über folgende Themen: PFAS, CAPEX und Kohleübergang, lokale Gemeinschaften, Stakeholderkonsultationen und fairer Übergang, KI, deren Berichterstattung sowie Methanabscheidung.

ESG-Kontroversen

Orange

Explosion in einem Büro von Orange: Drei Personen werden verletzt, zwei davon schwer, 80.000 Anschlüsse betroffen

Stellantis

Stellantis rief in den USA fast 120.000 Jeeps zurück

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



sycamore
am

sycamore environmental euro ig corporate bonds

OKTOBER 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 112,0€

Asset | 62,7 ME

SFDR 9

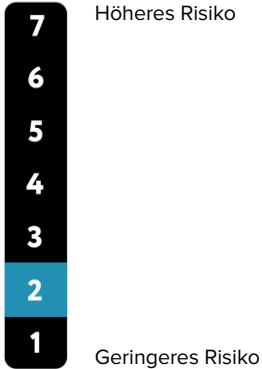
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: $\geq 100\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



**Emmanuel de
SINETY**
Manager



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Manager



**Nicholas
CAMPELLO**
Kreditanalyst



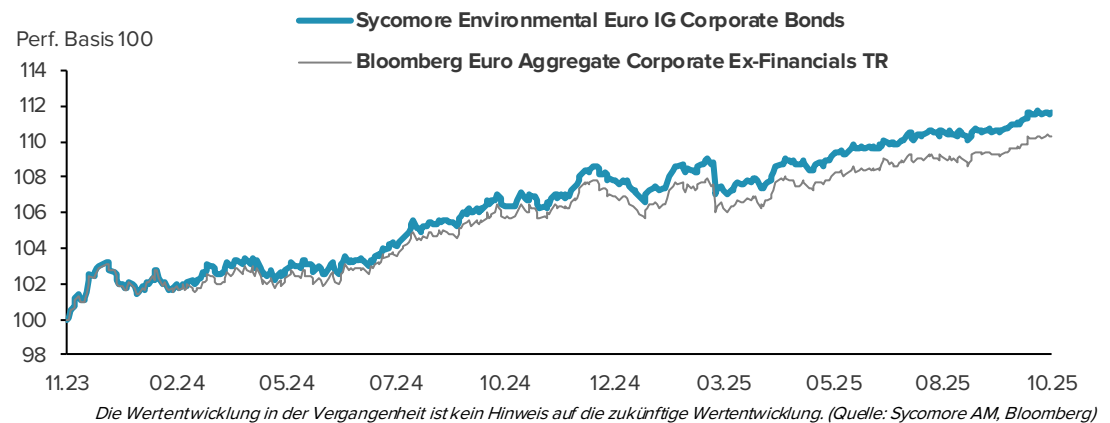
**Anaïs
CASSAGNES**
Nachhaltigkeitsana-
lyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.10.2025



	Okt	2025	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2024	2023
Fonds %	0,7	3,6	5,0	11,6	5,9	4,8	2,8
Index %	0,8	3,2	4,4	10,3	5,2	4,0	2,8

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Insolvenz des US-Automobilzulieferers First Brands hat die Märkte für Privatanleihen kalt erwischt, mit einer Art Ansteckungseffekt auf die Märkte für Unternehmensanleihen und insbesondere für Finanzanleihen, die sich gegenüber den Anleihen von Emittenten aus dem Nichtfinanzsektor unterdurchschnittlich entwickelten. Die Ergebnisse des dritten Quartals entsprachen im Großen und Ganzen den Erwartungen. Einige Emittenten lieferten besonders robuste Veröffentlichungen. So erhöhte der italienische Kabelhersteller Prysmian seine Gewinnprognose, insbesondere aufgrund der dynamischen Geschäftstätigkeit in den USA. Diese beruhigenden Nachrichten über die Gesundheit der Emittenten führten zu einer Verengung der Kreditspreads am Monatsende, nachdem sie in der ersten Oktoberhälfte gestiegen waren. Trotz des überdurchschnittlich langen "Shutdowns" in den USA, der dem Land statistische Daten vorenthielt, setzte die Fed ihren Zinssenkungszyklus entsprechend den Erwartungen der Anleger fort.



