sycomore am

sycomore
opportunities

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | FR0010473991** **Liquidationswert | 414,2€** **Asset | 107,3 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

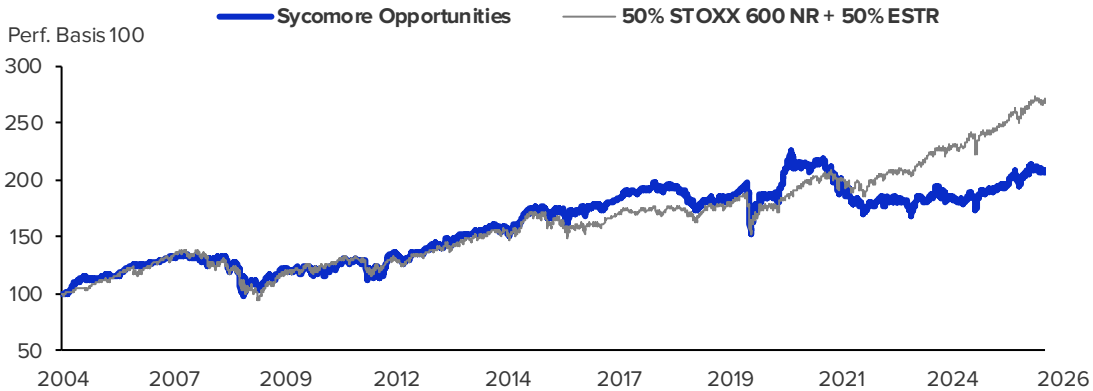


Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

Sycomore Opportunities ist ein Feeder von Sycomore Partners (Masterfonds). Der Investmentfonds ist ständig zu mindestens 95% seines Nettovermögens in "MF"-Anteilen seines Masterfonds und bis zu 5% in liquiden Mitteln investiert.
Sycomore Partners, 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 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,56	4,68	6,07	21,32	-4,55	107,08	3,35	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Index %	1,09	6,79	8,98	33,10	32,92	170,92	4,62	10,95	6,41	9,54	-5,06

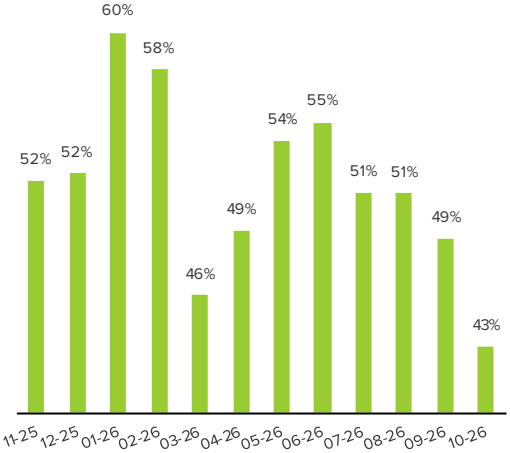
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. Index*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Index DD*
3 Jahre	0,8	0,9	-2,0%	6,8%	*6,2%*	4,1%	0,6	-0,8	-10,8%	*-8,2%*
Erstell.	0,8	0,8	-0,3%	9,5%	*8,8%*	6,2%	0,2	-0,2	-27,0%	*-32,3%*

Managementkommentar

Der Oktober war geprägt von geopolitischen Risiken, Spannungen auf den Energiemärkten und hohen Zinsen geprägt, obwohl diese gegen Ende des Zeitraums wieder nachließen. Die Märkte verzeichneten zudem eine hohe Volatilität im Bereich der künstlichen Intelligenz, wobei Halbleiter vor der Veröffentlichung der Ergebnisse großer Technologiewerte eine Korrektur durchliefen. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement im Technologiesektor durch Absicherungsgeschäfte am Nasdaq aktiv gesteuert, um das Aktienengagement nach der Korrektur zum Monatsende wieder zu erhöhen. Bureau Veritas leistete dank der Anhebung seiner Ziele und solider Ergebnisse einen positiven Beitrag. Novonesis profitierte von seinem Aktienrückkaufprogramm, während Microsoft durch Azure gestützt wurde. Umgekehrt gab Argenx nach dem Scheitern einer klinischen Studie nach, während Eugene Technology, SK Square und einige koreanische Halbleiterunternehmen unter Gewinnmitnahmen im KI-Bereich litten. Wir haben Kimberly-Clark neu in das Portfolio aufgenommen und unsere Position in Schneider Electric ausgebaut, finanziert durch Gewinnmitnahmen bei Bureau Veritas und den europäischen Banken sowie durch eine Reduzierung der Positionen in ASML, STMicroelectronics und mehrerer KI-bezogener Titel finanziert.

