



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

JANUAR 2025

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 603,1€

Assets | 818,3 ME

SFDR 8

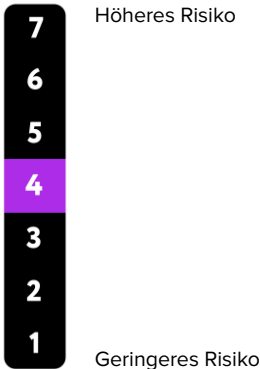
Nachhaltige Geldanlagen

% 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
ESG-Analyst



Frankreich



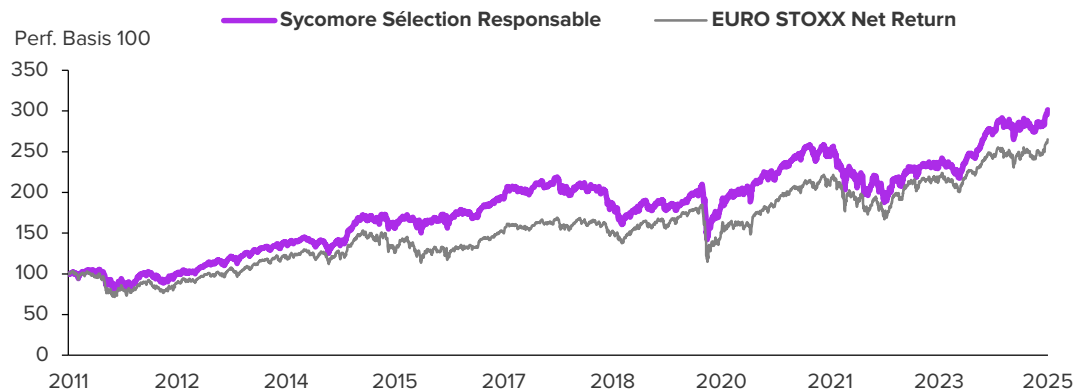
Belgien

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 31.01.2025



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. (Quelle: Sycamore AM, Bloomberg)

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	6,6	19,5	28,4	53,9	201,5	8,2	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	7,3	15,0	26,6	52,4	165,4	7,2	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	0,9%	15,7%	16,2%	3,7%	0,4	0,1	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	2,0%	16,0%	18,5%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone erreichten im Berichtsmonat erneut historische Höchststände. Sie wurden von attraktiven Bewertungsniveaus (insbesondere im Vergleich zu ihren US-amerikanischen Pendanten) und einer Gewinndynamik gestützt, die durch Wechselkurseffekte und erste gute Veröffentlichungen zu den Jahresergebnissen angehoben wurde. Zu den besten Performern gehörten die Banken (die seit der Einrichtung einer neuen Position in Unicredit im November letzten Jahres im Portfolio leicht übergewichtet sind) und der Luxusgütersektor (der von einem zweistelligen Umsatzwachstum bei Richemont und Brunello Cucinelli im vierten Quartal getragen wurde, zwei der Favoriten des Fonds zu Beginn des Jahres). Was die Transaktionen betrifft, so wurden im Vorfeld der Veröffentlichung der Ergebnisse neue Positionen in Richemont und SAP aufgebaut (was die gute Gesundheit dieser Unternehmen bestätigte), während die Positionen in Renault, Hermès und Legrand reduziert wurden.



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

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

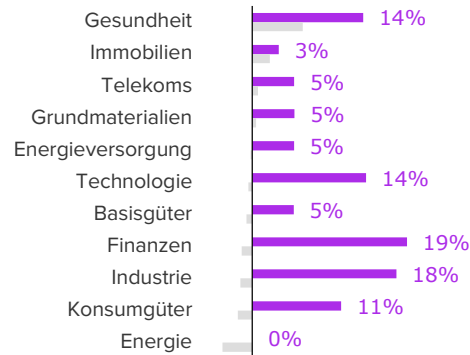
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	69,5 Mds €

Branchenexposition

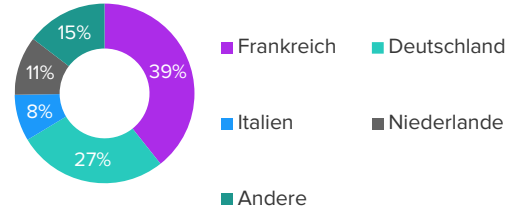


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

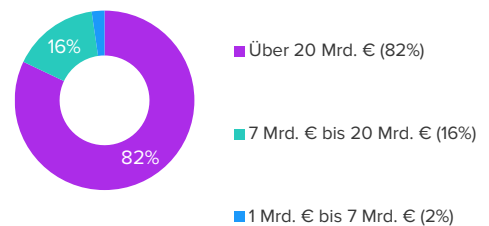
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	12,4x	13,2x
Gewinnwachstum 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	1,5x	1,9x
ROE	12,2%	14,5%
Rendement 2025	2,9%	3,2%

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	3,5/5
S-Rating	3,5/5	3,3/5
P-Rating	3,7/5	3,7/5
I-Rating	3,7/5	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	6,2%	4,2/5	+12%	27%
Société générale	5,5%	3,3/5	+6%	15%
Siemens	5,0%	3,5/5	+15%	43%
Renault	4,5%	3,5/5	+15%	34%
Sanofi	3,5%	3,4/5	0%	84%
Unicredito italiano	3,4%	3,2/5	0%	6%
Assa abloy	3,3%	3,4/5	0%	45%
Allianz	3,3%	3,7/5	0%	38%
Vonovia	3,1%	3,6/5	+29%	36%
Essilorluxottica	3,0%	3,5/5	0%	40%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société générale	5,6%	0,84%
ASML	5,8%	0,54%
Unicredito italiano	3,5%	0,51%
Negative		
Novo nordisk	1,0%	-0,05%
Symrise ag	0,9%	-0,04%
EDP Energias	1,6%	-0,03%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
SAP SE	Siemens AG		Hermes International SCA
Cie Financiere Richemont SA	Prysmian SpA		Renault

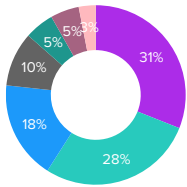
UniCredit SpA

Cie de Saint-Gobain SA

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 = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

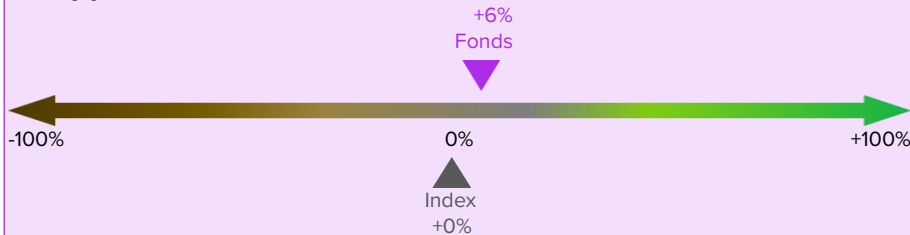
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	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 98%



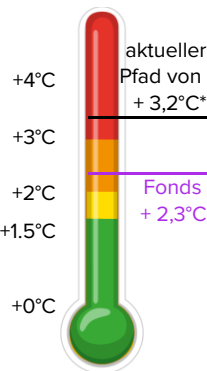
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

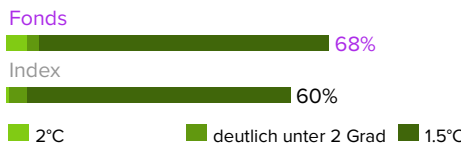
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
 Deckungsgrad : Fonds 100%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Klimausrichtung - SBTi

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



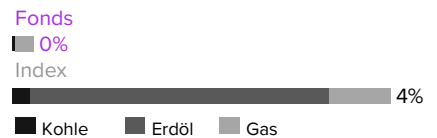
Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***
 Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Biodiversität- Fußabdruck

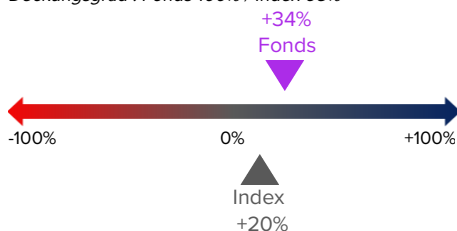
Artifizierte Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.
 Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



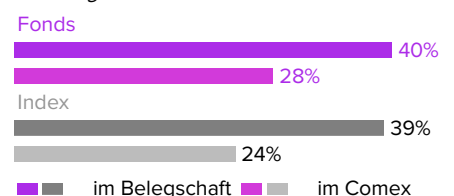
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

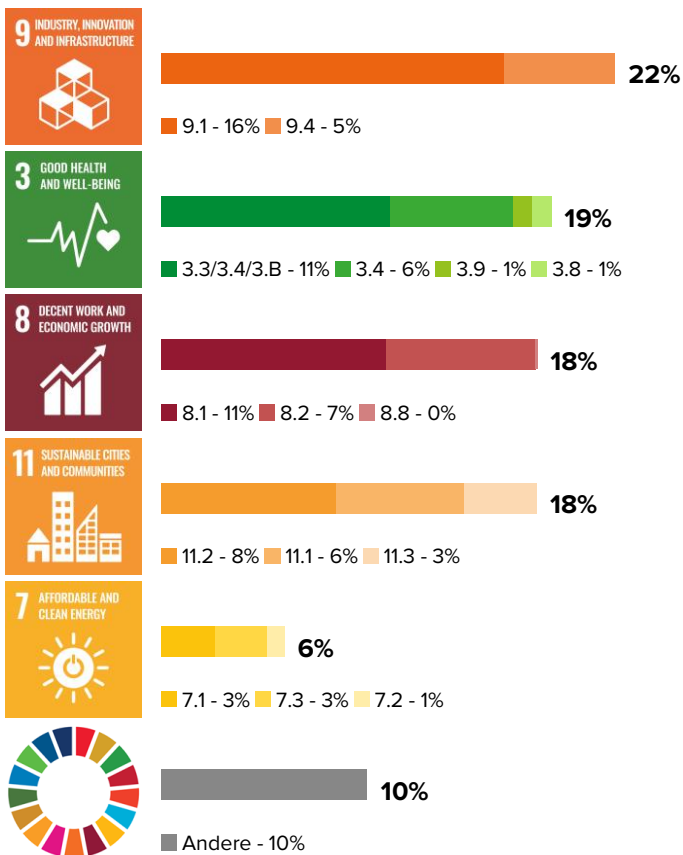
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
 Schafft Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 91%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 96%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. 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.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen .



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 tatsächlichen 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 : 16%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Iberdrola

Mit Iberdrola fand ein Austausch über Umweltfragen (physische Risiken, Klimastrategie, biologische Vielfalt usw.) sowie über internationale Umweltfragen statt, insbesondere im Zusammenhang mit dem Wechsel des US-Präsidenten.

Allianz

Wir hatten ein aufschlussreiches Gespräch zum Thema Humankapital mit dem Leiter der IR-Abteilung der Allianz. Es hat den Anschein, dass das Unternehmen wirklich versucht, einen konsequenten Ansatz zu verfolgen und sich bemüht, ein guter Arbeitgeber zu sein. Unterstützt wird dies durch wichtige Maßnahmen und KPIs wie die jährlichen Mitarbeiterbefragungen, die den Beschäftigten die Möglichkeit geben, sich zu einer Vielzahl von Aspekten zu äußern, und die in die Vergütung der Führungskräfte einfließen. Wir empfehlen der Allianz, einen stärker formalisierten Ansatz zu entwickeln, wie sie ihre Mitarbeiter auf KI und neue Technologien vorbereitet.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1/1 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.