sycomore am

# sycomore partners

SEPTEMBER 2026

**Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013** **Liquidationswert | 1.986,8€** **Asset | 206,9 M€**

## SFDR 8

**Nachhaltige Geldanlagen**

| | |
|---|---|
| % Assets: | ≥ 1% |
| % Unternehmen*: | ≥ 25% |

*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



**Pierre-Alexis DUMONT**
Leiter der Abteilung Investitionen



**Alexandre TAIEB**
Manager

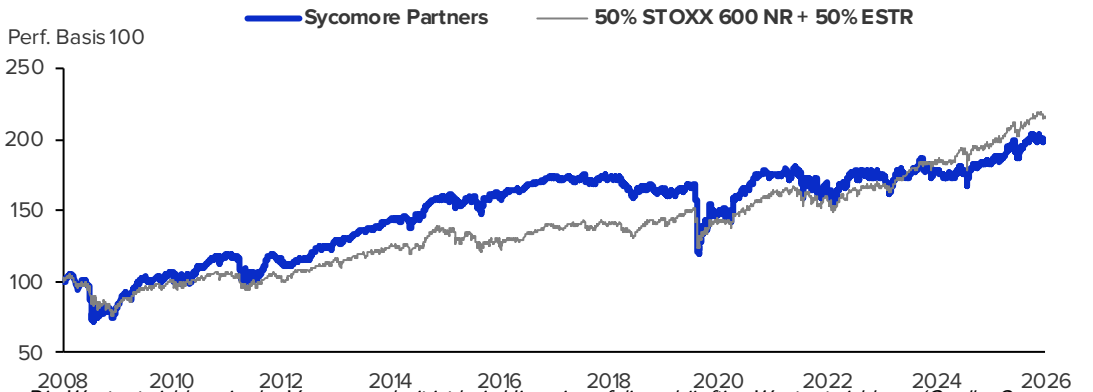


**Anne-Claire IMPERIALE**
Leiter Nachhaltigkeit

## 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 30.09.2026




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

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

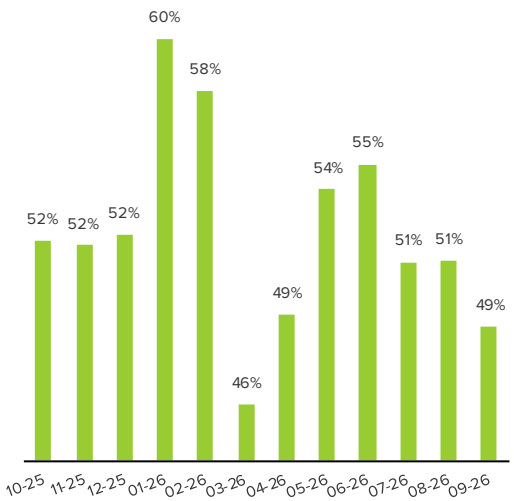
## Statistiken

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

## Managementkommentar

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

## 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 Jr.

**Mindestinvestition**
Keine

**UCITS V**
Ja

**Bewertung**
Täglich

**Währung der Notierung**
EUR

**Zentralisierung von Aufträgen**
T vor 12 Uhr (BPSS)

**Abwicklung**
T+2

**Managementgebühren**
Anteilsklasse I - 0,27%
Anteilsklasse IB - 0,54%
Anteilsklasse P - 1,50%
Anteilsklasse R - 1,08%

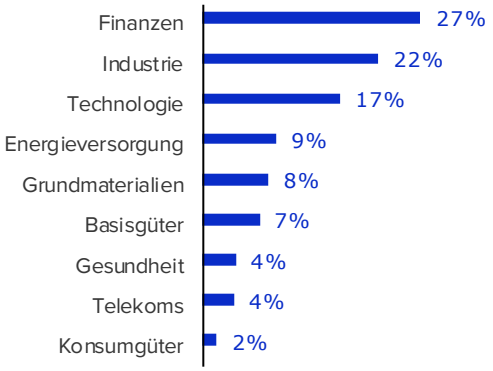
**Performancegebühren**
15% > Benchmark mit HWM

