



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

MAI 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 691,5€

Asset | 1,156 Md €

SFDR 8

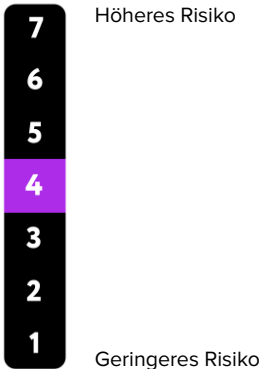
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*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



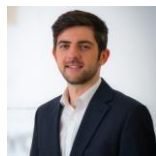
Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsanaly-
st



Alex MORY
Aktienanalyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

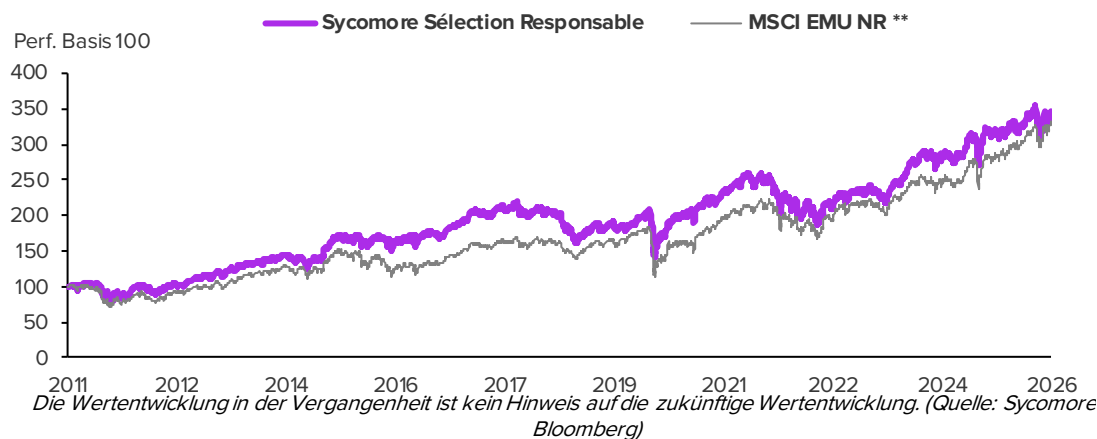
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Werten aus der Eurozone gemäß einer proprietären ESG-Analyse

Sycomore Sélection Responsable ist ein verantwortungsbewusster Core-Fonds, der nach Überzeugungen investiert. Er investiert in Aktien aus der Eurozone (maximal 10 % außerhalb der Eurozone) ohne sektorale oder geografische Beschränkungen und ohne strukturelle Stilausrichtung. Diese Auswahl stützt sich auf eine firmeneigene fundamentale Finanz- und Nicht-Finanzanalyse (SPICE-Modell). So werden Unternehmen ausgewählt, die von Chancen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung profitieren und deren Börsenbewertung nicht ihrem inneren Wert entspricht. Der Fonds strebt an, über einen Zeithorizont von mindestens fünf Jahren eine nach Kosten bereinigte Performance zu erzielen, die über der des Referenzindex MSCI EMU Net Return* liegt, und dabei ein gewichtetes durchschnittliches SPICE-Rating zu erzielen, das über dem gewichteten durchschnittlichen SPICE-Rating des Ausgangsuniversums liegt.

Performance zum 29.05.2026



**Wechsel des Referenzindex zum 1. März 2026. Seit diesem Datum wird die Wertentwicklung an den vorherigen Referenzindex (Eurostoxx NR) gekoppelt.

	Mai	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	3,86	4,76	8,50	49,94	45,11	245,75	8,42	16,71	14,11	19,42	-18,45
Index %	4,13	7,94	17,52	57,08	63,77	231,81	8,13	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	1,0	0,9	-1,9%	15,7%	16,1%	3,8%	0,4	-0,7	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone wurden von den guten Ergebnissen des ersten Quartals gestützt, schwankten jedoch aufgrund der Nachrichten über eine mögliche Einigung mit dem Iran zur Beendigung des Konflikts. Zyklische Werte entwickelten sich erneut überdurchschnittlich, insbesondere diejenigen, die von der Investitionswelle in Rechenzentren angetrieben wurden (Elektrifizierung, Halbleiter, Photonik), während defensivere Titel (Versorger, Basiskonsumgüter, Grundstücke) zurückblieben. Die Portfoliounternehmen Prysman, ASML, Infineon, STM und Nokia gehörten zu den Unternehmen mit den höchsten monatlichen Zuwächsen. Auch das Konglomerat Merck Kgaa legte kräftig zu, nachdem es in seinen Geschäftsbereichen Life Science und Electronics zu Jahresbeginn ein über den Erwartungen liegendes Wachstum erzielt hatte. Zu den wichtigsten Trades des Monats im Portfolio gehörten Santander, STM und Nokia, die aufgestockt wurden, während bei ASMI, Siemens Energy und Infineon Gewinnmitnahmen erfolgten.

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



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

MSCI EMU NR **

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 - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

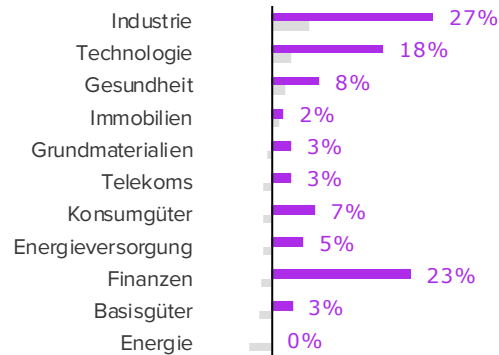
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	51%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	102,9 Mds €

Branchenexposure



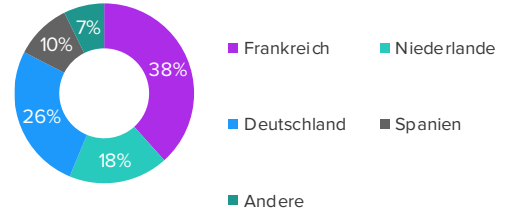
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR **

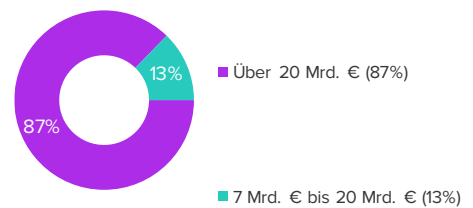
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,2x	15,4x
Gewinnwachstum 2026	13,1%	12,6%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
ROE	13,5%	13,5%
Rendite Dividenden 2026	2,9%	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	3,6/5
S-Rating	3,5/5	3,4/5
P-Rating	3,8/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	9,7%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,5%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,1%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Schneider	3,6%	4,2/5	+11%	35%
Bnp Paribas	3,5%	3,7/5	+0%	17%
Sap	3,4%	3,8/5	+1%	33%
Siemens	2,7%	3,5/5	+15%	43%
Airbus Group	2,6%	3,2/5	-23%	6%
Unicredito Italiano	2,6%	3,2/5	+7%	6%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	9,8%	1,22%
Unicredito Italiano	3,0%	0,36%
Sap	3,7%	0,31%
Negative		
Siemens Energy	2,6%	-0,25%
Munich Re	1,8%	-0,21%
Engie	1,8%	-0,11%

Transaktionen

Kauf

Novo Nordisk

Erhöhung

Santander

Iberdrola

Eon

Verkauf

Reduziert

Asmi

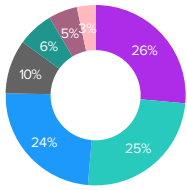
Siemens Energy

Infineon

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 = Contribution Sociétale)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

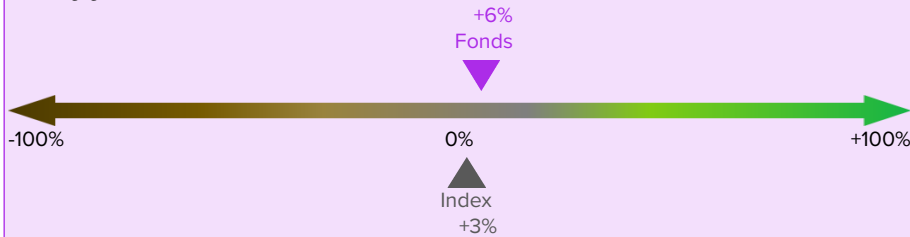
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