Nettoexposure Aktien



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

sycomore opportunities

Merkmale

Lancierung
11/10/2004

ISIN-Codes
Anteilsklasse I - FR0010473991
Anteilsklasse ID - FR0012758761
Anteilsklasse R - FR0010363366

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse I - SYCOPTI FP
Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP
Anteilsklasse R - SYCOPTR 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 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung
T+2

Managementgebühren
Anteilsklasse I - 0,50%
Anteilsklasse ID - 0,50%
Anteilsklasse R - 1,80%

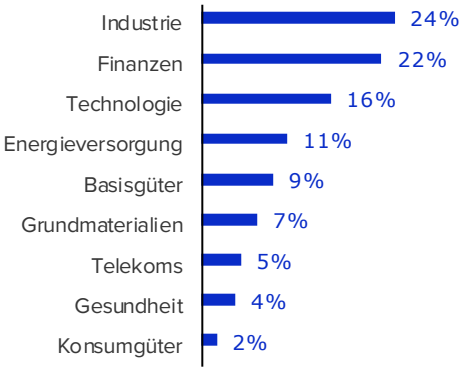
Performancegebühren
None - (Master-Fonds) : 15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	34
Median Marktkapit.	49,4 Mds €

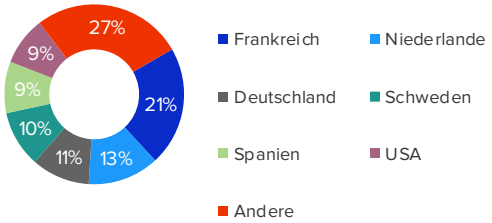
Branchenexposure



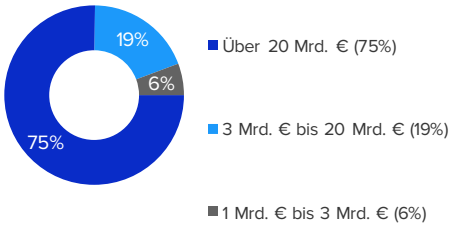
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,1x	14,7x
Gewinnwachstum 2026	14,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
ROE	17,2%	15,5%
Rendite Dividenden 2026	1,3%	3,1%

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	3,7/5	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
L'Oreal	2,3%	4,0/5
Asml	2,3%	4,3/5
Allianz	2,2%	3,8/5
Microsoft	2,2%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Telia	2,2%	3,5/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Argen-X	1,9%	3,3/5
Eon	1,7%	3,2/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas	2,6%	0,21%
Eon	1,6%	0,19%
Negative		
Asml	1,9%	-0,30%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,27%
Intesa Sanpaolo	1,6%	-0,21%

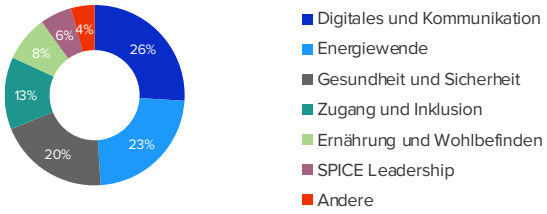
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Kimberly-Clark	Schneider	Colgate-Palmolive	Intesa Sanpaolo
	Nokia	Aurubis	Allianz
	Asml		Bureau Veritas

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore opportunities

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

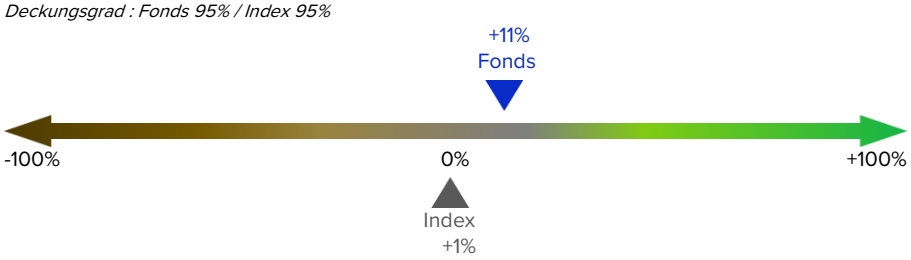
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

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 95% / Index 95%



EU Taxonomie

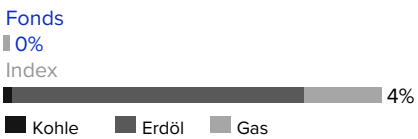
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

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%

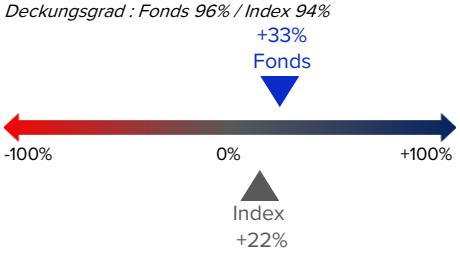
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	653	1076

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / 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%

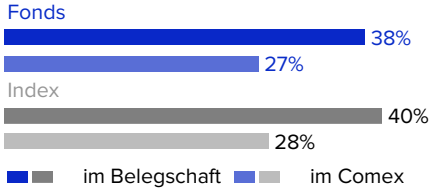


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 97% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 97% / Index 99%



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

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