**Transaktionsgebühren**
Keine

## Portfolio

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

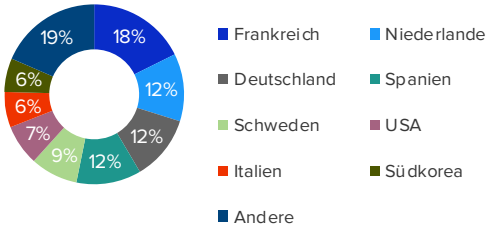
## Branchenexposure



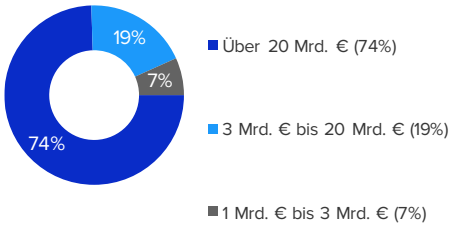

## Bewertung

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

## Länderallokation




## Aufteilung nach Kapitalisierung




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

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

## Top 10

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

## Performancebeitrag

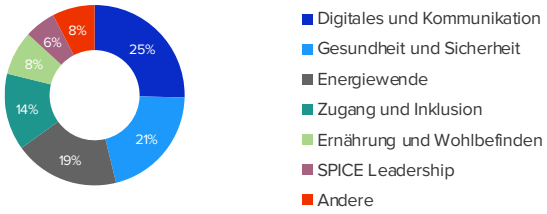
| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|---|---|---|
| **Positiv** | | |
| Sk Square Co | 0,8% | 0,11% |
| Samsung Electro-Mechanics | 0,5% | 0,08% |
| **Negative** | | |
| Allianz | 2,7% | -0,21% |
| Novonesis | 2,1% | -0,20% |
| Thalès | 2,1% | -0,17% |

## Transaktionen

| Kauf | Erhöhung | Verkauf | Reduziert |
|---|---|---|---|
| Bbva | Microsoft | Finecobank | Natwest Group |
| Asr | | Bnp Paribas | Assa Abloy |
| | | Nvidia | Elia |

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

## Nachhaltigkeitsthema




## ESG-Rating

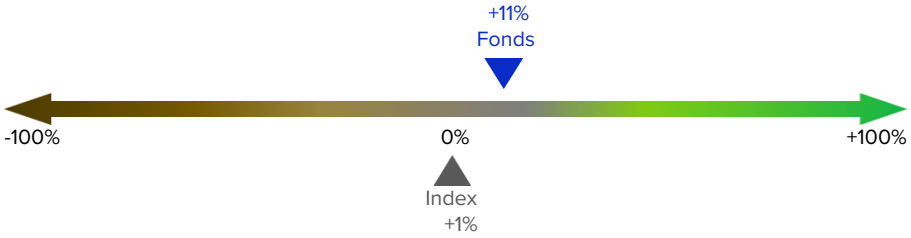
| | Fonds | Index |
|---|---|---|
| **ESG*** | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Umwelt | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Unternehmensführung | 3,6/5 | 3,6/5 |

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

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

*Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 95%*




### EU Taxonomie

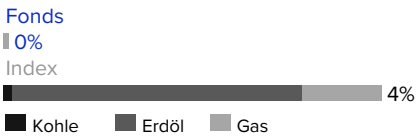
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

*Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%*




### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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




### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

*Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%*

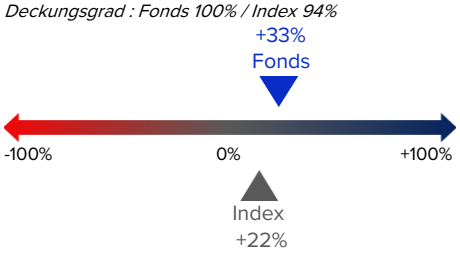
| | Fonds | Index |
|---|---|---|
| kg. eq. $CO_2$ /k€ | 699 | 1107 |

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

*Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%*




### 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%*

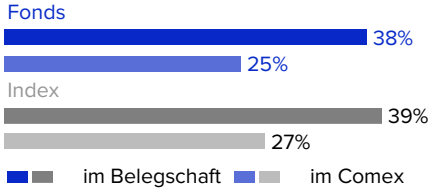



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

*Schaft Deckungsrad: Fonds 97% / Index 99%*

*Deckungsrad Comex: Fonds 96% / Index 100%*




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

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

**Keine Kommentare**

### ESG-Kontroversen

**Keine Kommentare**

### Abstimmungen

**2 / 2** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS