



sycomore
am

sycomore partners

DEZEMBER 2025

Anteilkategorie P | Isin-Code | FR0010738120 | Liquidationswert | 1.519,9€ | Asset | 222,6 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikoidikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

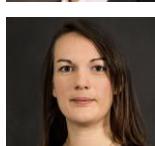
Management-Team



Pierre-Alexis
DUMONT
Leiter der
Abteilung
Investitionen



Alexandre TAIEB
Manager



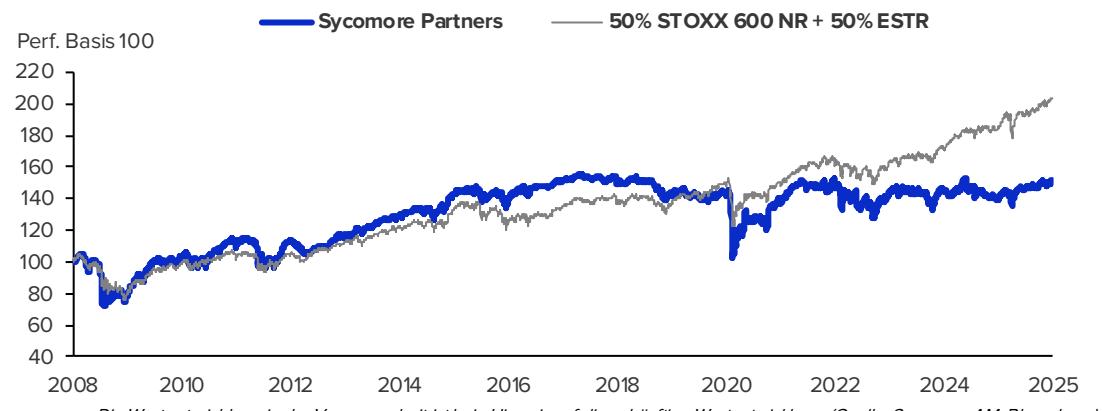
Anne-Claire
IMPERIALE
Leiter
Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.12.2025



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

| | Dez 2025 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. | Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | |
|---------|----------|--------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|
| Fonds % | 1,2 | 9,0 | 9,0 | 9,5 | 10,8 | 52,0 | 2,4 | -4,4 | 5,2 | -7,0 | 8,8 |
| Index % | 1,5 | 10,9 | 10,9 | 29,3 | 37,2 | 103,9 | 4,1 | 6,4 | 9,5 | -5,1 | 11,7 |

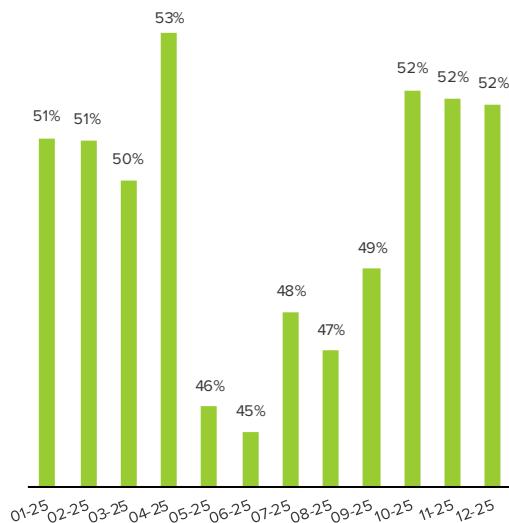
Statistiken

| | Korr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. Index | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Index DD |
|-----------------|-------|------|-------|-------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|-------------|
| 5 Jahre | 0,8 | 1,0 | -4,0% | 8,3% | 6,9% | 4,9% | 0,0 | -0,9 | -16,3% | -10,8% |
| Erstell. | 0,6 | 0,8 | -0,4% | 11,7% | 9,2% | 9,4% | 0,1 | -0,2 | -34,1% | -28,3% |

