



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JUNI 2026

Anteilsklasse R

Isin-Code | FR0010376368

Liquidationswert | 875,4€

Asset | 145,4 ME

SFDR 8

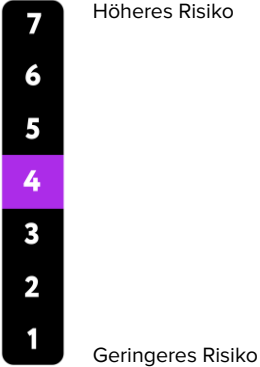
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

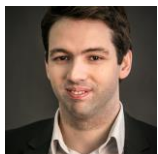
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



REPUBLIQUE FRANCAISE

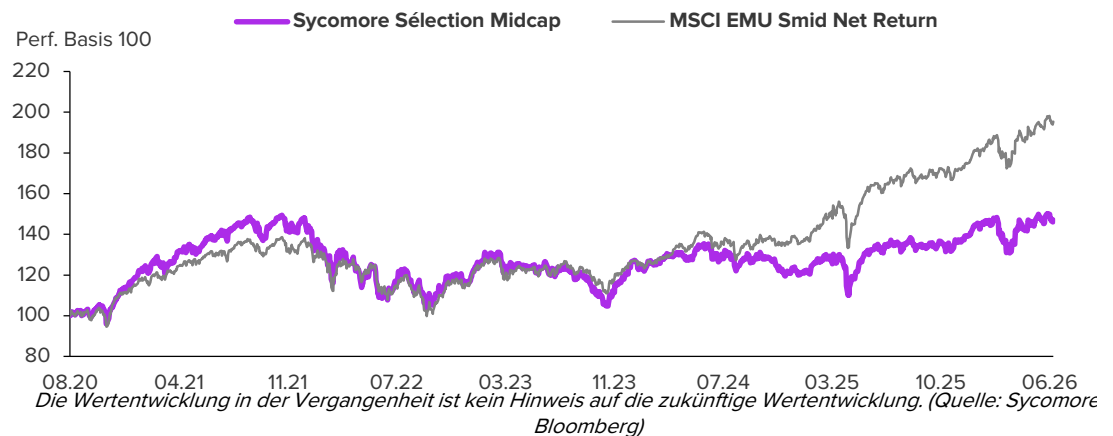
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl von Werten aus dem Euroraum mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung

Sycomore Sélection Midcap strebt über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine Nettoperformance nach Abzug der Kosten an, die über der des MSCI EMU Smid Cap Net Return Index (mit reinvestierten Dividenden) liegt, indem er überwiegend in Unternehmen investiert, die ihren Sitz in Mitgliedstaaten der Europäischen Union haben und deren Marktkapitalisierung unter 15 Milliarden Euro liegt. Der Fonds ist zu 60 % bis 100 % in Aktien von EU-Ländern investiert und konzentriert sich insbesondere auf das Segment der kleinen und mittleren Kapitalisierungen, ohne sektorale Beschränkungen. Unsere ESG-Ausschluss- und Auswahlmethodik ist vollständig in unsere Fundamentalanalyse der Unternehmen integriert.

Performance zum 30.06.2026



	Jun 2026	1Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-1,86	4,93	9,30	19,24	5,76	47,03	6,76	15,25	-4,16	9,33	-21,31
Index %	0,04	10,78	18,65	59,29	50,63	95,34	12,04	28,71	7,93	10,81	-16,00

*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*	1,0	1,0	-5,0%	16,2%	15,0%	5,1%	0,3	-1,0	-30,8%	-27,9%

Managementkommentar

Trotz der Unterzeichnung einer Absichtserklärung zur Beendigung der Kämpfe zwischen dem Iran und den Vereinigten Staaten haben die Indizes für kleine und mittlere Unternehmen im Berichtszeitraum eine recht deutliche Korrektur erfahren, nachdem sie die Entspannung der Lage in den letzten Wochen jedoch bereits weitgehend eingepreist hatten. Im Berichtszeitraum blieb der Industriesektor hinter dem Index zurück, was den Fonds belastete. Befesa ist besonders stark betroffen, ohne dass es konkrete Neuigkeiten gibt, jedoch aufgrund sinkender Metallpreise, insbesondere bei Aluminium, in dem das Unternehmen engagiert ist. Auch Fincantieri verzeichnet einen starken Kursrückgang, der vom Verteidigungssektor ausgelöst wurde, in dem sich die Unsicherheiten häufen – und das trotz der Ankündigung eines bedeutenden Auftragseingangs. Auf der positiven Seite steht Bravida, gestützt durch die Ankündigung mehrerer bedeutender Auftragserfolge, darunter der Auftrag für das Green-Mountain-Rechenzentrum in Norwegen im Wert von 4,5 Milliarden NOK.

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. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



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

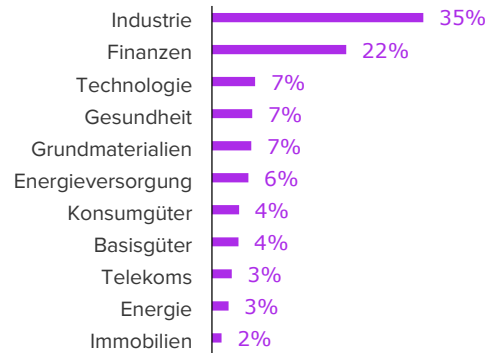
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	16%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	68
Gewichtung Top 20	46%
Median Marktkapit.	6,3 Mds €

Branchenexposition

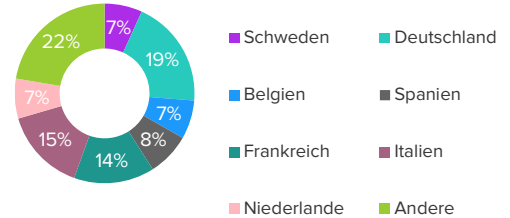


Bewertung

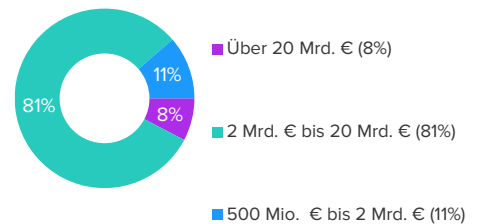
KGV-Verhältnis 2026	15,3x	13,7x
Gewinnwachstum 2026	10,6%	10,6%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
ROE	13,7%	11,7%
Rendite Dividenden 2026	3,2%	3,6%

Fonds	Index
15,3x	13,7x
10,6%	10,6%
2,1x	1,6x
13,7%	11,7%
3,2%	3,6%

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	3,5/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,6/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	4,1%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,0%	3,6/5	+4%	27%
Virbac	2,8%	3,8/5	-12%	6%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	+13%	36%
Ssab	2,4%	3,6/5	+16%	25%
Tryg	2,3%	3,6/5	-7%	0%
Veolia	2,3%	3,9/5	+47%	38%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Knorr-Brense	2,1%	3,8/5	+33%	70%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Poste Italiane	1,6%	0,23%
Mtu Aero Engines	1,1%	0,21%
Bcp	2,1%	0,19%
Negative		
Befesa	1,7%	-0,31%
Halma	1,3%	-0,25%
Cenergy Holdings	3,1%	-0,24%

Transaktionen

Kauf

Thule Group
Exail Technologies

Erhöhung

Bilfinger
Moncler
Elis

Verkauf

Rotork
Derichebourg
Commerzbank

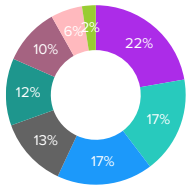
Reduziert

Recordati
Trigano
Asmi

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)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

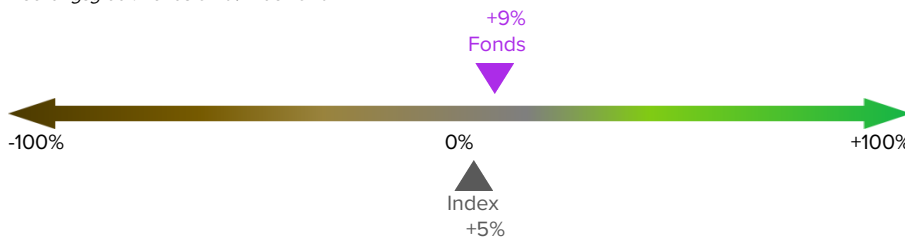
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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 94% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 100%



