



**sycomore**  
am

sycomore  
**partners**

MÄRZ 2026

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.869,3€

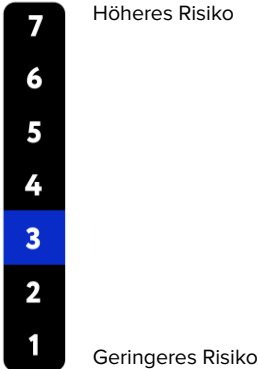
Asset | 206,3 ME

**SFDR 8**

**Nachhaltige Geldanlagen**

% Assets: ≥ 1%  
% Unternehmen\*: ≥ 25%  
\*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**



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



**Alexandre TAIEB**  
Manager



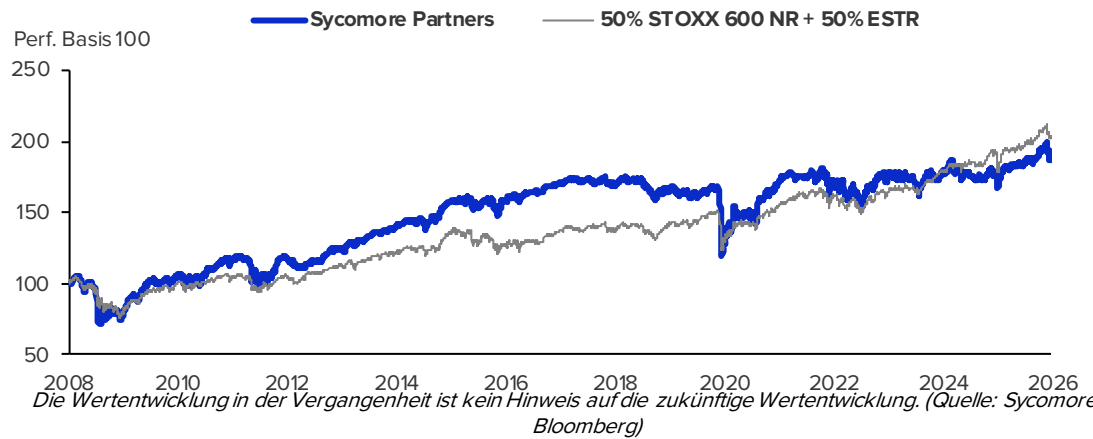
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Leiter Nachhaltigkeit

**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 31.03.2026**



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-6,0	-1,5	5,9	6,1	9,1	86,9	3,5	10,1	-3,2	6,5	-5,7
Index %	-3,8	-0,2	7,3	23,5	31,6	103,4	4,0	10,9	6,4	9,5	-5,1

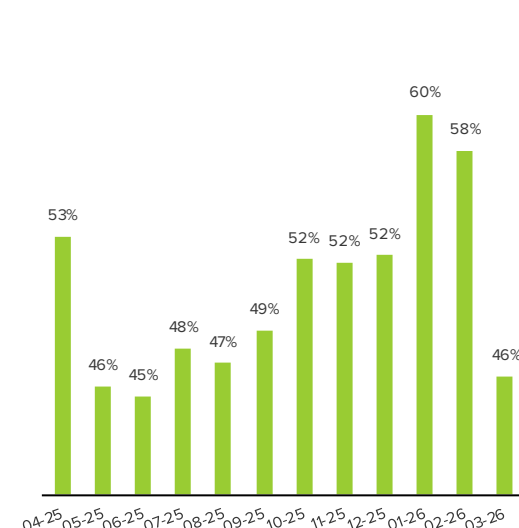
**Statistiken**

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	0,8	1,0	-3,5%	8,2%	7,0%	4,8%	0,0	-0,8	-15,1%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,8%	11,6%	9,2%	9,4%	0,2	-0,1	-31,9%	-28,3%

**Managementkommentar**

Im März belebte die Eskalation des Iran-Konflikts die Risikobereitschaft durch einen Energieschock. Die Zinsen schwankten zwischen Inflationsängsten und der Vorsicht der Zentralbanken. Die Dynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz unterstützte jedoch weiterhin einige Segmente, während sich die Streuung zwischen den einzelnen Werten verstärkte. Der Fonds ging in diesem Umfeld zurück. Positive Beiträge kamen von der Industrieauswahl im Zusammenhang mit KI-Infrastrukturen (Eaton, Prysmian) und dem asiatischen Speicherunternehmen CATL. Im Gegensatz dazu belasteten die Auswahl in Technologie (Infineon, MongoDB), Rohstoffen (Antofagasta, Boliden) und Immobilien (Vonovia). Das Aktienengagement wurde diszipliniert gesteuert, indem das Aktienengagement von 56% auf ca. 45% gesenkt wurde, indem Absicherungen in den risikoreichsten Regionen (europäische und asiatische Aktien) gekauft wurden. Auf Portfolioebene bauten wir Positionen in den Sektoren Telekommunikation, Versorger und Verteidigung (Deutsche Telekom, EDP, Thales) auf, die mehr Transparenz boten. Gleichzeitig reduzierten wir unsere Engagements im Konsumsektor (EssilorLuxottica, LVMH), verkauften Telecom Italia nach

