



**sycomore  
am**

# sycomore 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

### Risikoidikator

7	Höheres Risiko
6	
5	
4	
3	
2	
1	Geringeres Risiko

Der Risikoidikator 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**  
Nachhaltigkeitsanalytik



**Alex MORY**  
Analyste Actions



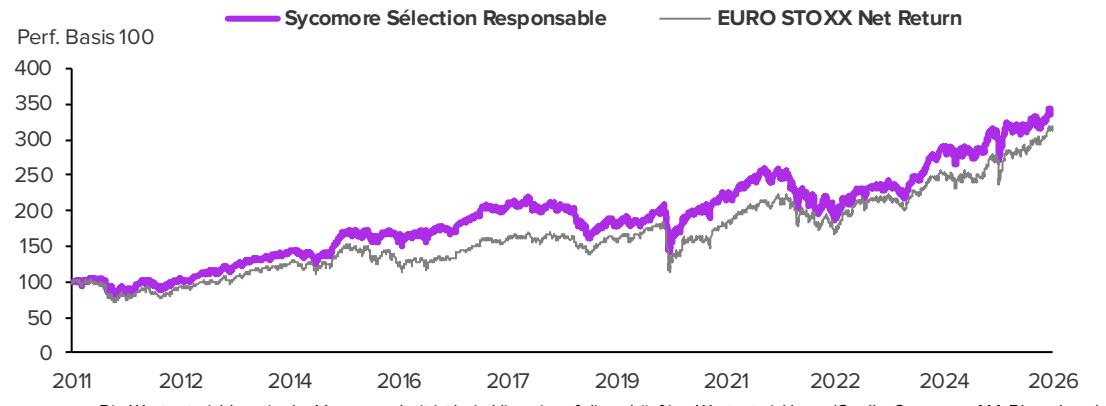
Frankreich

### Anlagestrategie

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

Sycomore 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
<b>Fonds %</b>		2,9	2,9	12,7	50,3	57,7	239,8	8,5	16,7	14,1	19,4
Index %		2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	216,2	8,0	24,3	9,3	18,5

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
5 Jahre	1,0	0,9	-1,9%	15,1%	15,7%	3,8%	0,5	-0,8	-27,5%	-24,6%
<b>Erstell.</b>	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

<b>Lancierung</b>	24/01/2011
<b>ISIN-Codes</b>	Anteilsklasse I - FR0010971705
Anteilsklasse ID -	FRO012719524
Anteilsklasse ID2 -	FRO013277175
Anteilsklasse RP -	FRO010971721
<b>Bloomberg-Codes</b>	
Anteilsklasse I - SYSEREI FP	
Anteilsklasse ID - SYSERED FP	
Anteilsklasse ID2 - SYSERD2 FP	
Anteilsklasse RP - SYSERER FP	
<b>Referenzindex</b>	EURO STOXX Net Return

## Rechtsform

FCP

## Domizil

Frankreich

## PEA-Fähigkeit

Ja

## Anlagehorizont

5 J.

## 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

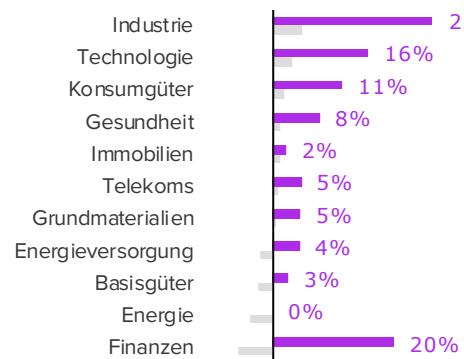
## Portfolio

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

## Bewertung

Fonds	Index
17,4x	16,6x
8,4%	8,4%
2,1x	2,0x
12,3%	12,3%
2,7%	2,9%

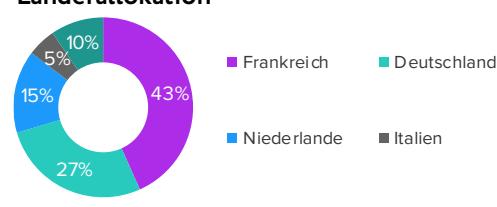
## Branchenexposure



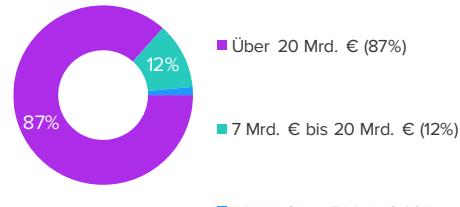
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

## 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		Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	8,3%	4,3/5	+12%	27%	Positiv		
Bnp Paribas	4,8%	3,7/5	+0%	17%	Asml	7,7%	2,04%
Bureau Veritas	4,3%	3,9/5	+7%	50%	Bnp Paribas	4,7%	0,57%
Lvmh	3,4%	3,4/5	-13%	-3%	Siemens Energy	2,3%	0,42%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%	Negative		
Santander	2,9%	3,3/5	0%	35%	Sap	4,1%	-0,69%
Allianz	2,8%	3,7/5	+0%	36%	Lvmh	3,5%	-0,55%
Michelin	2,7%	4,0/5	-18%	24%	Renault	1,8%	-0,18%
Siemens	2,6%	3,5/5	+15%	43%			
Schneider	2,6%	4,2/5	+10%	35%			

