sycomore am

sycomore

sélection responsable

OKTOBER 2026

Anteilsklasse R **Isin-Code | FR0011169341** **Liquidationswert | 590,1€** **Asset | 1,121 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



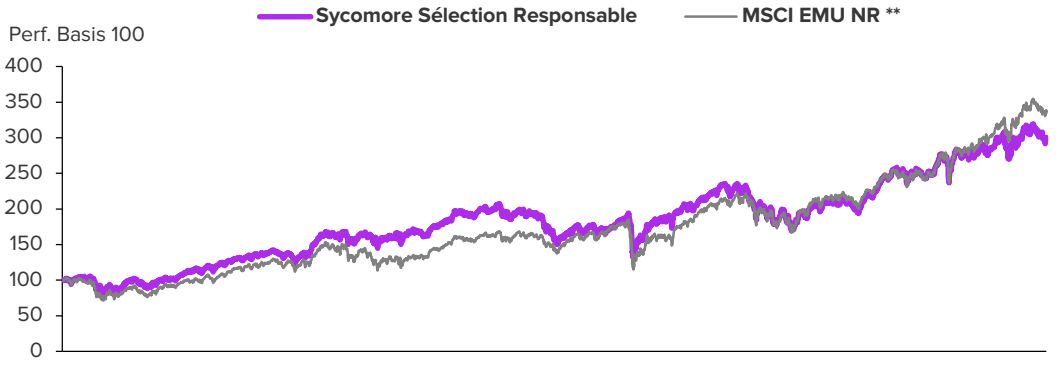
Alex MORY
Aktienanalyst

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 30.10.2026



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.*

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-3,01	2,73	3,66	50,67	29,27	196,10	7,12	15,55	12,95	18,24	-19,26
Index %	-1,58	8,99	12,07	64,98	56,23	235,05	7,97	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	-3,4%	15,8%	*16,1%*	3,8%	0,2	-1,1	-28,1%	*-24,6%*
Erstell.	1,0	0,8	0,4%	16,0%	*18,2%*	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	*-37,9%*

Managementkommentar

Angesichts der insgesamt unter Druck stehenden Aktienmärkte blieben die Performanceunterschiede im Oktober sehr groß: Einerseits dem Energiesektor und den defensiven Sektoren (Gesundheitswesen, Versorger, Basiskonsumgüter), die sich im Aufwärtstrend befanden, und andererseits den eher zyklischen und unter Druck stehenden Finanzsegmenten (Banken, Luxusgüter, Halbleiter). Vor diesem Hintergrund erscheint es am sinnvollsten, das Portfolio auf Sektoren und Unternehmen auszurichten, die ein robustes (und möglicherweise nach oben korrigiertesnach oben korrigiert werden könnten) für die Jahre 2026 und 2027 zu liefern, und dabei gleichzeitig die Bewertungsniveaus im Auge zu behalten, scheint am besten geeignet, um in den kommenden Monaten eine positive Wertentwicklung zu erzielen. Vor diesem Hintergrund wurden neue Positionen in Leonardo und ABN Amro (trotz anhaltender Vorsicht gegenüber dem Bankensektor) aufgebaut, während die Position in Siemens Energy nach einem Kursrückgang der Aktie um 30 % seit dem Frühjahr ausgebaut 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.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

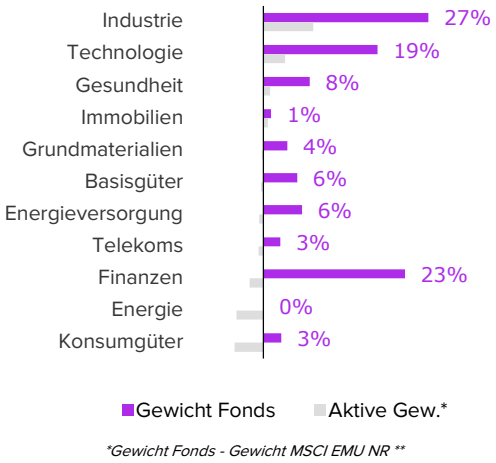
Portfolio

Aktienquote	89%
Overlap mit dem Index	47%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	60%
Median Marktkapit.	84,7 Mds €

Bewertung

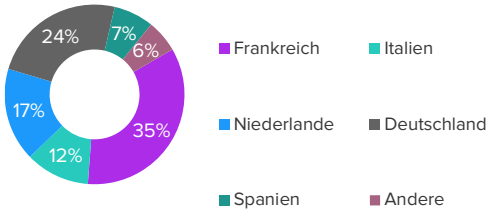
	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,0x	15,1x
Gewinnwachstum 2026	14,2%	13,8%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,1x
ROE	13,9%	14,0%
Rendite Dividenden 2026	2,8%	3,1%

Branchenexposure

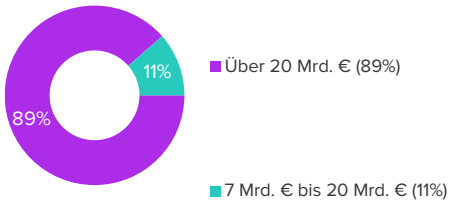


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU NR **

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	7,0%	4,3/5	+12%	27%
Allianz	4,4%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	4,2%	3,9/5	+7%	50%
Prysmian	4,0%	3,8/5	+31%	24%
Airbus Group	3,5%	3,2/5	-23%	6%
Santander	3,5%	3,3/5	0%	34%
Unicredito Italiano	3,3%	3,2/5	+7%	6%
Stmicroelec.	3,1%	3,9/5	+24%	29%
Siemens	2,8%	3,5/5	+15%	43%
Danone	2,7%	3,7/5	+10%	31%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Essilorluxottica	2,3%	0,57%
Bureau Veritas	4,0%	0,35%
L'Oreal	2,0%	0,29%
Negative		
Asml	8,0%	-0,91%
Santander	4,2%	-0,75%
Schneider	2,7%	-0,53%