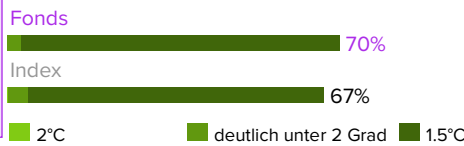
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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€	963	1075

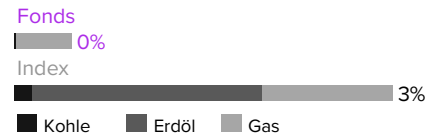
Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

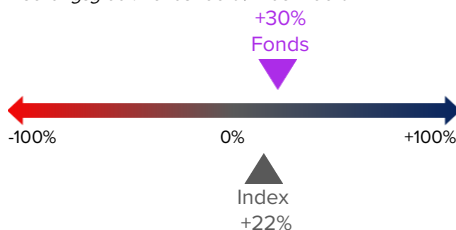


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

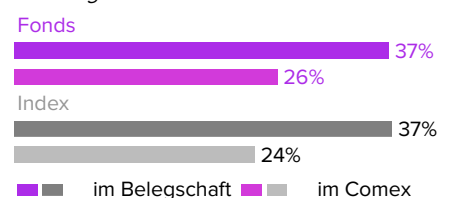
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

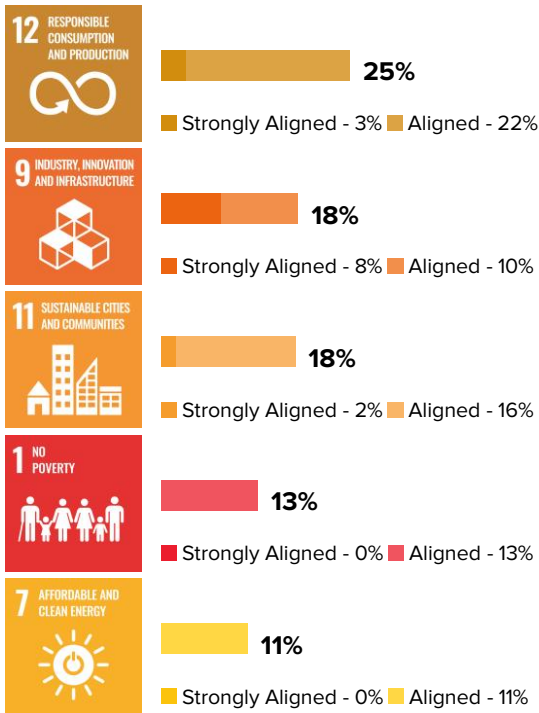
Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



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.** 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



Keine signifikante Exposition : 60% % 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

Wir tauschten uns mit L'Oréal über den Fortschritt des strategischen Programms L'Oréal for the Future aus, insbesondere über die Themen Klimapfad (SBTi validiert), Biosourcing und Zirkularität von Verpackungen. Das Fehlen einer strukturierten Menschenrechtssäule wurde angesprochen, und der Konzern beruhigte in Bezug auf die Risiken im Nahen Osten, die US-Zollgebühren und die Rechtsstreitigkeiten um Haarglättungsmittel.

Thalès

Im Rahmen eines kollaborativen Engagements befragten wir Thales zu seiner Sorgfaltspflicht im Bereich der Menschenrechte bei Exporten. Obwohl es einen Rahmen gibt, bleiben die Informationen allgemein und wenig operativ, mit wenigen konkreten Indikatoren. Investoren fordern mehr Transparenz, insbesondere in Bezug auf die Kriterien, die Unternehmensführung und praktische Beispiele. Eine neue Phase des Engagements zielt darauf ab, Thales an die bei seinen Peers beobachteten Best Practices anzupassen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

17 / 17 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 finden.