



**sycomore**  
am

# sycomore social impact

MÄRZ 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 536,1€

Asset | 116,5 ME

## SFDR 9

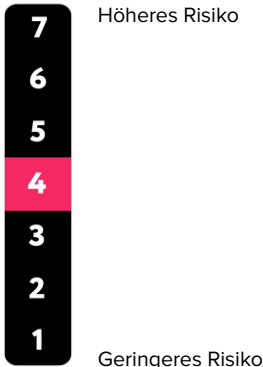
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Luca FASAN**  
Manager



**Giulia CULOT**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



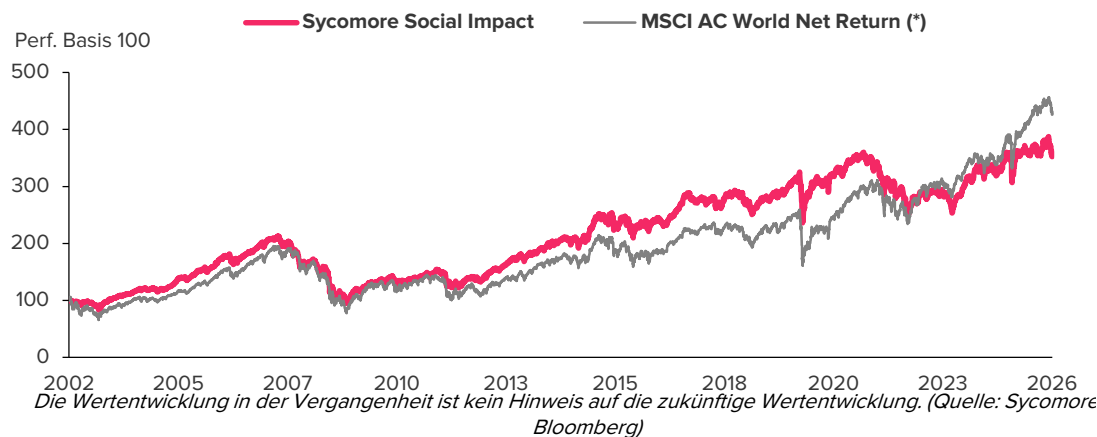
Frankreich

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 31.03.2026



|         | Mär 2026 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. Lanc.* | Annu. | 2025  | 2024 | 2023 | 2022 |      |       |
|---------|----------|--------|-------|--------------|-------|-------|------|------|------|------|-------|
| Fonds % | -6,4     | -1,9   | 4,0   | 24,0         | 7,4   | 257,4 | 5,5  | 11,1 | 14,7 | 5,3  | -20,7 |
| Index % | -4,9     | -1,3   | 15,7  | 44,2         | 59,3  | 331,9 | 6,3  | 26,2 | 9,3  | 18,5 | -12,3 |

\*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   | 0,9  | -3,5% | 12,5% | 13,3%      | 5,1%         | 0,3          | -1,1       | -14,8%    | -15,2%   |
| Erstell. | 0,9   | 0,6  | 1,5%  | 13,2% | 20,1%      | 10,5%        | 0,3          | -0,1       | -55,7%    | -60,2%   |

### Managementkommentar

Die Eskalation des Iran-Konflikts, einschließlich schwerwiegender Störungen in der Straße von Hormuz und eines starken Anstiegs der Energiepreise, blieb das dominierende makroökonomische Ereignis des Monats. In diesem Umfeld lieferte der Fonds eine negative relative Rendite, die vor allem auf Aktienselektionseffekte zurückzuführen war. Industriewerte leisteten einen positiven Beitrag, unterstützt durch robuste Endmärkte und eine solide Ausführung in mehreren Kernbeständen. Im Laufe des Monats reduzierten wir das Gesamtrisiko des Portfolios und erhöhten gleichzeitig taktisch das Engagement in Versorgern und Telekommunikationsunternehmen, zwei Segmenten mit defensiver Cashflow-Visibilität. Trotz starker Beiträge von Titeln wie Contemporary Ampere und MasTec belasteten Verluste in den Bereichen Energie, Werkstoffe und ausgewählte Titel aus dem Gesundheitswesen das Endergebnis.

