



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

MÄRZ 2026

Anteilsklasse R

Isin-Code | FR0011169341

Liquidationswert | 543,4€

Asset | 1,071 Md €

SFDR 8

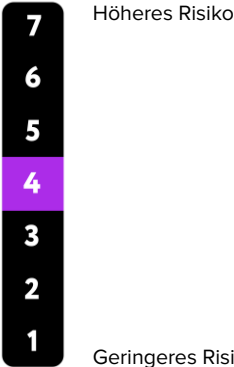
Nachhaltige Geldanlagen

% 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
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Alex MORY
Aktienanalyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

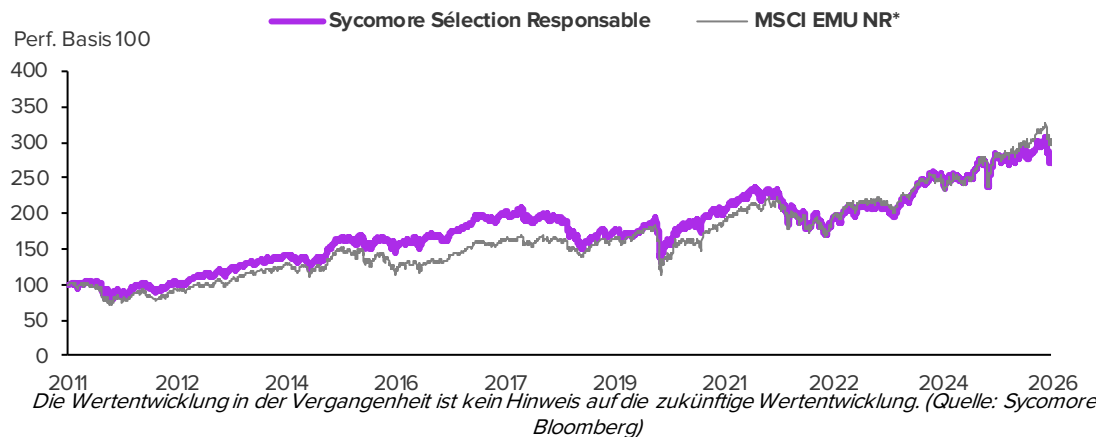
Frankreich

Anlagestrategie

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

Sycamore 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 31.03.2026



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

	Mär	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-11,3	-5,4	3,6	31,2	30,7	172,6	6,8	15,5	13,0	18,2	-19,3
Index %	-8,4	-2,5	12,5	40,3	55,0	199,8	7,5	24,3	9,3	18,5	-12,3

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	1,0	0,9	-2,9%	15,3%	15,9%	3,8%	0,2	-1,0	-28,2%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	0,5%	15,9%	18,3%	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone korrigierten im März stark, als Reaktion auf die möglichen Folgen des Nahostkonflikts (Anstieg der Energiepreise, Risiken für die Lieferketten, Inflationsschock). Vor diesem Hintergrund wurde die Positionierung des Fonds, die auf ein Engagement in Unternehmen, Sektoren und Themen abzielte, die bis 2026 ein zweistelliges Gewinnwachstum erzielen können, überarbeitet, um die Übergewichtung des Luxussektors drastisch zu reduzieren (Verkauf von Richemont und Reduzierung der Positionen in LVMH und Hermès). Darüber hinaus wurden einige Positionen mit geringerem Wertsteigerungspotenzial oder Energiepreissensitivität (E.ON, Smurfit Westrock, KPN) gestrichen. Im Gegenzug wurde die Untergewichtung des Bankensektors infolge des Kursrückgangs reduziert, indem eine neue Position in Caixabank eingegangen wurde.

