



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

DEZEMBER 2024

Anteilsklasse R

Isin-Code | FR0010376368

Liquidationswert | 723,9€

Assets | 159,9 ME

SFDR 8

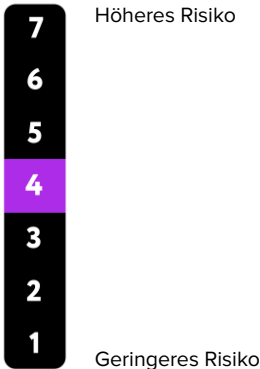
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

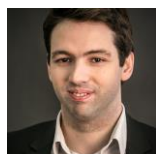
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



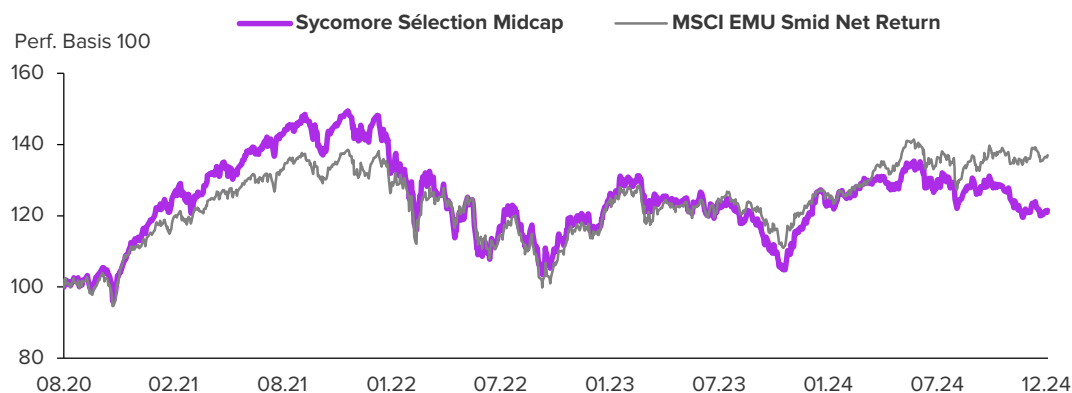
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

Sycomore Sélection Midcap strebt eine Performance an, die über derjenigen des MSCI EMU Smid Cap Net Return Index (bei reinvestierten Dividenden) liegt. Der Fonds verfolgt einen multithematischen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Wohlbefinden, Digitales...) sozial verantwortlichen Anlageprozess, der mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen in Einklang steht. Der Fonds ist hauptsächlich in Aktien aus EU-Ländern engagiert und zielt insbesondere auf das Segment der Mid Caps ab, wobei es keine sektoralen Beschränkungen gibt. Unsere ESG-Ausschluss- und Auswahlmethodik ist vollständig in unsere Fundamentalanalyse der Unternehmen integriert.

Performance zum 31.12.2024



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

	Dez	2024	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	0,1	-4,2	-4,2	-17,6	21,6	4,5	9,3	-21,3	24,3
Index %	0,6	7,9	7,9	0,5	37,0	7,4	10,8	-16,0	18,9

*Änderung der Verwaltungsstrategie am 10.08.2020, die vor diesem Datum erzielten Renditen wurden nach einer anderen als der derzeit gültigen Anlagestrategie erzielt.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	0,9	1,0	-2,7%	16,5%	15,2%	5,2%	0,2	-0,5	-30,8%	-27,9%

Managementkommentar

Durch die Fusion mit Sycomore Francecap verdoppelt sich die Größe der Vermögenswerte des Fonds. Wir nehmen mehrere neue Positionen auf, darunter Moncler, das nach seiner starken Korrektur seit März einen Abschlag von 25% gegenüber dem Sektor aufweist, trotz solider Fundamentaldaten (hohe Margen von rund 30%, die dank einer guten Flexibilität der Kostenbasis widerstandsfähig sind) und einer erwarteten Wachstumsbelebung mit vier Neueinführungen der Genius-Kollektion und drei Boutique-Eröffnungen im letzten Quartal. Ebenfalls im Luxusgütersektor stellen wir eine weitere Outperformance von Brunello Cucinelli fest, der seine Wachstumsprognose für 2024 dank eines dynamischen Jahresendes auf +11-12% (vs. +10%) anhebt und solide Auftragsgänge für die Kollektionen 2025 ankündigt. Einige zinssensitive Werte (erneuerbare Energien mit ERG oder Immobilienwerte mit Segro und Shurgard...) zeigten eine enttäuschendere Performance, während die für 2025 geplanten Zinssenkungen in den USA weniger stark ausfallen dürften als ursprünglich erhofft.



