



sycamore
am

sycamore social impact

JANUAR 2026

Anteilstklasse R Isin-Code | FR0010117093

Liquidationswert | 459,1€

Asset | 138,2 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



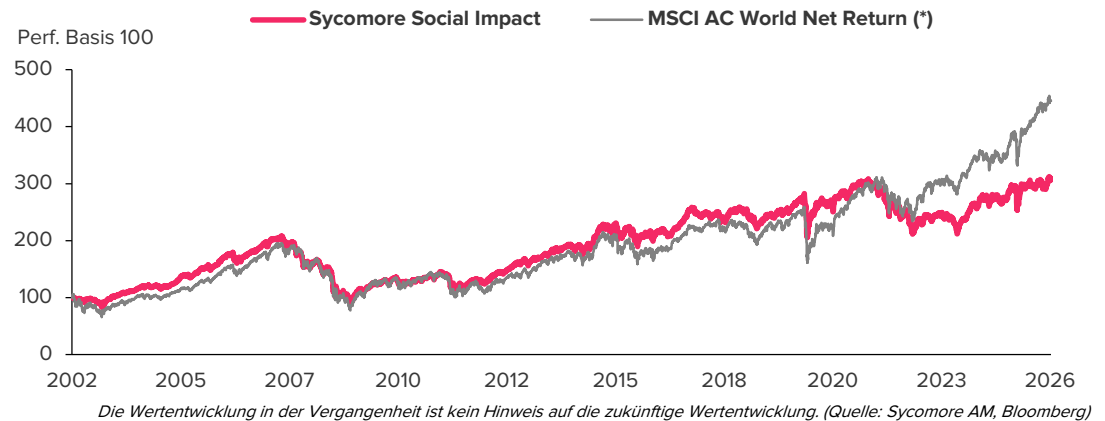
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.01.2026



| | Jan | 2026 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---------|-----|------|--------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|
| Fonds % | 2,5 | 2,5 | 5,8 | 26,8 | 9,5 | 206,0 | 4,9 | 10,0 | 13,5 | 4,3 | -21,5 |
| Index % | 1,6 | 1,6 | 19,6 | 52,0 | 81,2 | 345,0 | 6,5 | 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 | 0,8 | -3,7% | 12,3% | 13,7% | 5,5% | 0,4 | -1,2 | -14,9% | -15,2% |
| Erstell. | 0,9 | 0,6 | 0,8% | 13,2% | 20,2% | 10,5% | 0,3 | -0,2 | -56,4% | -60,2% |

Managementkommentar

Die weltweiten Aktienmärkte begannen das Jahr 2026 auf einer konstruktiven Basis, unterstützt durch nachlassende Inflationserwartungen und eine solide Dynamik bei Halbleitern, Werkstoffen und ausgewählten zyklischen Sektoren. Der Fonds entwickelte sich besser als der MSCI ACWI, was vor allem auf eine starke Aktienausswahl zurückzuführen ist. Der Technologiesektor leistete weiterhin den größten Beitrag, wobei Western Digital, ASML, Newmont, Baidu und TSMC von der anhaltenden Stärke bei den Ausgaben für künstliche Intelligenz und der verbesserten Sichtbarkeit der Nachfrage profitierten. Nachteilig wirkten sich vor allem die Finanz- und Gesundheitsbranche aus, insbesondere Intuitive Surgical, JPMorgan und Mastercard. Die Sektorallokation wurde von IT, Kommunikationsdienstleistungen und Grundstoffen angeführt, während Finanzwerte zurückblieben.



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

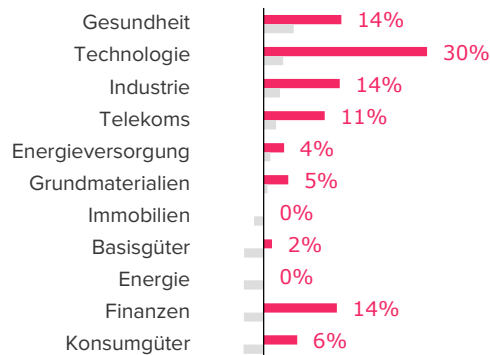
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|-------------|
| Aktienquote | 97% |
| Overlap mit dem Index | 19% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 51 |
| Gewichtung Top 20 | 57% |
| Median Marktkapit. | 159,3 Mds € |

Branchenexposure



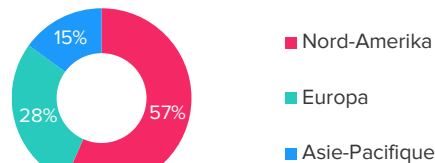
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

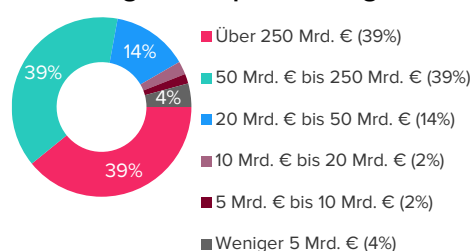
Bewertung

| | Fonds | Index |
|---------------------|-------|-------|
| Umsatzwachstum 24M | 16,3% | 8,4% |
| KGW-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 | 3,7/5 | 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 | 7,8% | 3,6/5 | 25% |
| Alphabet | 4,4% | 3,2/5 | 33% |
| Jpmorgan Chase & Co | 4,1% | 3,2/5 | 13% |
| Eli Lilly | 3,9% | 3,3/5 | 67% |
| Caixabank | 2,6% | 3,3/5 | 23% |
| Asml | 2,6% | 4,3/5 | 27% |
| Republic Services | 2,5% | 3,4/5 | 39% |
| Deere | 2,5% | 3,6/5 | 0% |
| Intuitive Surg. | 2,4% | 3,8/5 | 75% |
| Thermo Fisher | 2,4% | 3,3/5 | 41% |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|---------------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Asml | 2,4% | 0,63% |
| Western Digital | 1,5% | 0,63% |
| Hynix | 1,3% | 0,40% |
| Negative | | |
| Microsoft | 2,8% | -0,44% |
| Intuitive Surg. | 3,1% | -0,36% |
| Jpmorgan Chase & Co | 4,6% | -0,27% |

Transaktionen

Kauf

Antofagasta
Home Depot Inc/The
Alphabet

Erhöhung

Nvidia
Broadcom
L'Oreal

Verkauf

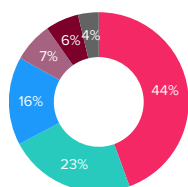
Baidu
Baidu
Baidu

Reduziert

Astrazeneca
Mastercard
Newmont



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

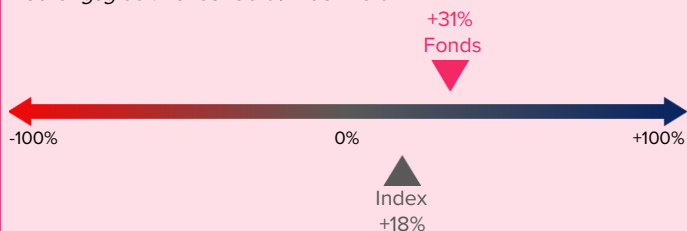
| | Fonds | Index |
|---------------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,3/5 | 3,1/5 |
| Umwelt | 3,2/5 | 3,1/5 |
| Social | 3,3/5 | 3,3/5 |
| Unternehmensführung | 3,3/5 | 3,4/5 |

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%

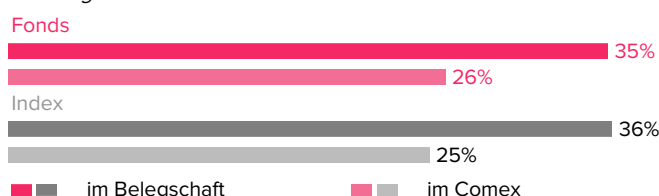


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 98% / Index 93%

Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 99%



Beste Bewertungen Happy@Work

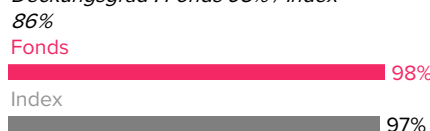
Top 5 der Portfoliounternehmen nach ihrer Happy@Work-Bewertung.

| | H@W-Note |
|--------------------|----------|
| Hermès | 5,0/5 |
| Brunello Cucinelli | 5,0/5 |
| Eli Lilly | 4,5/5 |
| Caixabank | 4,5/5 |
| Asml | 4,5/5 |

Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 86%



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 98% / Index 53%

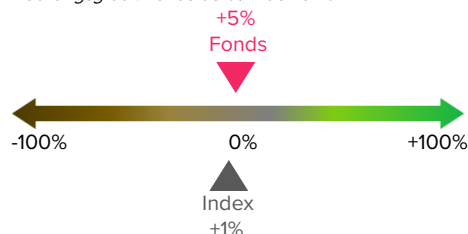


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

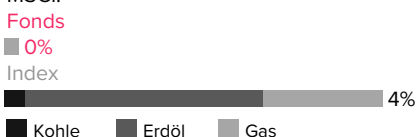
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 67%