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](http://www.sycomore-am.com) finden. \*Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert. (9>6; 'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen](#).')



## Merkmale

### Lancierung

24/06/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -  
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

### Referenzindex

MSCI AC World Net Return (\*)

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

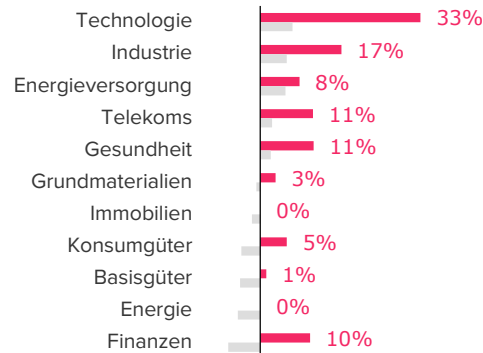
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| Taux d'exposition aux actions    | 94%         |
| Overlap avec l'indice            | 19%         |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 53          |
| Gewichtung Top 20                | 59%         |
| Median Marktkapit.               | 160,5 Mds € |

## Branchenexposition

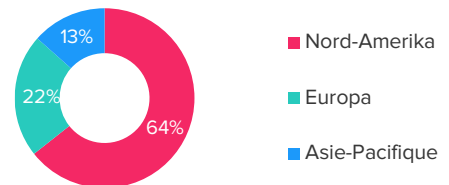


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return (\*)

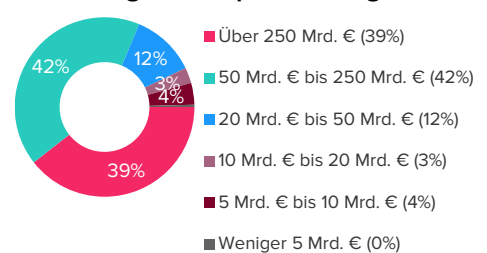
## Bewertung

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

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

|          | Fonds | Index |
|----------|-------|-------|
| SPICE    | 3,5/5 | 3,3/5 |
| S-Rating | 3,2/5 | 2,8/5 |
| P-Rating | 3,6/5 | 3,2/5 |
| I-Rating | 3,7/5 | 3,6/5 |
| C-Rating | 3,4/5 | 3,1/5 |
| E-Rating | 3,2/5 | 3,1/5 |

## Top 10

|                    | Gew. | SPICE-Rating | CS  |
|--------------------|------|--------------|-----|
| Nvidia             | 9,3% | 3,6/5        | 25% |
| Broadcom           | 4,0% | 3,2/5        | 29% |
| Jpmorgan Chase     | 3,9% | 3,1/5        | 13% |
| Eli Lilly          | 3,8% | 3,4/5        | 72% |
| Microsoft          | 3,4% | 3,7/5        | 29% |
| Republic Services  | 3,3% | 3,4/5        | 40% |
| Taiwan Semi.       | 2,8% | 3,5/5        | 20% |
| T-Mobile Us        | 2,7% | 3,8/5        | 50% |
| Naura Technology-A | 2,6% | 3,3/5        | 23% |
| Deere              | 2,5% | 3,6/5        | 0%  |

## Performancebeitrag

|                    | Durch. Gwt. | Beitrag |
|--------------------|-------------|---------|
| <b>Positiv</b>     |             |         |
| Catl               | 2,1%        | 0,33%   |
| Mastec             | 1,7%        | 0,18%   |
| Ormat Technologies | 1,9%        | 0,15%   |
| <b>Negative</b>    |             |         |
| Newmont            | 2,5%        | -0,68%  |
| Eli Lilly          | 4,3%        | -0,43%  |
| Hynix              | 1,0%        | -0,34%  |

## Transaktionen

### Kauf

Mastec  
Nextera Energy

### Erhöhung

Broadcom  
T-Mobile Us  
Nvidia

### Verkauf

Intesa Sanpaolo  
Essilorluxottica  
Infineon

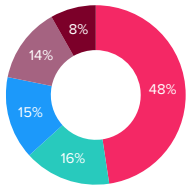
### Reduziert

Antofagasta  
Thermo Fisher  
Corning

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](http://www.sycomore-am.com). Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#).