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP
Anteilsklasse I - SYNSMAI FP
Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid 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 A - 1,50%
Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

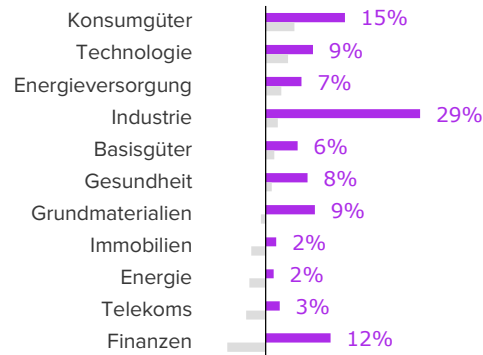
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	12%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	79
Gewichtung Top 20	39%
Median Marktkapit.	4,5 Mds €

Branchenexposure

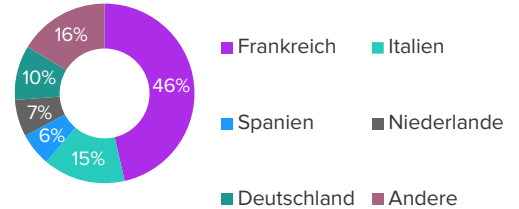


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

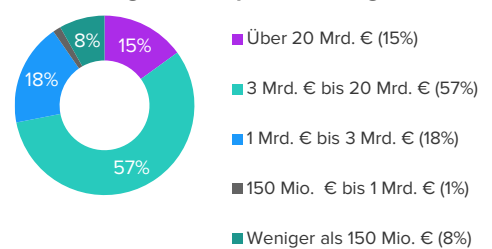
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	14,6x	11,9x
Gewinnwachstum 2024	7,5%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	1,5x	1,4x
ROE	10,6%	11,6%
Rendite Dividenden 2024	3,2%	3,8%

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	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,5/5
I-Rating	3,8/5	3,5/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Wendel	4,1%	3,4/5	+1%	18%
Bankinter	2,2%	3,4/5	0%	35%
Nemetschek	2,1%	3,7/5	+21%	22%
Asr	2,1%	3,7/5	0%	34%
Arcadis	2,1%	3,8/5	+20%	43%
GEA Group	2,1%	3,3/5	-3%	20%
Spie	1,8%	3,8/5	+14%	38%
Technogym	1,8%	4,0/5	0%	21%
Recordati	1,8%	3,7/5	0%	74%
Interparfums	1,8%	3,5/5	+3%	-13%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Brunello cucinelli	2,0%	0,26%
Finecobank	1,9%	0,21%
De longhi	2,7%	0,19%
Negative		
Sopra-steria	2,4%	-0,17%
Arcadis	3,1%	-0,16%
Segro plc	1,1%	-0,14%

Transaktionen

Kauf

Rotork PLC
Wendel SE
Neoen SA

Erhöhung

Nemetschek SE
Kemira Oyj
Bankinter SA

Verkauf

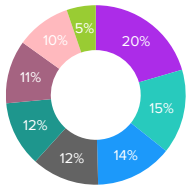
D ieteren Group
Dermapharm Holding SE
SOITEC

Reduziert

Husqvarna AB



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

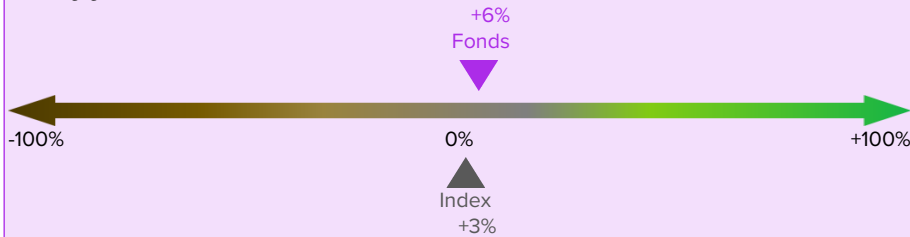
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

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 90%



EU Taxonomie

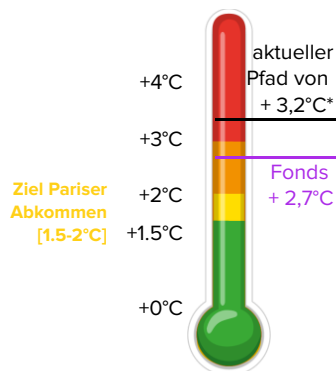
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Temperatur steigend - SB2A

