



sycomore
am

sycomore sélection responsable

DEZEMBER 2025

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0011169341

Liquidationswert | 574,4€

Asset | 1,134 Md €

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 70%

% Unternehmen*: ≥ 70%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente



Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

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

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 31.12.2025



	Dez	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		1,8	15,5	15,5	54,3	43,2	188,2	7,3	13,0	18,2	-19,3
Index %		2,5	24,3	24,3	60,9	73,1	207,4	7,8	9,3	18,5	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD	
5 Jahre	1,0	0,9	-3,0%	15,1%	15,7%	3,9%	0,4	-1,1	-28,2%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	0,7%	15,9%	18,3%	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone beendeten den Monat und das Jahr auf historischen Höchstständen, da die Aussicht auf eine Rückkehr zum Wachstum der Unternehmensergebnisse in der Region im Jahr 2026 (nach drei Jahren der Stagnation) und die anhaltend lockere Geldpolitik die Märkte stützten. Dieses Umfeld war erneut günstig für Bankaktien (Société Générale, BNP Paribas), aber auch für einige zyklische Unternehmen, die sich 2025 unterdurchschnittlich entwickelt hatten, wie z.B. Cap Gemini und Smurfit Westrock. Im Gegensatz dazu konnte das defensive Segment nur schwer mithalten, ebenso wie EssilorLuxottica nach dem bevorstehenden Einstieg von Google in das lukrative Segment der vernetzten Brillen. Innerhalb des Portfolios wurden Umschichtungen in den Sektoren Luftfahrt und Verteidigung (Reduzierung von Airbus und Aufnahme von Rheinmetall, das in den letzten zwei Monaten um 20% gefallen ist) und Banken (Reduzierung von Société Générale und Stärkung von ING) vorgenommen.



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilkategorie I - FR0010971705

Anteilkategorie ID -
FR0012719524

Anteilkategorie ID2 -
FR0013277175

Anteilkategorie R - FR0011169341

Anteilkategorie RP -
FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilkategorie I - SYSEREI FP

Anteilkategorie ID - SYSERED FP

Anteilkategorie ID2 - SYSERD2

FP

Anteilkategorie R - SYSEREA FP

Anteilkategorie RP - SYSERER FP

Referenzindex

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

Anteilkategorie I - 1,00%

Anteilkategorie ID - 1,00%

Anteilkategorie ID2 - 1,00%

Anteilkategorie R - 2,00%

Anteilkategorie RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

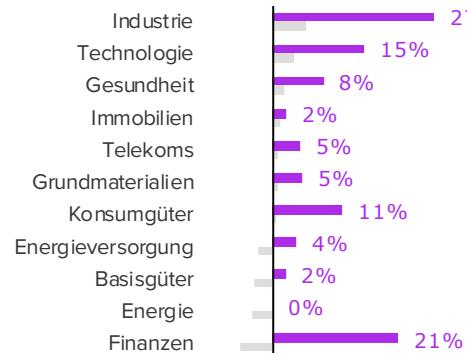
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	50%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	90,8 Mds €

Branchenexposure



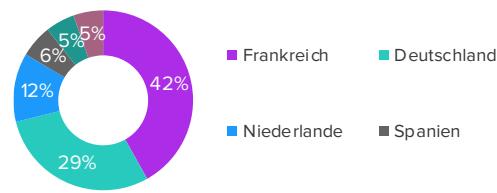
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

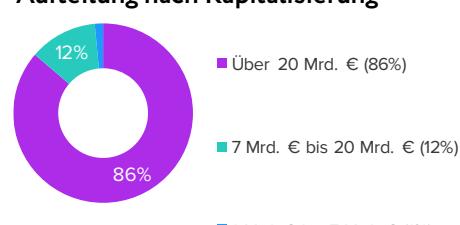
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	17,6x	16,4x
Gewinnwachstum 2025	8,4%	8,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,0x
ROE	11,5%	12,2%
Rendite Dividenden 2025	2,8%	3,0%

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	3,5/5
S-Rating	3,5/5	3,3/5
P-Rating	3,7/5	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	6,4%	4,3/5	+12%	27%	Positiv		
Sap	4,8%	3,8/5	+1%	32%	Bnp Paribas	4,4%	0,41%
Bureau Veritas	4,4%	3,9/5	+7%	50%	Santander	3,9%	0,34%
Bnp Paribas	4,4%	3,7/5	+0%	17%	Société Générale	1,6%	0,22%
Santander	3,9%	3,3/5	0%	35%	Negative		
Lvmh	3,5%	3,4/5	-13%	-3%	Essilorluxottica	2,9%	-0,40%
Allianz	3,0%	3,7/5	+0%	36%	Vonovia	2,3%	-0,15%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%	Bureau Veritas	4,5%	-0,07%
Siemens	2,7%	3,5/5	+15%	43%			
Schneider	2,7%	4,2/5	+10%	35%			