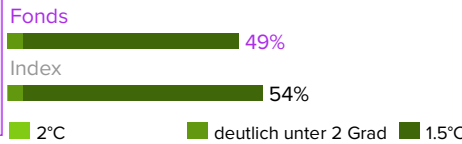
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 97% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	1289	1325

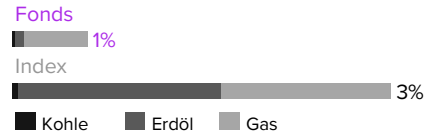
Klimausrichtung - SBTi

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.

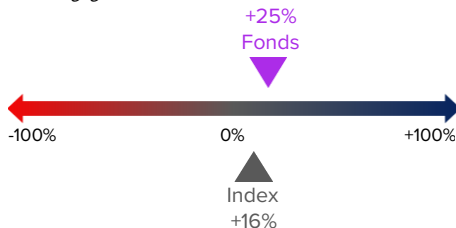


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

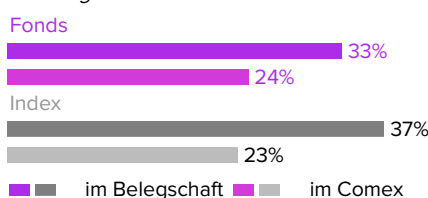
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 95%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 90% / Index 97%
Deckungsgrad Comex: Fonds 92% / Index 98%



Wachstum der Belegschaft**

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

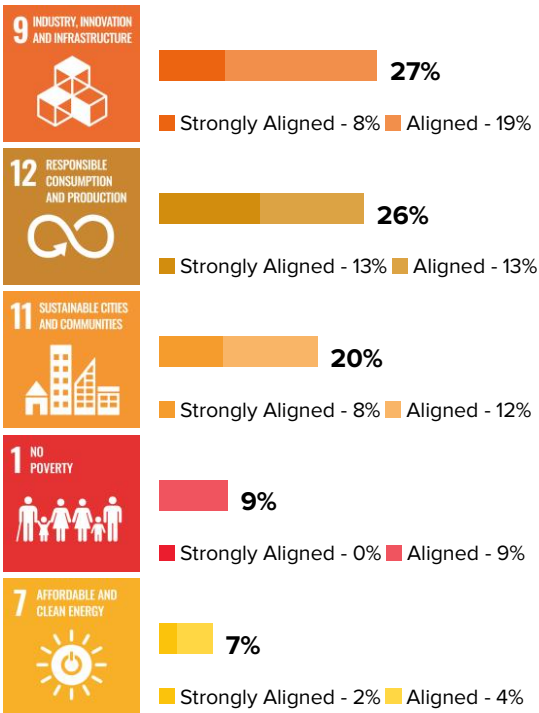
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 96%



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 tatsächlichen 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 : 57% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 19% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Im Rahmen des Club30 % France haben wir an einem Austausch mit der Personalabteilung von Veolia teilgenommen. Das Unternehmen macht weiterhin Fortschritte bei der Vertretung von Frauen auf verschiedenen Ebenen, insbesondere durch Nachfolgepläne, Weiterbildungsmaßnahmen und gezielte Aktionen. Das Lohngefälle wird dank objektiver und transparenter Gehaltsstrukturen sowie Korrekturmaßnahmen verringert. Das Unternehmen setzt sich zudem für die Attraktivität technischer Berufe und die Auswirkungen der KI auf die Vielfalt ein.

ESG-Kontroversen

Veolia

Die Aktivitäten von Veolia im Bereich der Abwasserbehandlung in Milwaukee sind Gegenstand von Vorwürfen bezüglich Problemen bei der Instandhaltung und der Unternehmensführung.

Abstimmungen

16 / 16 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.