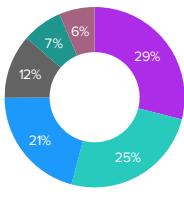
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Asm International	Hermes International	Novo Nordisk	Sap
	L'Oreal		Banco Santander
	Lvmh		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](http://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

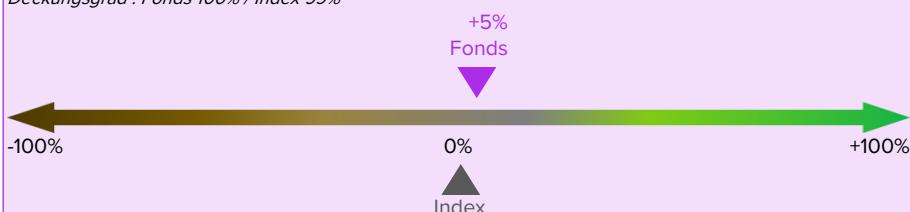
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## 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](https://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%



### 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<sub>2</sub> / 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.

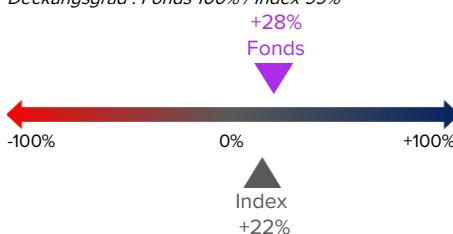


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### 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%

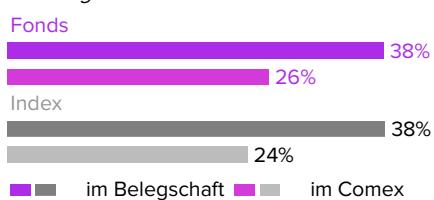


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

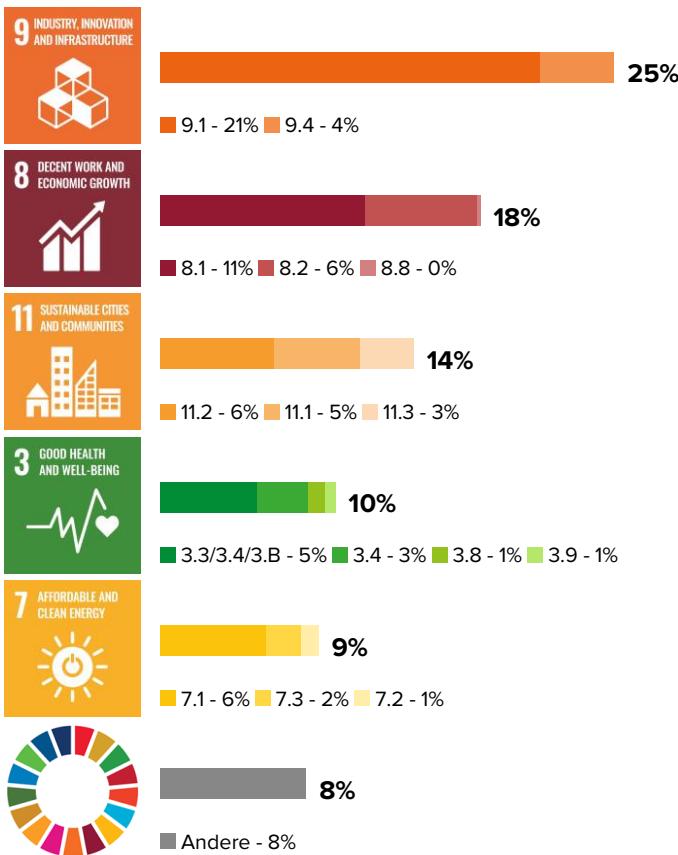
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%





## Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgun g der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgun g ist hierbei definiert als die M glichkeit f r Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tats chlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivit ten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierf r analysiert. Die Zahl der Aktivit ten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgun g eines Unternehmens bez glich seiner Aktivit ten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. F r mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Ver f gung.

## 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 R ckmeldungen ber das Interesse der Investoren an ESG-Themen, die ihn betreffen, interessiert sei. Renault wies auf die Schwierigkeiten mit MSCI hin, die viele Kontroversen ber sie, aber nur wenige ber ihre Konkurrenten feststellten.

### ESG-Kontroversen

#### Keine Kommentare

### Abstimmungen

**0 / 0** abgestimmt von der Hauptversammlung ber den Monat.  
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### 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 Kapazit ten des Unternehmens und die Herausforderungen bei der Reduzierung von Scope-3-Emissionen.

Zus tztliche Hinweise: Die Wertentwicklung des Fonds kann teilweise durch die ESG-Indikatoren der Wertpapiere im Portfolio erkl rt werden, ohne dass diese allein ausschlaggebend f r die Wertentwicklung sind. Werbung: Diese Mitteilung wurde nicht gem st den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur F rderung der Unabh ngigkeit 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.

Part of