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.sycamore-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 R - FR0011169341

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse R - SYSEREA 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 R - 2,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

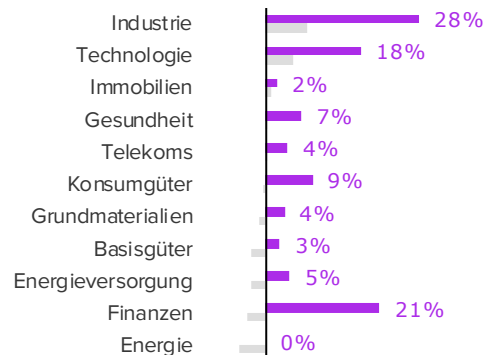
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	50%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	89,1 Mds €

Branchenexposure



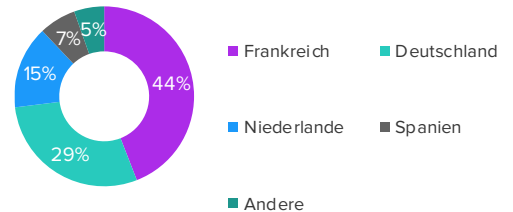
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR

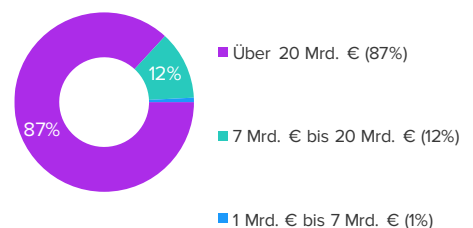
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	14,9x	14,4x
Gewinnwachstum 2026	12,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,9x
ROE	13,1%	13,1%
Rendite Dividenden 2026	3,1%	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	3,7/5	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	8,3%	4,3/5	+12%	27%
Bureau Veritas	4,4%	3,9/5	+7%	50%
Bnp Paribas	4,3%	3,7/5	+0%	17%
Sap	4,3%	3,8/5	+1%	33%
Allianz	4,2%	3,7/5	+0%	36%
Schneider	3,3%	4,2/5	+11%	35%
Deutsche Telekom	3,0%	3,8/5	+3%	50%
Siemens Energy	2,6%	3,4/5	+29%	32%
Siemens	2,6%	3,5/5	+15%	43%
Essilorluxottica	2,6%	3,6/5	0%	41%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Caixabank	1,2%	0,03%
Engie	1,2%	0,03%
Sanofi	0,8%	0,01%
Negative		
Asml	8,6%	-0,80%
Bnp Paribas	4,7%	-0,75%
Sap	4,8%	-0,69%

Transaktionen

Kauf

Engie

Erhöhung

Airbus Group

Allianz

Legrand

Verkauf

Smurfit Westrock

Richemont

Reduziert

Hermès

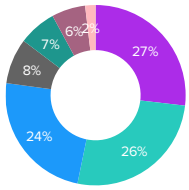
Lvmh

Kpn

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 Leadership
- SPICE-Transformation
- Zugang und Inklusion
- Ernährung und Wohlbefinden

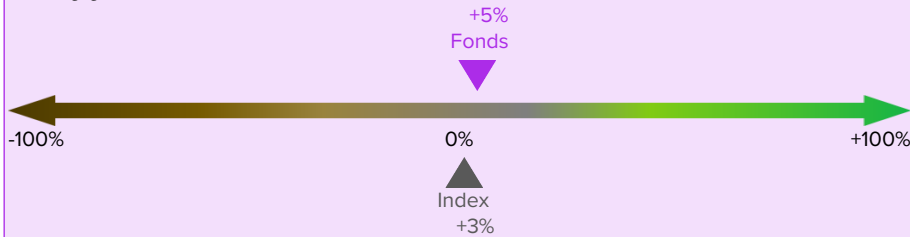
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
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%



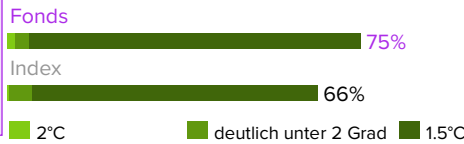
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	1026	1117

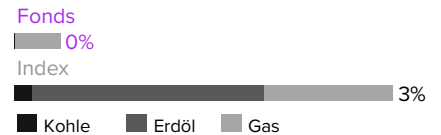
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