Managementkommentar

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

Nettoexposure Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -
FR0012365013

Anteilsklasse P -
FR0010738120

Anteilsklasse R -
FR0010601906

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Anteilsklasse R - SYCPATR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 J.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,27%

Anteilsklasse IB - 0,54%

Anteilsklasse P - 1,50%

Anteilsklasse R - 1,08%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

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

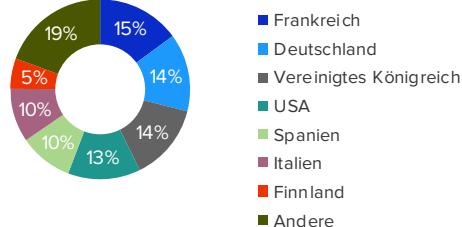
Branchenexposure



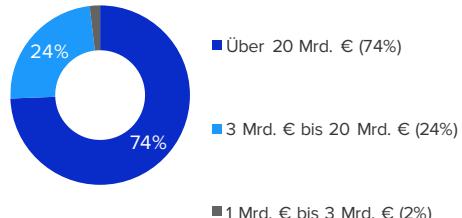
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

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

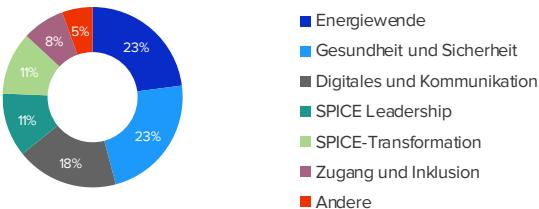
Transaktionen

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

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. 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



ESG-Rating

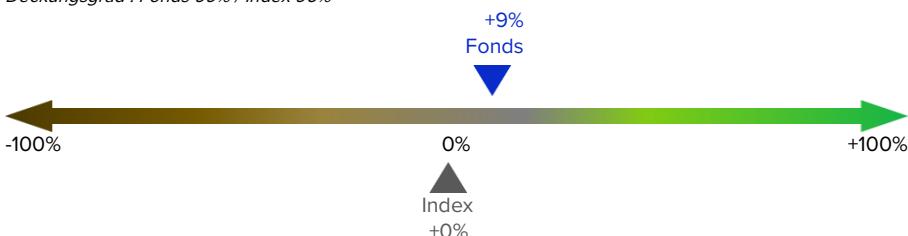
| | Fonds | Index |
|---------------------|-------|-------|
| ESG* | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Umwelt | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Unternehmensführung | 3,5/5 | 3,6/5 |

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

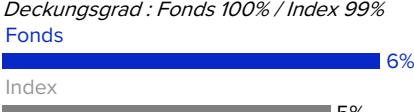
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 96%



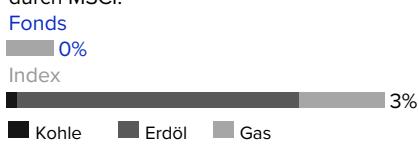
EU Taxonomie

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



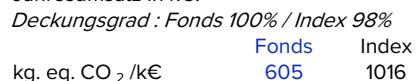
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

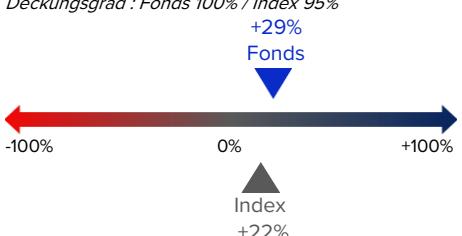


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

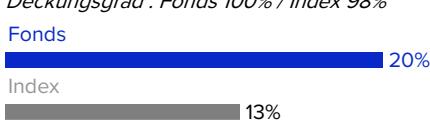
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

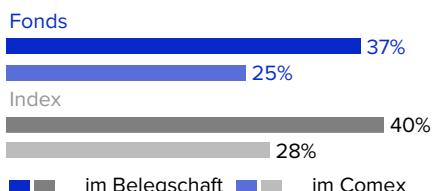


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 96% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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