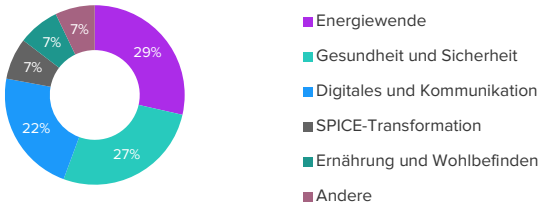
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Abn Amro	Danone	Legrand	Asml
Leonardo	Siemens Energy		Siemens
	Ing Group		Infineon

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 = Gesellschaftlicher Beitrag)**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

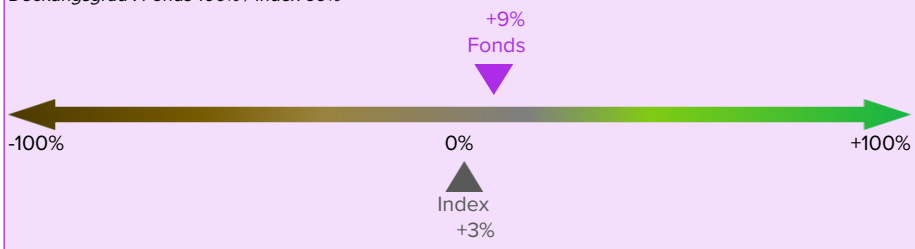
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

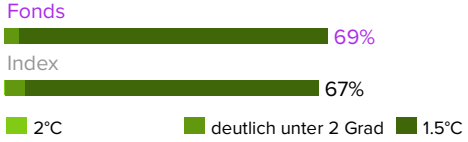
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	1030	1061

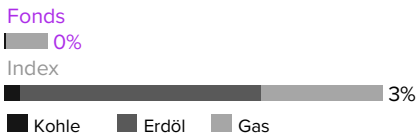
Klimaausrichtung - SBTi

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.

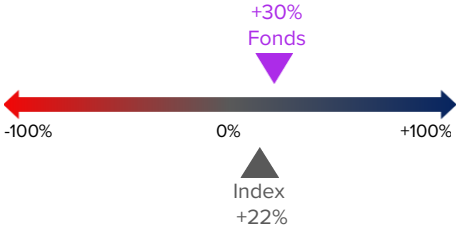


Sozialgesellschaftliche Analyse

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%

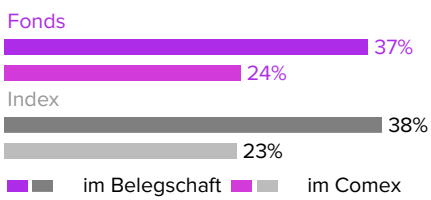


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

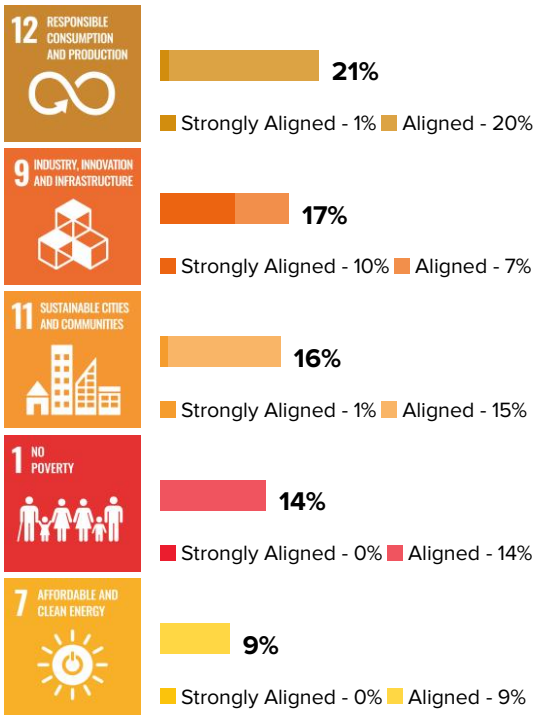
Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 100%

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 : **7%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Banco Santander
Wir haben uns mit Santander über die Auswirkungen auf die Beschäftigung im Rahmen des ONE-Transformationsplans und des Einsatzes von KI ausgetauscht. In Spanien basieren Umstrukturierungen auf dem sozialen Dialog, im Gegensatz zum Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten, wo sie eher durch natürliche Fluktuation erfolgen. Der Konzern zeigt sich hinsichtlich Personalumschichtungen und Abgängen weiterhin wenig transparent. Die KI soll innerhalb von drei Jahren Einsparungen in Höhe von 1 Mrd. € erzielen, doch ihre genauen Auswirkungen auf Beschäftigung, Qualifikationen und Unternehmensführung müssen noch geklärt werden.

Thalès
Wir haben uns im Rahmen einer Investorenkoalition mit Thalès über die Nutzung ihrer Produkte sowie deren Auswirkungen auf die Menschenrechte ausgetauscht.

ESG-Kontroversen

Roche Holding
Die Roche Holding hat am 8. Oktober in Absprache mit der Europäischen Arzneimittelagentur ein Schreiben an medizinisches Fachpersonal versandt, in dem auf ein neues Risiko von Leberschäden im Zusammenhang mit Ocrevus sowie auf Empfehlungen zur Überwachung der Leberfunktion hingewiesen wurde. Das Unternehmen teilte uns mit, dass dies voraussichtlich keine Auswirkungen auf die dem Markt mitgeteilten Umsatzprognosen für Ocrevus haben werde.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS