



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

JANUAR 2026

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 679,5€

Asset | 1,157 Md €

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 70%

% Unternehmen*: ≥ 70%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres 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



Olivier CASSE
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsana-
lyst



Alex MORY
Analyste Actions



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

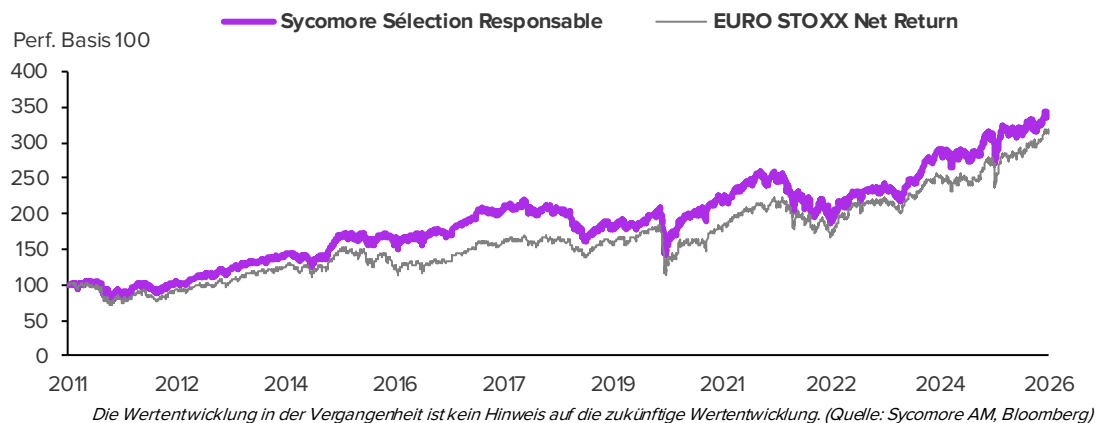
Frankreich

Anlagestrategie

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

Sycamore Sélection Responsable ist ein Überzeugungsfonds, ausgerichtet auf eine Leistung über den Referenzindex Euro Stoxx Total Return, mit einem minimalen Anlageziel von fünf Jahren gemäß einem sozial verantwortungsbewussten Anlageverfahren mit vielen Themen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Digital...) in Verbindung mit den Zielen der nachhaltigen Entwicklung der Vereinten Nationen. Der Fonds investiert hauptsächlich in das Kapital qualitativ hochstehender Gesellschaften der Eurozone, die von nachhaltigen Entwicklungsmöglichkeiten profitieren und deren innerer Wert wegen ihres Börsenwerts überschätzt wird.

Performance zum 30.01.2026



	Jan	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,9	2,9	12,7	50,3	57,7	239,8	8,5	16,7	14,1	19,4	-18,5
Index %	2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	216,2	8,0	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	-1,9%	15,1%	15,7%	3,8%	0,5	-0,8	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,7%	15,9%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte des Euroraums setzten ihren Aufwärtstrend fort und erreichten neue Höchststände, obwohl der geopolitische Kontext Angst auslöste. Die Aussicht auf steigende Unternehmensergebnisse im Jahr 2026 (nach drei Jahren der Stagnation) erklärt diesen Optimismus und wurde durch die Eröffnung der Berichtssaison noch verstärkt. Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf diese Wachstumswerte (insbesondere Halbleiter-, Verteidigungs-, Elektrifizierungs- und Luxusgüterunternehmen). Da die Bewertungen des Value-Segments bis 2025 wieder stark ansteigen werden, ist insbesondere in der Finanzwelt mehr Vorsicht und Selektivität geboten. Im Einklang mit dieser Positionierung wurde eine neue Linie in ASMI eröffnet und die Linien in Hermès, L'Oréal und Safran ergänzt. Im Gegensatz dazu wurde Novo Nordisk nach seiner jüngsten Erholung aus dem Portfolio genommen.



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSERI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

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

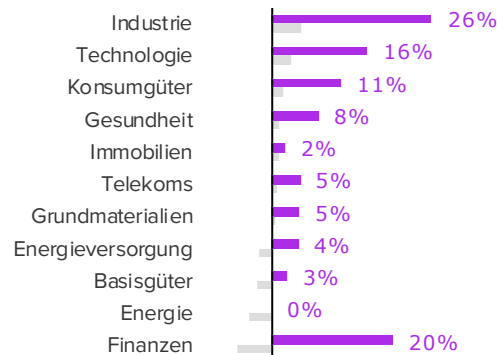
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	50%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	60%
Median Marktkapit.	102,0 Mds €

Branchenexposure

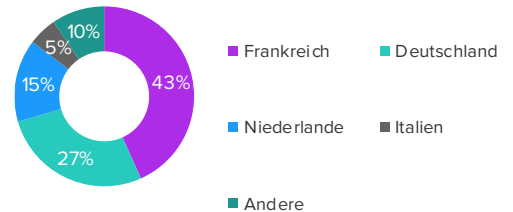


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

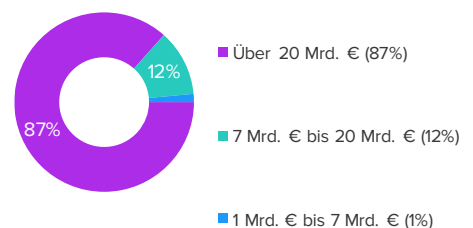
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,4x	16,6x
Gewinnwachstum 2026	8,4%	8,4%
Ratio P/BV 2026	2,1x	2,0x
ROE	12,3%	12,3%
Rendite Dividenden 2026	2,7%	2,9%

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%
BNP Paribas	4,8%	3,7/5	+0%	17%
Bureau Veritas	4,3%	3,9/5	+7%	50%
Lvmh	3,4%	3,4/5	-13%	-3%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%
Santander	2,9%	3,3/5	0%	35%
Allianz	2,8%	3,7/5	+0%	36%
Michelin	2,7%	4,0/5	-18%	24%
Siemens	2,6%	3,5/5	+15%	43%
Schneider	2,6%	4,2/5	+10%	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	7,7%	2,04%
BNP Paribas	4,7%	0,57%
Siemens Energy	2,3%	0,42%
Negative		
Sap	4,1%	-0,69%
Lvmh	3,5%	-0,55%
Renault	1,8%	-0,18%

Transaktionen

Kauf

Asm International

Erhöhung

Hermes International

L'Oreal

Lvmh

Verkauf

Novo Nordisk

Reduziert

Sap

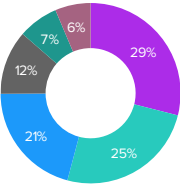
Banco Santander

Airbus

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

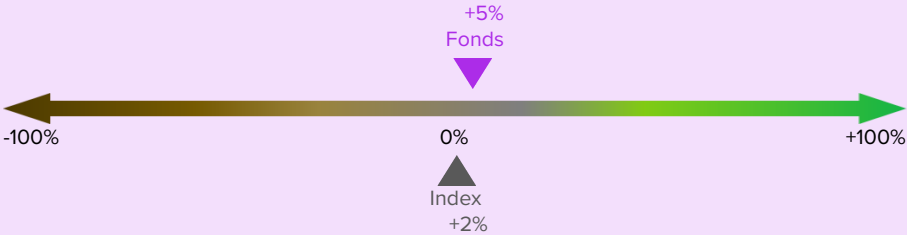
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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%



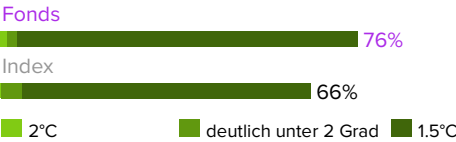
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	820	1060

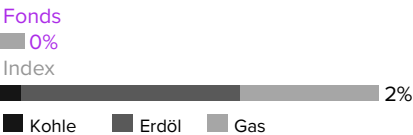
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

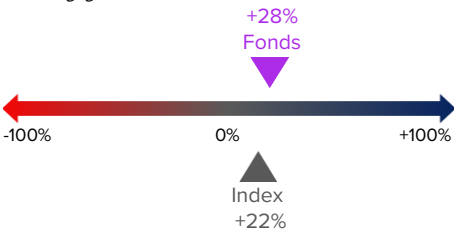
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



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%



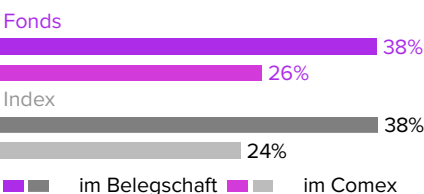
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben. Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

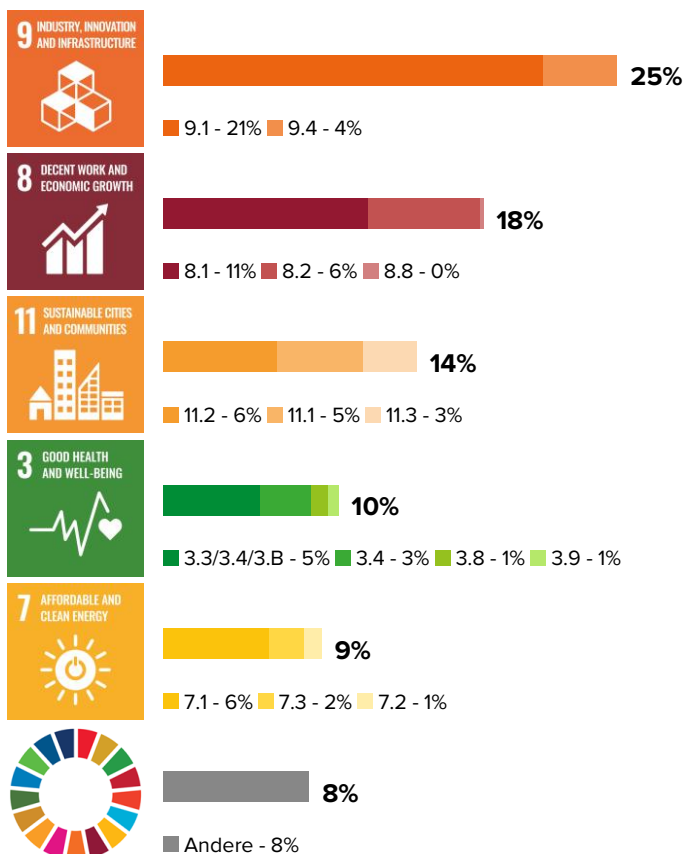
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien. Schafft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99% Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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 zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. 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. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 22%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Wir hatten einen Dialog mit Renault im Rahmen der Initiative "Just Transition". Wir stellten ihnen die Engagement-Initiative vor. Der Konzern teilte uns mit, dass er an Rückmeldungen über das Interesse der Investoren an ESG-Themen, die ihn betreffen, interessiert sei. Renault wies auf die Schwierigkeiten mit MSCI hin, die viele Kontroversen über sie, aber nur wenige über ihre Konkurrenten feststellten.

Iberdrola

Wir haben uns mit dem Management von Iberdrola zu ESG-Themen getroffen. Dabei ging es unter anderem um die Herausforderungen rund um das Wassermanagement, die installierten Kapazitäten des Unternehmens und die Herausforderungen bei der Reduzierung von Scope-3-Emissionen.

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.