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

95%

Anzahl der Anleihen

87

Anzahl der Emittenten

63

Bewertung

Duration

4,9

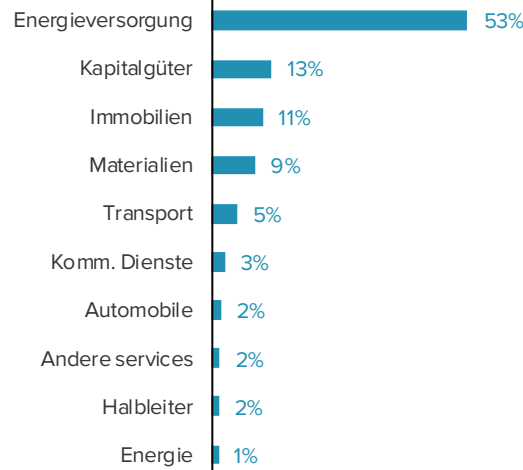
YTM**

3,6%

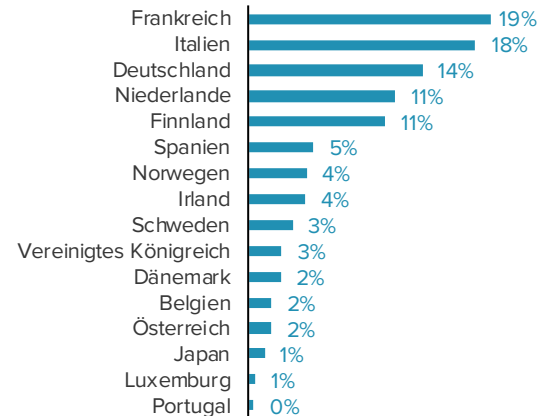
Mittlere Laufzeit

5,3 Jahre

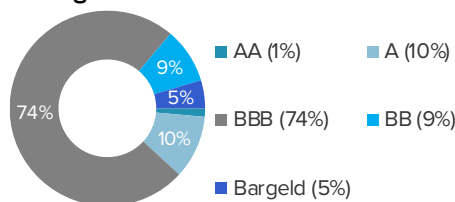
Sektorallokation



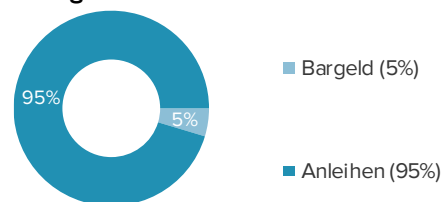
Länderallokation



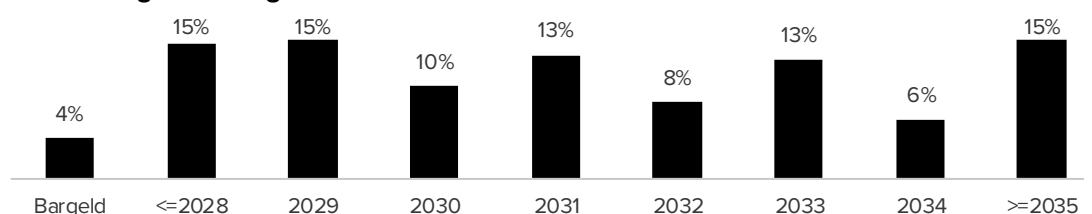
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

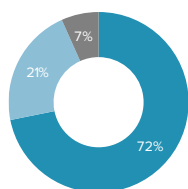
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,3/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Covivio	2,9%	Immobilien	3,6/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Statkraft	2,8%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Enel	2,5%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Iberdrola	2,4%	Energieversorgung	3,9/5	Energiewende
Ellevio	2,4%	Energieversorgung	3,7/5	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.**Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

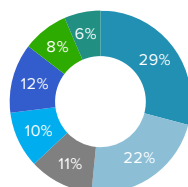


Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

Umweltthemen



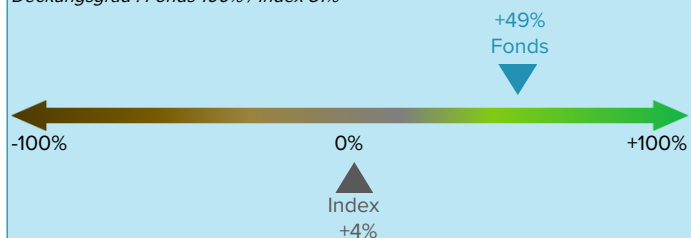
- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Pas d'exposition
- Andere

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org 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	4,4/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

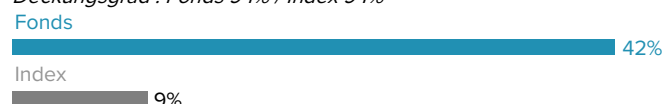
Deckungsgrad : Fonds 82% / Index 90%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	712	1039

EU Taxonomie

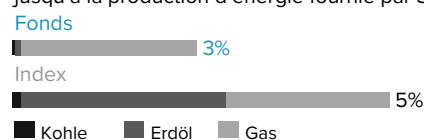
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 94%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

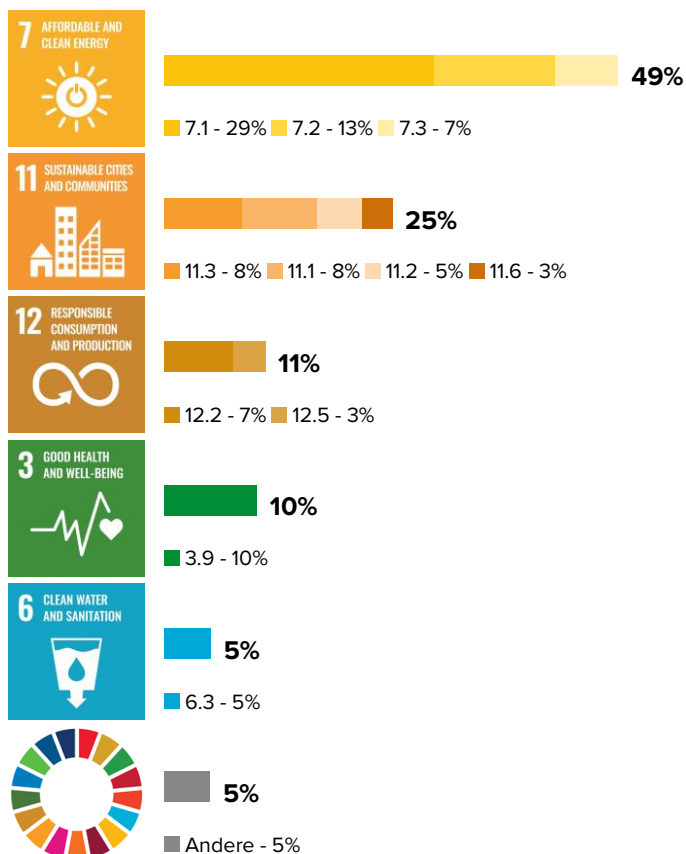


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**

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 : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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