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

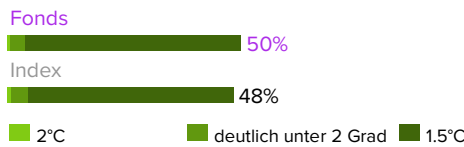
Deckungsgrad : Fonds 85%



*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

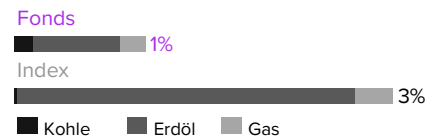
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 97%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

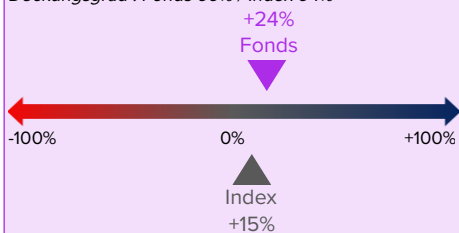


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 94%



The Good Jobs Rating - Quantité

Grad des Beitrags von Gesellschaften zur nachhaltigen Schaffung von Stellen - Fokus auf die Menge: direkte, indirekte und induzierte Schaffung von Jobs in den letzten drei Jahren.

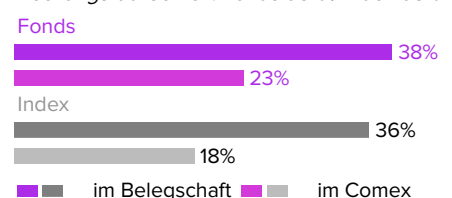
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

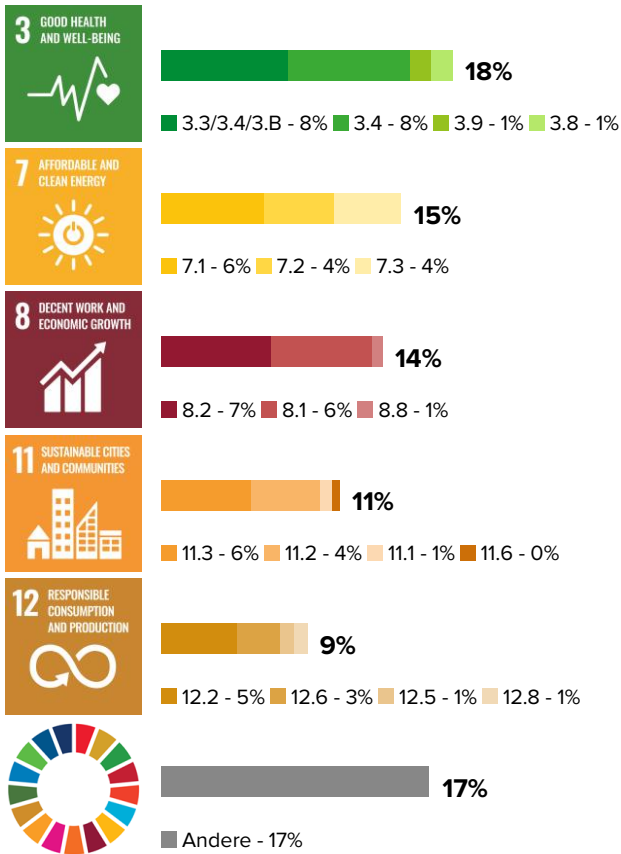
Schaft Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 88%
Deckungsgrad Comex: Fonds 95% / Index 93%



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 : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Ipsos

Wir haben uns über den von der FIR geleiteten Club Smid über die Führung von Ipsos ausgetauscht. Wir haben vor allem über die Zusammensetzung des Aufsichtsrats und den Nachfolgeplan diskutiert. Wir empfehlen dem Unternehmen, einen Nachfolgeplan für den Präsidenten des Rates auszuarbeiten und zu veröffentlichen, dessen Höchstalter bei der letzten Hauptversammlung auf 85 Jahre verlängert wurde. Wir fordern das Unternehmen außerdem auf, ESG-Kriterien in die langfristige Vergütung von Führungskräften zu integrieren.

Spie

Über den 30%-Club Frankreich haben wir mit Spie über die Geschlechtervielfalt diskutiert. Das Unternehmen verfolgt einen detaillierten und mehrgleisigen Ansatz, um mehr Frauen zu gewinnen, auch in jungen Jahren. Außerdem wird ein Anteil von 20 % Frauen in der Führungsausbildung angestrebt. Wir empfehlen dem Unternehmen, zusätzliche Kennzahlen zur Geschlechtervielfalt zu veröffentlichen: das bereinigte und nicht bereinigte geschlechtsspezifische Lohngefälle, die geschlechtsspezifische Aufschlüsselung der Mitarbeiter, die in Teilzeit arbeiten, und die Punktzahl pro Säule des französischen Gleichstellungsindex.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 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.