



**sycomore  
am**

# sycomore sélection midcap

JANUAR 2026

Anteilsklasse R | Isin-Code | FR0010376368 | Liquidationswert | 867,9€

Asset | 148,5 M€

## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%  
% Unternehmen\*: ≥ 50%  
\*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.

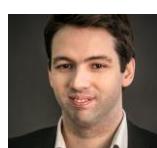
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

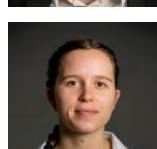
### Management-Team



**Hugo MAS**  
Manager



**Alban  
PRÉAUBERT**  
Manager



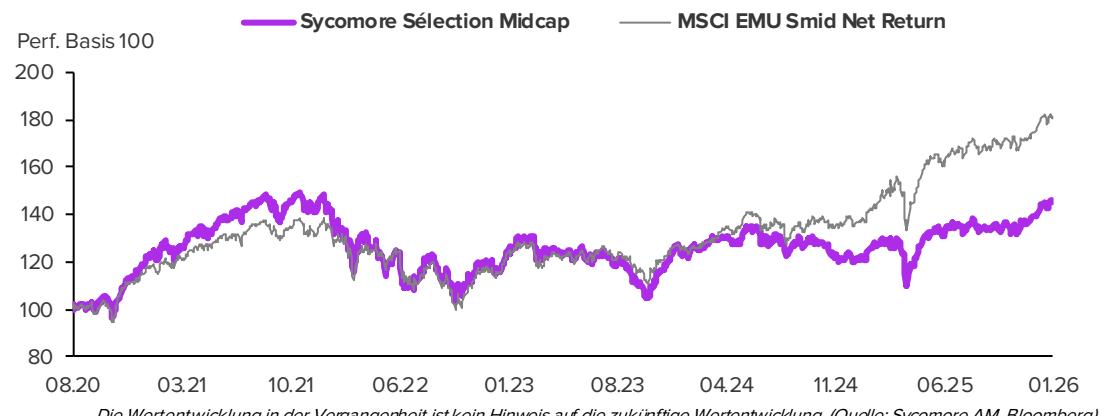
**Claire  
MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsanalyt

### 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 30.01.2026



	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. 08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fonds %</b>	4,0	4,0	13,9	15,5	20,4	45,8	7,1	15,2	-4,2
Index %	3,0	3,0	25,8	45,6	57,9	81,5	11,5	28,7	7,9

\*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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
<b>08/20*</b>	1,0	1,0	-4,0%	16,1%	15,1%	5,0%	0,3	-0,9	-30,8%	-27,9%

### Managementkommentar

Die starken geopolitischen Spannungen bremsten die Aktienindizes nicht, erleichtert durch die Deeskalation, die in Bezug auf Grönland während der Rede von Donald Trump auf dem Davoser Forum eingeleitet wurde. Der Markt wird von ähnlichen Themenbereichen wie 2025 unterstützt: Rohstoffe und Verteidigung. Der Fonds profitierte von dem starken Anstieg der Aktie von Babcock (spezialisiert auf die Wartung und Herstellung von Marineschiffen), deren Veröffentlichung die günstigen Trends in diesem Bereich bestätigte. Auch die neue Position in Qinetiq, das auf F&E-Dienstleistungen für militärische Land- und Schiffsprogramme spezialisiert ist, gehörte zu den besten Beiträgen im Berichtsmonat. Unternehmen, die in Rohstoffen wie Kupfer oder Stahl engagiert sind (Aurubis, Danieli, SSAB), schnitten ebenfalls gut ab, da die Metallpreise weiter stiegen.



## Merkmale

<b>Lancierung</b>	10/12/2003
<b>ISIN-Codes</b>	Anteilsklasse A - FRO010376343 Anteilsklasse I - FR0013303534 Anteilsklasse R - FRO010376368
<b>Bloomberg-Codes</b>	Anteilsklasse A - SYNSMAC FP Anteilsklasse I - SYNSMAI FP Anteilsklasse R - SYNSMAR FP
<b>Referenzindex</b>	MSCI EMU Smid Net Return
<b>Rechtsform</b>	FCP
<b>Domizil</b>	Frankreich
<b>PEA-Fähigkeit</b>	Ja
<b>Anlagehorizont</b>	5 Jrs.
<b>Mindestinvestition</b>	Keine
<b>UCITS V</b>	Ja
<b>Bewertung</b>	Täglich
<b>Währung der Notierung</b>	EUR
<b>Zentralisierung von Aufträgen</b>	T vor 12 Uhr (BPSS)
<b>Abwicklung</b>	T+2
<b>Managementgebühren</b>	Anteilsklasse A - 1,50% Anteilsklasse I - 1,00% Anteilsklasse R - 2,00%
<b>Performancegebühren</b>	15% > Benchmark
<b>Transaktionsgebühren</b>	Keine

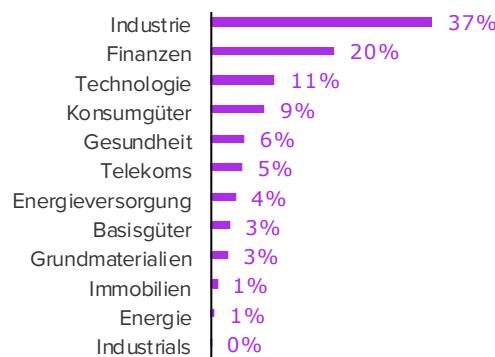
## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	18%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	84
Gewichtung Top 20	43%
Median Marktkapit.	5,6 Mds €

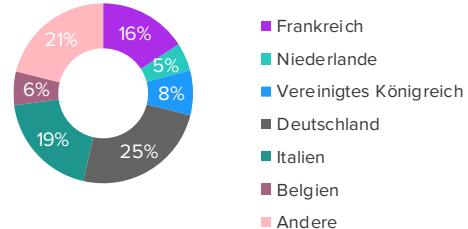
## Bewertung

Fonds	Index
16,2x	14,4x
8,6%	5,6%
1,9x	1,5x
12,0%	10,6%
2,9%	3,4%

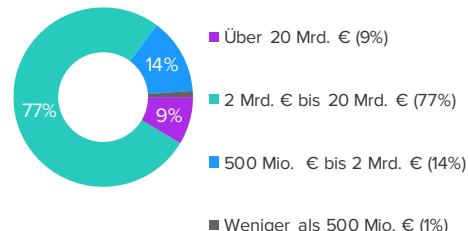
## Branchenexposure



## 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	3,5/5	3,5/5
I-Rating	3,6/5	3,5/5
C-Rating	3,6/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,3/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS	Performancebeitrag	Durch. Gwt.	Beitrag
Asr	3,7%	3,7/5	0%	33%	<b>Positiv</b>		
Finecobank	3,4%	3,7/5	+5%	19%	Jenoptik	2,3%	0,74%
Babcock Intl	2,9%	3,4/5	0%	13%	Babcock Intl	3,2%	0,49%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	0%	36%	Cenergy Holdings	1,6%	0,42%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%	<b>Negative</b>		
Poste Italiane	2,2%	3,3/5	-2%	33%	Nemetschek	1,0%	-0,23%
Trigano	2,2%	3,3/5	0%	1%	Carel Industries	0,9%	-0,14%
Commerzbank	2,2%	3,3/5	0%	24%	Cts Eventim	1,3%	-0,14%
Mandatum	2,0%	3,6/5	-1%	15%			
Bcp	2,0%	3,2/5	0%	28%			

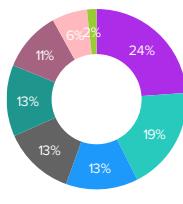
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Marks & Spencer Group	Qinetiq Group	Inchcape	Babcock Intl
Csg	Rotork	Gea Group	Bankinter
Derichebourg	Tryg	Rockwool	Mtu Aero Engines

**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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

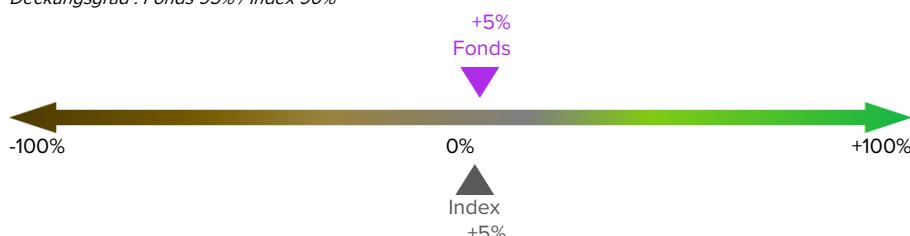
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

## 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](https://www.nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad: Fonds 95% / Index 90%