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 97%

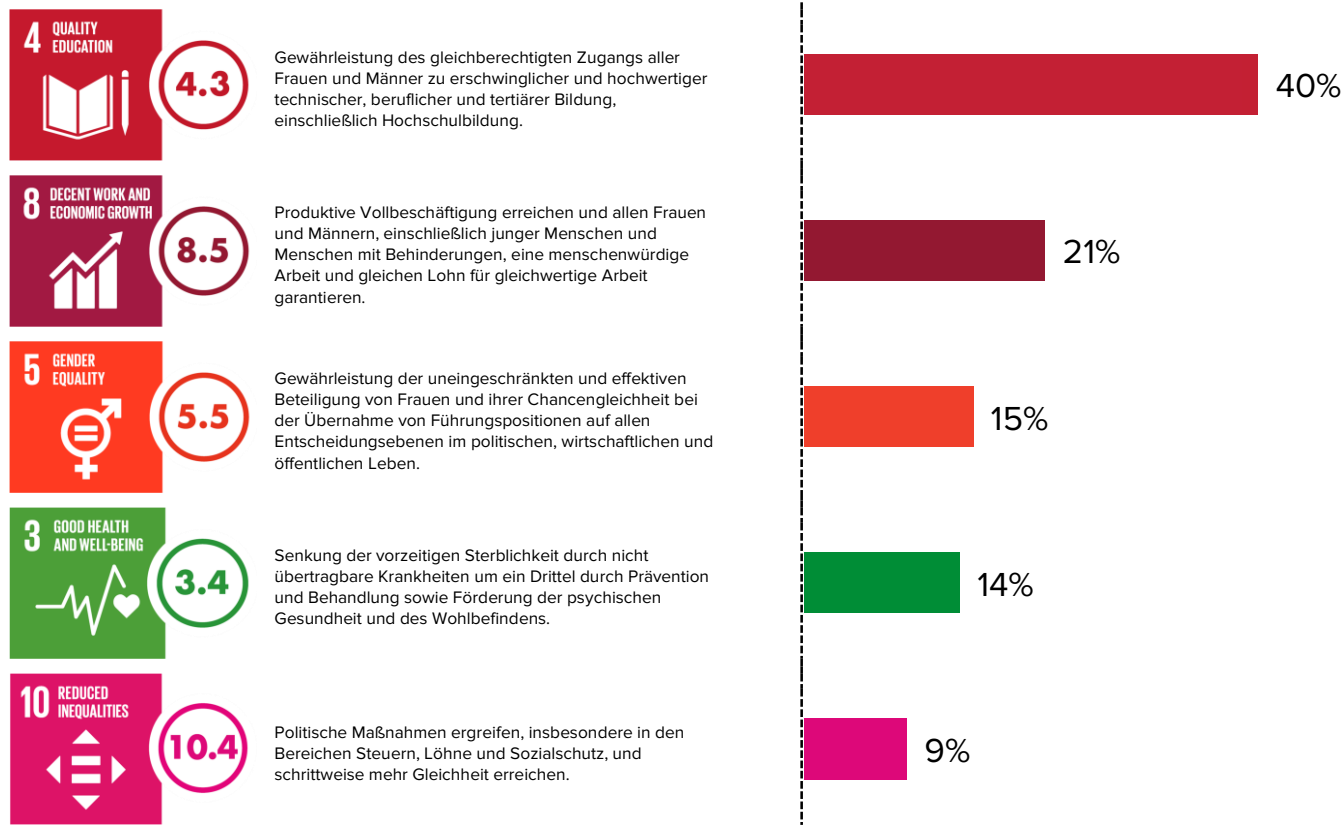
| | Fonds | Index |
|-----------------------------|-------|-------|
| kg. eq. CO ₂ /k€ | 744 | 893 |

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

Iberdrola

Wir haben uns mit dem Management von Iberdrola zu ESG-Themen getroffen. Dabei ging es unter anderem um die Herausforderungen rund um das Wassermanagement, die installierten Kapazitäten des Unternehmens und die Herausforderungen bei der Reduzierung von Scope-3-Emissionen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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

Part of



GENERALI
INVESTMENTS