sycomore am

sycomore

sélection responsable

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse R **Isin-Code | FR0011169341** **Liquidationswert | 608,4€** **Asset | 1,156 Md €**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 70%
% Unternehmen*:	≥ 70%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 **4** 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres 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 CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsanalyst



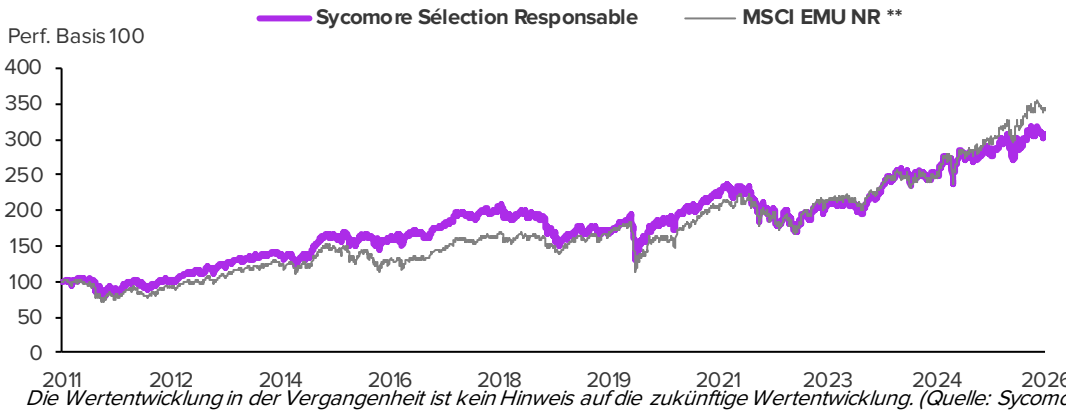
Alex MORY
Aktienanalyst

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 30.09.2026



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

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

	Sep 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,57	5,92	8,30	50,45	38,17	205,28	7,37	15,55	12,95	18,24	-19,26
Index %	-1,93	10,74	16,53	62,04	65,38	240,43	8,12	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	1,0	-3,1%	15,8%	*16,1%*	3,8%	0,3	-1,0	-28,1%	*-24,6%*
Erstell.	1,0	0,8	0,5%	16,0%	*18,2%*	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	*-37,9%*

Managementkommentar

Ohne einen klaren Trend schwankten die Aktienmärkte der Eurozone im Laufe des Monats im Einklang mit den Nachrichten aus dem Nahen Osten, zeigten sich jedoch angesichts der starken Spannungen bei den Zinssätzen, die durch Inflationsdruck, die Straffung der Geldpolitik und die politische Agenda ausgelöst wurden. Angesichts dieser geringen Vorhersehbarkeit erscheint der Ansatz, das Portfolio auf Sektoren und Unternehmen auszurichten, die ein robustes (und möglicherweise nach oben korrigiertes) Wachstumnach oben korrigiert werden) für die Jahre 2026 und 2027 zu erzielen, am besten geeignet, um in den kommenden Monaten eine positive Wertentwicklung zu erzielen. Vor diesem Hintergrund bestanden die wichtigsten Maßnahmen des Monats darin, das Thema des Ausbaus der für den Hochlauf der künstlichen Intelligenz (Halbleiter, elektrische Ausrüstung usw.) mit STMicroelectronics, Prysmian, ASMi, Infineon und Nokia.

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. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore sélection responsable

Merkmale

Lancierung
24/01/2011

ISIN-Codes
Anteilsklasse A - FR0013076452
Anteilsklasse I - FR0010971705
Anteilsklasse R - FR0011169341
Anteilsklasse RP - FR0010971721
Anteilsklasse Z - FR0014006PY9

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse A - SYCSERA FP
Anteilsklasse I - SYSEREI FP
Anteilsklasse R - SYSEREA FP
Anteilsklasse RP - SYSERER FP
Anteilsklasse Z - SYAMSRZ FP Equity

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 A - 1,50%
Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse R - 2,00%
Anteilsklasse RP - 2,00%
Anteilsklasse Z - 0,80%

Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

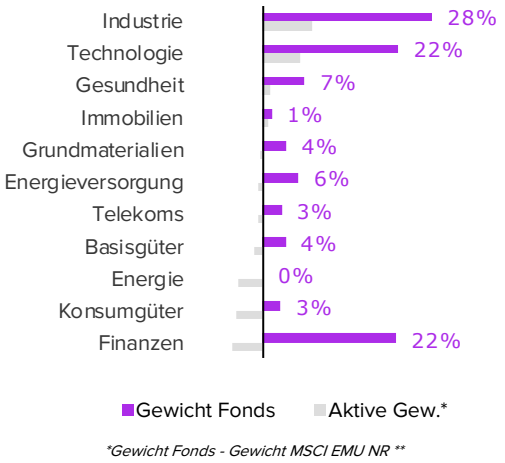
Portfolio

Aktienquote	87%
Overlap mit dem Index	49%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	87,8 Mds €