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

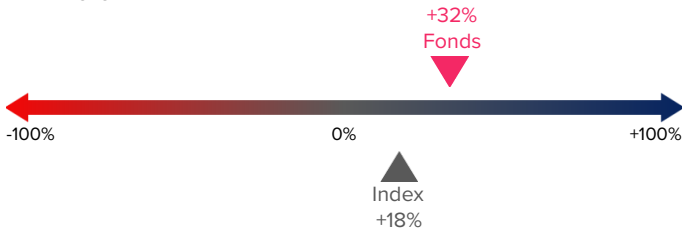
|                     | Fonds        | Index        |
|---------------------|--------------|--------------|
| <b>ESG*</b>         | <b>3,3/5</b> | <b>3,1/5</b> |
| Umwelt              | 3,2/5        | 3,1/5        |
| Social              | 3,4/5        | 3,3/5        |
| Unternehmensführung | 3,4/5        | 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 99% / Index 69%



### Beste Bewertungen Happy@Work

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

|              | H@W-Note |
|--------------|----------|
| Hermès       | 5,0/5    |
| Eli Lilly    | 4,5/5    |
| Microsoft    | 4,5/5    |
| Taiwan Semi. | 4,5/5    |
| T-Mobile Us  | 4,5/5    |

### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 96% / Index 94%

Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 99%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 87%



### 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 97% / Index 52%

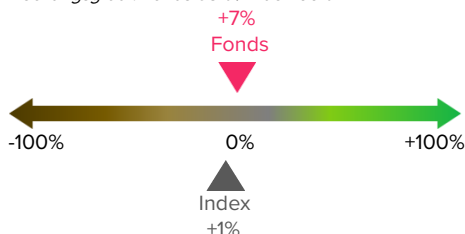


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

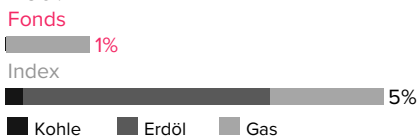
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 66%



### 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 99% / Index 99%

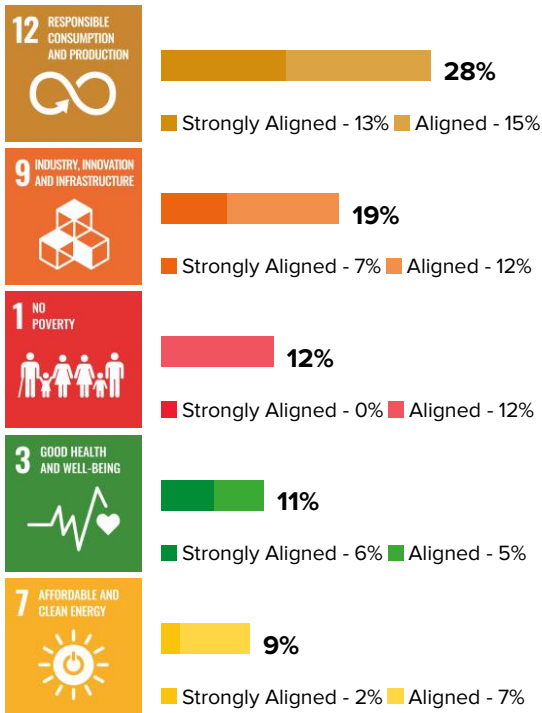
|                             | Fonds | Index |
|-----------------------------|-------|-------|
| kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€ | 692   | 958   |

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

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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

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

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

**Keine signifikante Exposition :** 48% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 9% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### L'Oréal

Im Rahmen eines von Bernstein organisierten Austauschs präsentierte L'Oréal die Fortschritte von "L'Oréal for the Future", insbesondere in den Bereichen Biosourcing, Nachhaltigkeit und Kreislaufwirtschaft von Produkten sowie die erste Berücksichtigung von Scope 3. Die Themen im Zusammenhang mit dem Moya-Orient, den US-Tarifen und den Rechtsstreitigkeiten mit den Abnehmern wurden ohne nennenswerte Veränderungen angesprochen.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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