sycomore am

sycomore

# social impact

SEPTEMBER 2026

**Anteilsklasse R** **Isin-Code | FR0010117093** **Liquidationswert | 493,4€** **Asset | 131,4 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



**Luca FASAN**
Manager



**Giulia CULOT**
Manager



**Catherine ROLLAND**
Nachhaltigkeitsanalyst

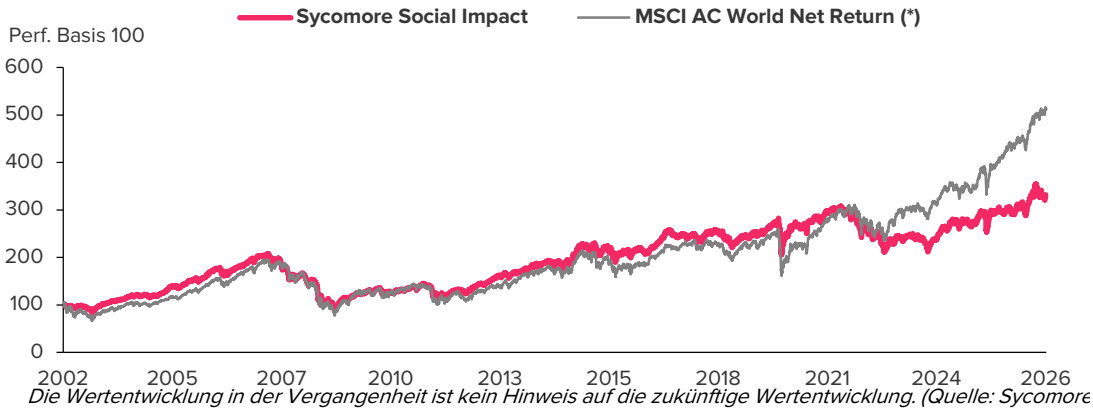
Frankreich

## 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 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 %** | -0,09 | 10,15 | 10,47 | 40,27 | 11,28 | 228,91 | 5,03 | 9,97 | 13,52 | 4,30 | -21,52 |
| Index % | 1,13 | 16,88 | 20,78 | 73,71 | 77,29 | 411,61 | 6,95 | 26,21 | 9,26 | 18,55 | -12,30 |

*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* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Erstell.** | 0,9 | 0,6 | 0,7% | 13,2% | *20,0%* | 10,4% | 0,3 | -0,2 | -56,4% | *-60,2%* |

## Managementkommentar

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im September positive Renditen, wobei die Wertentwicklung zunehmend von den Bewegungen an den Anleihemärkten bestimmt wurde. Vor diesem Hintergrund erzielte der Sycomore Global Social Impact eine leicht positive absolute Rendite, blieb jedoch hinter seiner Benchmark zurück. Während die Asset-Allokation positiv zur relativen Wertentwicklung beitrug, belastete die Aktienauswahl, insbesondere in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen, die Renditen. Die Einführung der neuen KI-Anwendung von Meta löste eine Kursrallye bei der Muttergesellschaft von Facebook aus, in die wir nicht investieren können, sowie bei anderen Unternehmen, die in der CPU-Lieferkette tätig sind und bei denen wir weiterhin untergewichtet sind. Im Laufe des Monats haben wir das Risiko im Portfolio erhöht, indem wir uns auf Unternehmen konzentrierten, deren Fundamentaldaten sich verbessern und deren Bewertungen weiterhin attraktiv sind.

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 finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

# sycomore social impact

## 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%

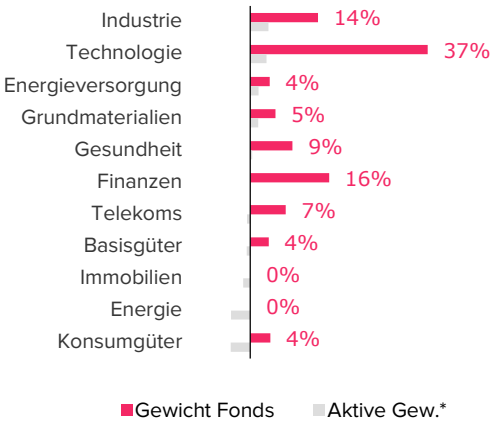
**Performancegebühren**
15% > Benchmark

**Transaktionsgebühren**
Keine

## Portfolio

| | |
|---|---|
| Aktienquote | 97% |
| Overlap mit dem Index | 22% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 59 |
| Gewichtung Top 20 | 56% |
| Median Marktkapit. | 147,7 Mds € |