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe<sup>\*\*</sup>

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

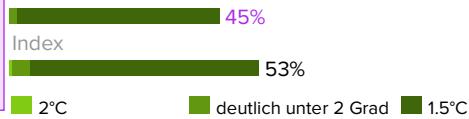
Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 97%

Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	826

### Klimaausrichtung - SBTi

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

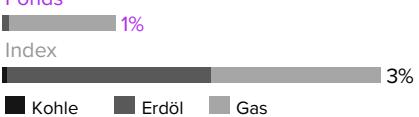
Fonds



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds

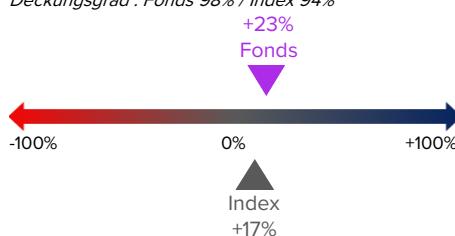


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 94%

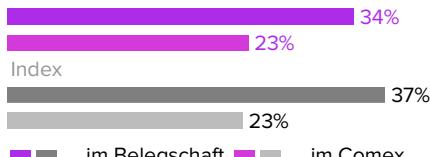


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 95% / Index 97%  
Deckungsrad Comex: Fonds 93% / Index 98%

Fonds



### Wachstum der Belegschaft<sup>\*\*</sup>

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

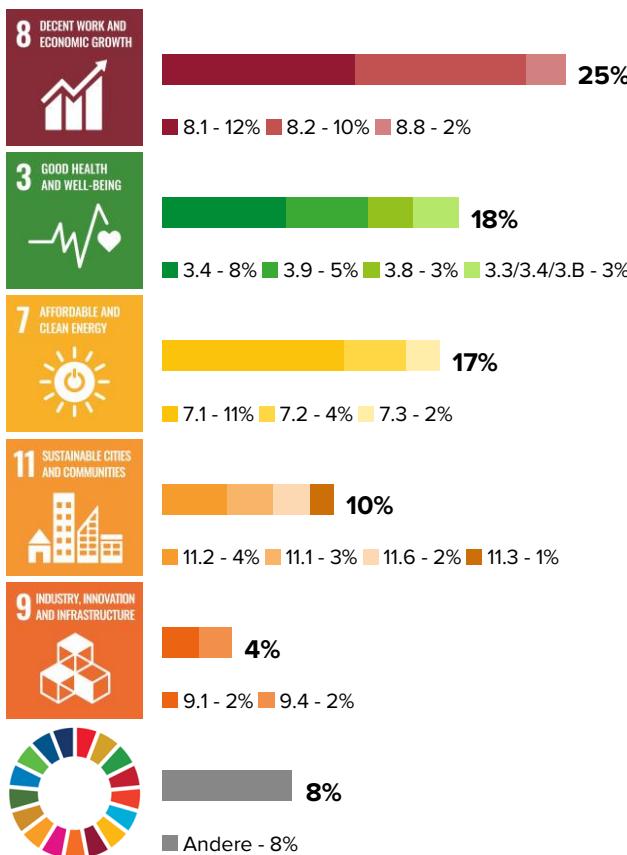
Deckungsgrad: Fonds 94% / Index 95%

Fonds





## 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 : 28%

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Derichebourg

Im Vorfeld der Hauptversammlung am 4. Februar haben wir uns mit Derichebourg ausgetauscht, insbesondere über die neue Vergütungspolitik. Diese wird künftig an das soziale Mandat und nicht mehr an einen Arbeitsvertrag gebunden sein, die Kriterien für die variable Vergütung wurden überarbeitet und gewinnen an Transparenz. Wir begrüßen diese Fortschritte in unseren Engagementbereichen, haben dem Unternehmen jedoch die wichtigsten Verbesserungspunkte mitgeteilt, die unserer Meinung nach in diesem Bereich noch bestehen.

#### 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](#).

#### Spie

Wir führten einen Dialog mit Spie, insbesondere über die Themen Unternehmensführung und Humankapital. Wir haben unsere Überzeugung erneuert, dass die Bonuszahlung des CEO davon abhängig gemacht werden sollte, dass es keine tödlichen Unfälle gibt. Der CEO wird 2026 die Altersgrenze für das Amt des Vorstandsvorsitzenden erreichen, und wir erwarten mehr Informationen über seine Nachfolge und die verschiedenen Szenarien, die in Betracht gezogen werden.

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](http://www.sycomore-am.com) finden.

Part of