**Nettoexposition Aktien**



if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.',)



## 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

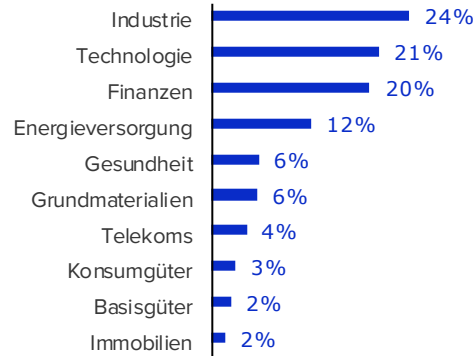
## Portfolio

Aktienquote 46%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 39

Median Marktkapit. 49,5 Mds €

## Branchenexposition



## Bewertung

KGV-Verhältnis 2026 16,5x 14,4x

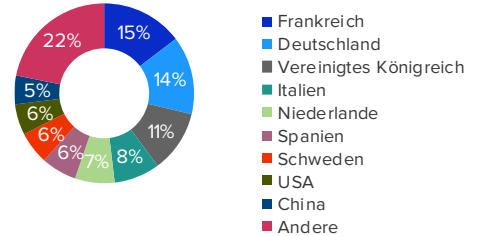
Gewinnwachstum 2026 9,8% 9,8%

Ratio P/BV 2026 2,3x 2,1x

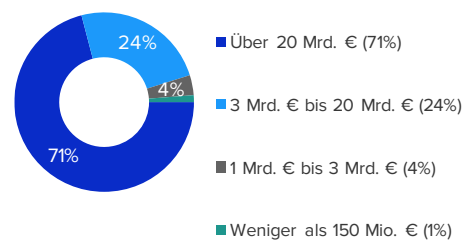
ROE 13,8% 14,5%

Rendite Dividenden 2026 1,6% 3,4%

## 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	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Infineon	2,5%	3,9/5
Asml	2,3%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Elia	2,0%	3,8/5
Nordea	1,8%	3,8/5
Natwest Group	1,7%	3,4/5
Bnp Paribas	1,7%	3,7/5
Caixabank	1,6%	3,3/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Edp Energias	0,2%	0,03%
Novonosis	0,7%	0,03%
<b>Negative</b>		
Vonovia	1,5%	-0,51%
Infineon	2,7%	-0,49%
Bureau Veritas	3,4%	-0,45%

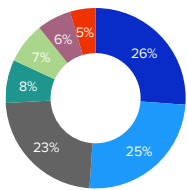
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Nvidia	Finecobank	Telecom Italia	Vonovia
Thalès	Mongodb	Coherent	Lvmh
Edp Energias	Bnp Paribas	Essilorluxottica	

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](#). 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)



## Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Gesundheit und Sicherheit
- Digitales und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Zugang und Inklusion
- SPICE-Transformation
- Andere

## ESG-Rating

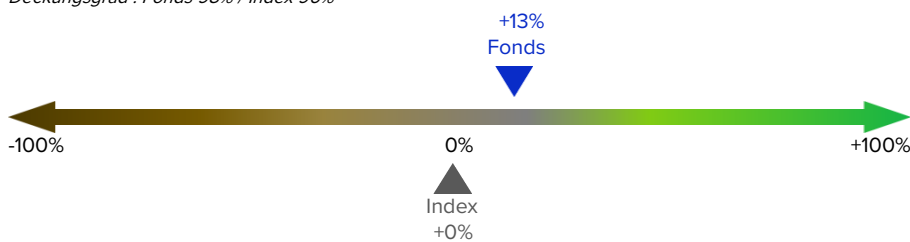
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



### EU Taxonomie

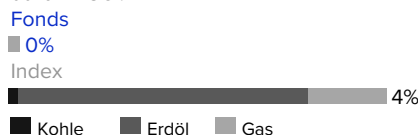
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 99% / 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 97% / Index 99%

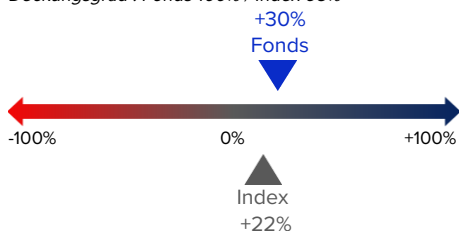
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	775	1125

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

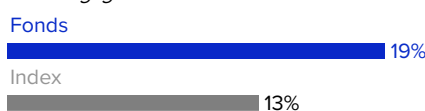
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%

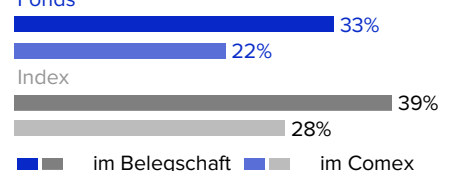


### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / Index 99%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**4 / 4** 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](http://www.sycomore-am.com) finden.