## Branchenexposure

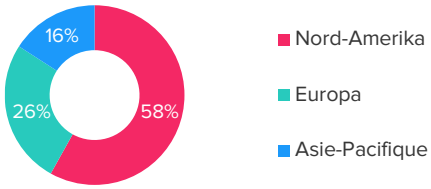



*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return (*)*

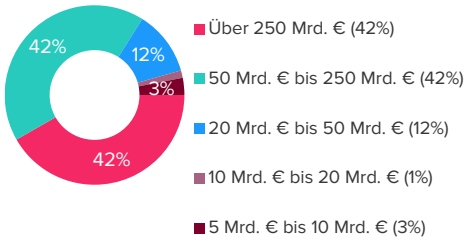
## Bewertung

| | 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 | 3,1/5 | 2,8/5 |
| P-Rating | 3,7/5 | 3,2/5 |
| I-Rating | 3,8/5 | 3,6/5 |
| C-Rating | 3,5/5 | 3,1/5 |
| E-Rating | 3,2/5 | 3,2/5 |

## Top 10

| | Gew. | SPICE-Rating | CS |
|---|---|---|---|
| Nvidia | 7,2% | 3,6/5 | 25% |
| Microsoft | 5,4% | 3,7/5 | 29% |
| Jpmorgan Chase & Co | 4,9% | 3,2/5 | 13% |
| Visa | 3,2% | 3,7/5 | 41% |
| Alphabet | 3,2% | 3,1/5 | 35% |
| Asml | 2,8% | 4,3/5 | 27% |
| Eli Lilly | 2,6% | 3,4/5 | 72% |
| Kimberly-Clark | 2,6% | 3,3/5 | 0% |
| Sumitomo Mitsui | 2,5% | 3,5/5 | 16% |
| Intesa Sanpaolo | 2,4% | 3,8/5 | 22% |

## Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|---|---|---|
| **Positiv** | | |
| Nvidia | 7,0% | 0,42% |
| Asml | 2,7% | 0,26% |
| Taiwan Semi. | 2,2% | 0,26% |
| **Negative** | | |
| Jpmorgan Chase & Co | 5,6% | -0,27% |
| Catl | 1,3% | -0,26% |
| Home Depot | 2,0% | -0,23% |

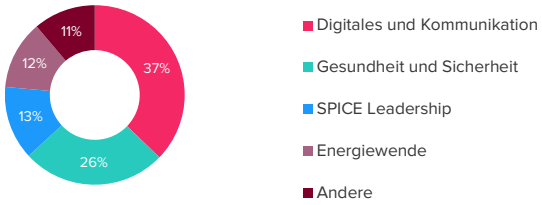
## Transaktionen

| Kauf | Erhöhung | Verkauf | Reduziert |
|---|---|---|---|
| Quanta Services | Nebius Group | Astrazeneca | Antofagasta |
| Royalty Pharma | Prysmian | T-Mobile Us | Microsoft |
| | Eli Lilly | Verisk | Intuitive Surg. |

**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.

# sycomore social impact

## Nachhaltigkeitsthema



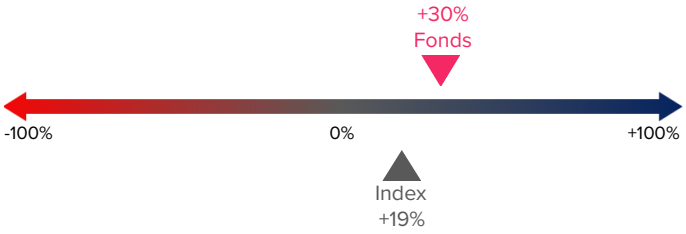

## ESG-Rating

| | Fonds | Index |
|---|---|---|
| **ESG*** | 3,3/5 | 3,1/5 |
| Umwelt | 3,2/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Unternehmensführung | 3,5/5 | 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 97% / Index 73%*



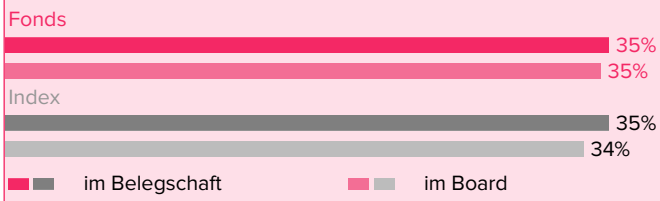

### Beste Bewertungen Happy@Work

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

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

### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Anteil der Frauen an der Belegschaft der Unternehmen und in deren Vorständen.
*Schaft Deckungsrad : Fonds 99% / Index 93%*
*Deckungsrad Board : Fonds 100% / Index 99%*




### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
*Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 86%*




### Responsible Employment Score - RES

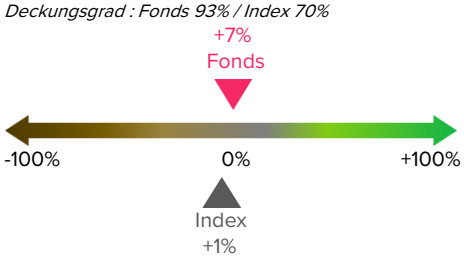
Eine firmeneigene Kennzahl, die die Fähigkeit von Unternehmen bewertet, hochwertige Arbeitsplätze zu schaffen. Sie basiert auf quantitativen und qualitativen Indikatoren in Bezug auf das Beschäftigungswachstum über einen Zeitraum von drei Jahren, Diversität, Lohngerechtigkeit und Weiterbildung. Diese Kennzahl stuft Unternehmen danach ein, wie sie im Vergleich zu anderen Unternehmen ihrer Branche abschneiden.
*Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%*




## Umweltanalyse

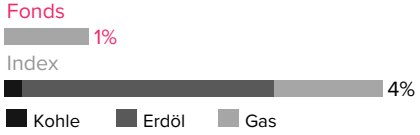
### Net Environmental Contribution (NEC)

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 70%*




### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



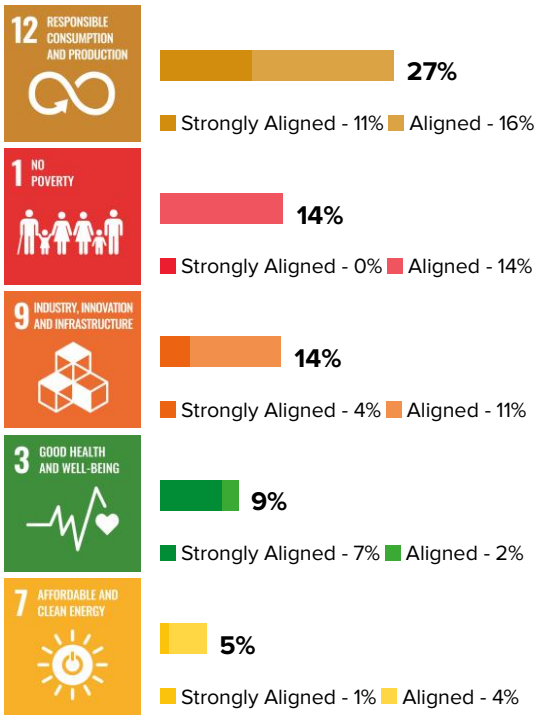

### Kohlenstoffintensität der Verkäufe⁂

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€ | 584 | 868 |

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 tatsächlichem 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 :** | **53%** | *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)* |
| **Bündnisfreiheit :** | **7%** | *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned* |

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

**L'Oréal**
Im Rahmen der FLAIR-Koalition haben wir einen Dialog zum Thema Menschenrechte aufgenommen. L'Oréal verfügt über ein stabiles und robustes System zur Steuerung von Menschenrechtsfragen, das von der CSR-Abteilung überwacht wird und dem Generaldirektor unterstellt ist. Es umfasst spezielle Ausschüsse, mehr als 50 Experten und feste Ressourcen. Die Berichterstattung wird bis 2027 aktualisiert, um die Risikokartierung und die Sorgfaltspflicht gegenüber Lieferanten zu verfeinern und HRIA (Menschenrechtsverträglichkeitsprüfungen) über die Lieferanten der ersten Ebene hinaus entsprechend den Risiken zu priorisieren. Eine wesentliche Verbesserung besteht in der Stärkung der Abhilfemaßnahmen durch die Unterstützung nicht konformer Lieferanten durch Dritte.

### ESG-Kontroversen

**Microsoft**
In Spanien wurden im Zusammenhang mit dem Bau eines Rechenzentrums Vorwürfe bezüglich Asbestrisiken und einer unsachgemäßen Entsorgung von Bauschutt erhoben.

### 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