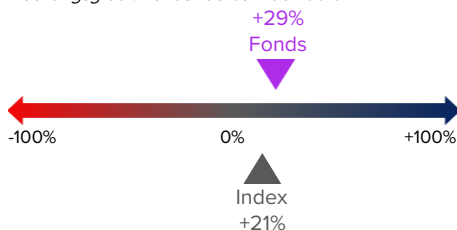
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Sozialgesellschaftliche Analyse

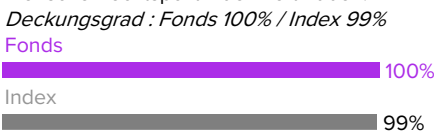
sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



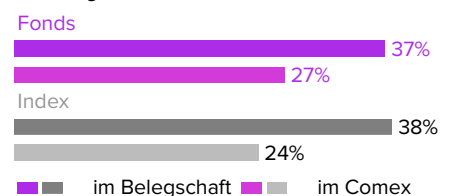
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

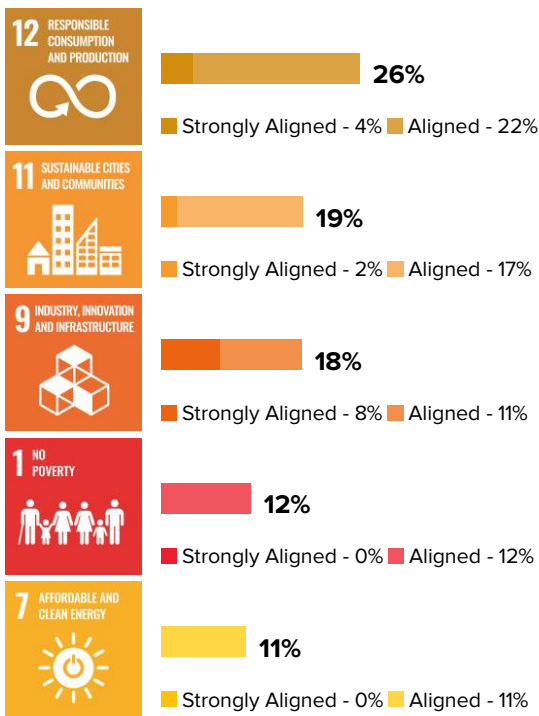
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
 Schafft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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 tatsächlichen 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 : 60% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 6% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Bei einem Austausch mit dem Management konnten wir insbesondere die Themen der Einbindung der 130 vorrangigen Lieferanten in die Ziele zur Reduzierung von Scope 3 (-30 % zwischen 2019 und 2030, bis Ende 2025 beträgt die Reduzierung nur 14 %) ansprechen. Dies geschieht durch branchenspezifische Initiativen, wie die Pharmaceutical Supply Chain Initiative, die Sustainable Markets Initiative und Energize. Diese Reduktionsziele sind eine der größten Herausforderungen der Klimastrategie des Konzerns.

ESG-Kontroversen

Cap Gemini

Wir haben das Schreiben des FIR an das Unternehmen bezüglich der Kontroverse um seine US-Tochter Capgemini Government Solutions und die Erbringung von Dienstleistungen für ICE unterzeichnet. Darüber hinaus tauschten wir uns mit dem Unternehmen bei einem Treffen mit Investoren aus, ohne dass wir bislang überzeugende Antworten auf unsere Fragen erhalten haben. Wir werden den Dialog fortsetzen.

Abstimmungen

3 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.
 Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

L'Oréal

Im Rahmen eines Austauschs mit mehreren Investoren stellte L'Oréal die Fortschritte von „L'Oréal for the Future“ vor, insbesondere in den Bereichen Biosourcing, Rückverfolgbarkeit und Kreislaufwirtschaft bei Verpackungen sowie die erwartete erste Anpassung der Scope-3-Emissionen. Themen im Zusammenhang mit dem Nahen Osten, den US-Zöllen und den Rechtsstreitigkeiten um Haarglättungsmittel wurden angesprochen, ohne dass sich dabei wesentliche Entwicklungen abzeichneten.

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.