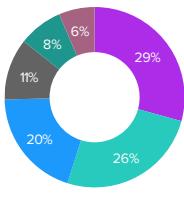
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Rheinmetall	Ing Groep	Brunello Cucinelli	Assa Abloy
	Merck KgaA		Societe Generale
	Asml Holding		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

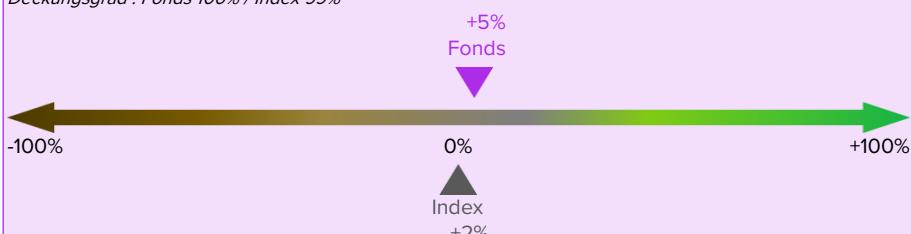
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 99%

Fonds



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€	841	1037

Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index

2°C

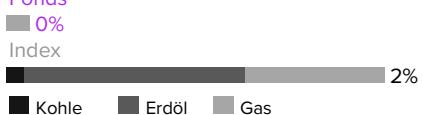
deutlich unter 2 Grad

1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds



Index

Kohle

Erdöl

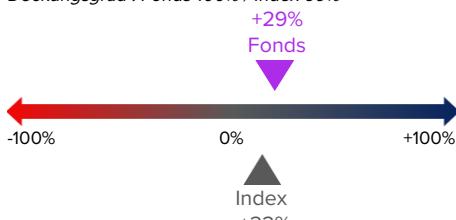
Gas

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%

Fonds



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

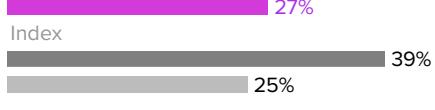
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad

Fonds: Fonds 100% / Index 100%

Comex

Fonds



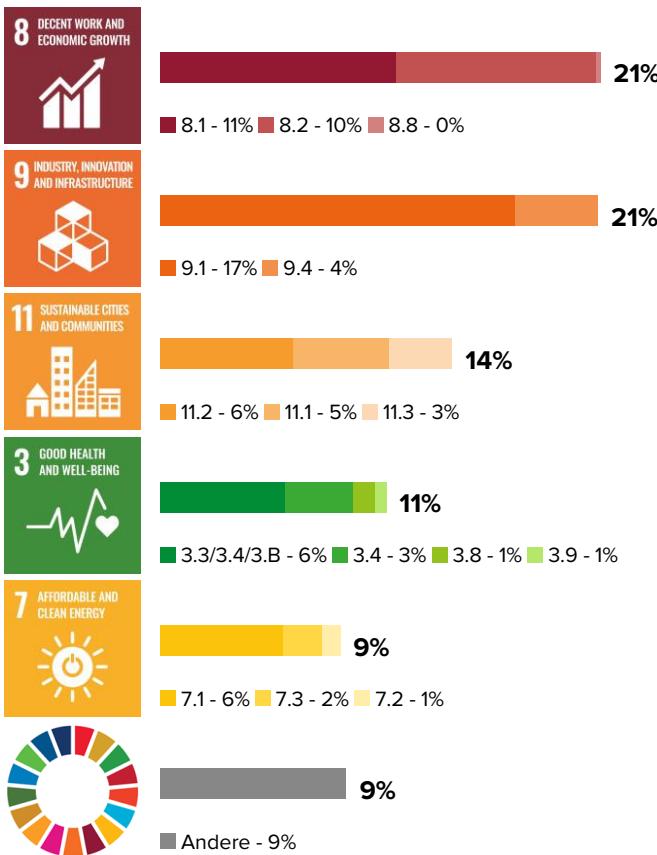
Index

im Belegschaft

im Comex



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgunung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgunung 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 Zielbefolgunung 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

LVMH

Wir nahmen an einem FABRIC Engagement Call mit LVMH teil. The group is being implementing environmental commitments into internal audit processes by the new head of internal audit. Moreover, the group acknowledges that biodiversity represents its number one risk since all materials are sourced from nature, requiring reduced impact on biodiversity and ecosystem regeneration to maintain business sustainability in coming years. Dennoch plant sie nicht, einen Biodiversitätsfußabdruck zu veröffentlichen.

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](#).

Hermès

Wir nahmen auch an einem FABRIC engagement call mit Hermès teil. Der Konzern pflegt ein starkes langfristiges Engagement für Biodiversität und verantwortungsvolle Beschaffung und betonte seine Handwerksphilosophie und das Partnerschaftsmodell mit seinen Zulieferern. Sie erkennt auch an, dass die Methoden der biologischen Vielfalt weltweit unreif bleiben. The group has completed SBTN steps 1 and 2. Its finding is that 97% of their biodiversity impact comes from animals and then metals and plant-based materials.

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