Bewertung

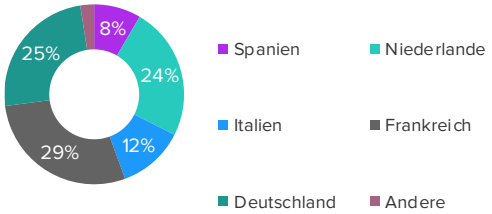
	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,9x	15,4x
Gewinnwachstum 2026	14,2%	14,4%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,1x
ROE	13,9%	13,9%
Rendite Dividenden 2026	2,6%	3,0%

Branchenexposure

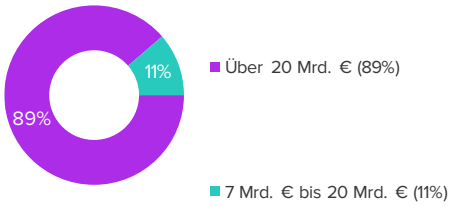


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR **

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	3,9/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	8,5%	4,3/5	+12%	27%
Prysmian	4,4%	3,8/5	+31%	24%
Santander	4,3%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,0%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Unicredito Italiano	3,6%	3,2/5	+7%	6%
Siemens	3,5%	3,5/5	+15%	43%
Stmicroelec.	3,4%	3,9/5	+24%	29%
Airbus Group	3,1%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	2,8%	4,2/5	+11%	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	7,7%	0,78%
Stmicroelec.	3,0%	0,28%
Asmi	1,4%	0,13%
Negative		
Allianz	4,4%	-0,33%
Essilorluxottica	2,2%	-0,22%
Vonovia	1,6%	-0,20%

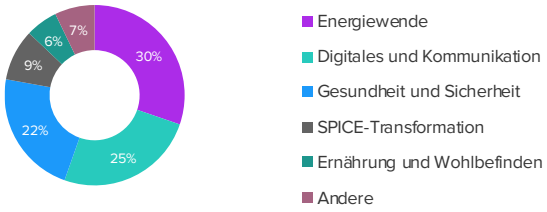
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Prysmian	Lvmh	Sap
	Asmi	Bnp Paribas	Legrand
	Asml	Hermès	Vonovia

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)(NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)**Wechsel des Referenzindex zum 1. März 2026. Seit diesem Datum wird die Wertentwicklung an den vorherigen Referenzindex (Eurostoxx NR) gekoppelt.

sycomore sélection responsable

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

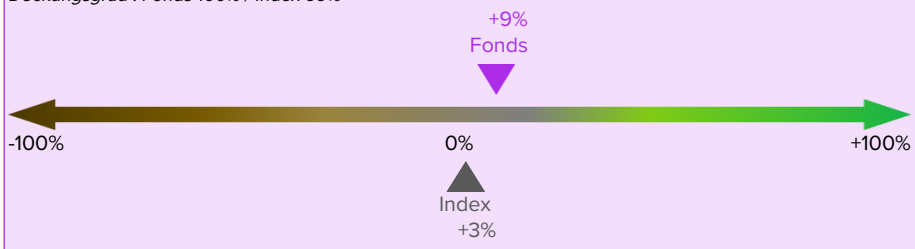
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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❁❁

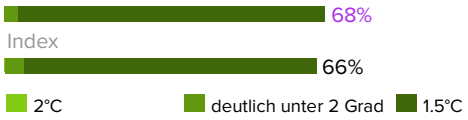
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	959	1075

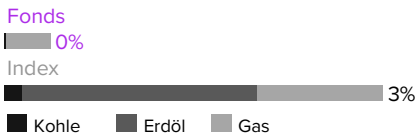
Klimaausrichtung - SBTi

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.

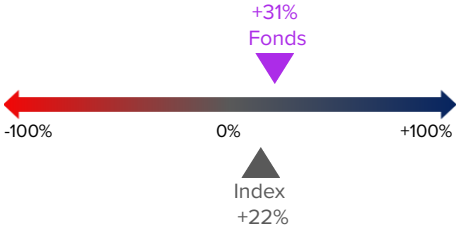


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

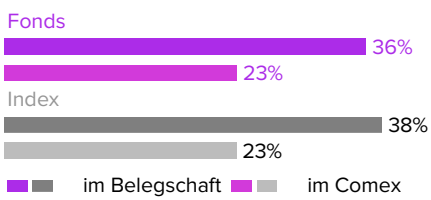


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

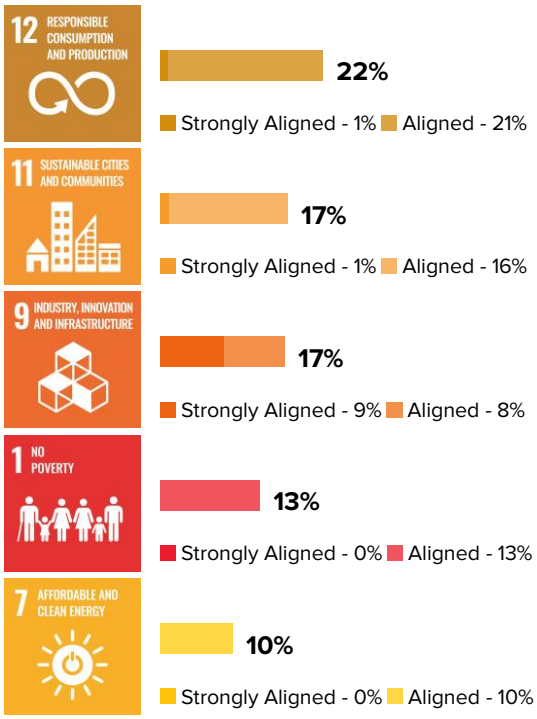
Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad 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



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 tatsächlichem 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 : **61%** *% 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

L'Oréal
Im Rahmen der FLAIR-Koalition haben wir einen Dialog zum Thema Menschenrechte aufgenommen. L'Oréal verfügt über ein stabiles und robustes System zur Steuerung von Menschenrechtsfragen, das von der CSR-Abteilung überwacht wird und dem Generaldirektor unterstellt ist. Es umfasst spezielle Ausschüsse, mehr als 50 Experten und feste Ressourcen. Die Berichterstattung wird bis 2027 aktualisiert, um die Risikokartierung und die Sorgfaltspflicht gegenüber Lieferanten zu verfeinern und HRIA (Menschenrechtsverträglichkeitsprüfungen) über die Lieferanten der ersten Ebene hinaus entsprechend den Risiken zu priorisieren. Eine wesentliche Verbesserung besteht in der Stärkung der Abhilfemaßnahmen durch die Unterstützung nicht konformer Lieferanten durch Dritte.

Michelin
Auf unsere Anfrage hin haben wir uns mit den Experten für Arbeitsbeziehungen bei Michelin über die jüngsten Ankündigungen zur Umstrukturierung ausgetauscht, insbesondere über die Schließung des Standorts Tuscaloosa und mehrere Projekte in Frankreich. Im Mittelpunkt des Gesprächs standen die Umsetzung der Verpflichtungen des Konzerns im Hinblick auf verantwortungsvolle Umstrukturierungen, der soziale Dialog, die Begleitmaßnahmen für die Beschäftigten sowie die Sicherung der Beschäftigungsfähigkeit vor dem Hintergrund des industriellen Wandels.

ESG-Kontroversen

L'Oreal
Der Bundesstaat Arizona hat ein neues Verfahren gegen L'Oréal wegen der angeblichen Krebsgefahr bestimmter Haarglättungsmittel eingeleitet. Die Behörden werfen dem Konzern vor, diese Risiken verschwiegen zu haben, und fordern Geldstrafen sowie die Anbringung von Gesundheitswarnungen. Diese Klage kommt zu den mehr als 12.000 laufenden Klagen in den Vereinigten Staaten hinzu und verstärkt die rechtlichen, finanziellen und rufschädigenden Risiken im Zusammenhang mit dieser Kontroverse. Wir nehmen einen intensiveren Dialog auf, um die Auswirkungen dieser Kontroverse weiter zu verfolgen.

Cap Gemini
CapGemini hat kürzlich den Verkauf von CGS bekannt gegeben. Wir hatten uns kurz vor dieser Ankündigung mit der Unternehmensleitung getroffen. Das Unternehmen räumte ein, dass CGS erhebliche Risiken in Bezug auf Unternehmensführung und Reputation berge, und erklärte, dass es die Gruppe geprüft habe, um ähnliche Strukturen zu identifizieren (es wurden keine gefunden), und gleichzeitig die Risikomanagementprozesse verstärkt habe. Dennoch blieb CapGemini sehr vage hinsichtlich der Modalitäten zur Überwachung der Kundenbeziehungen und der Risiken im Zusammenhang mit der Endnutzung seiner Dienstleistungen, einschließlich der Kriterien zur Identifizierung und Eskalation von Situationen mit hohem Risiko.

Abstimmungen

4 / 4 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS