



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

FEBRUAR 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 102,7€

Assets | 164,9 ME

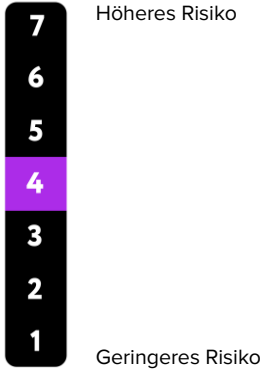
SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$
% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

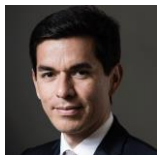


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

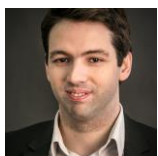
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



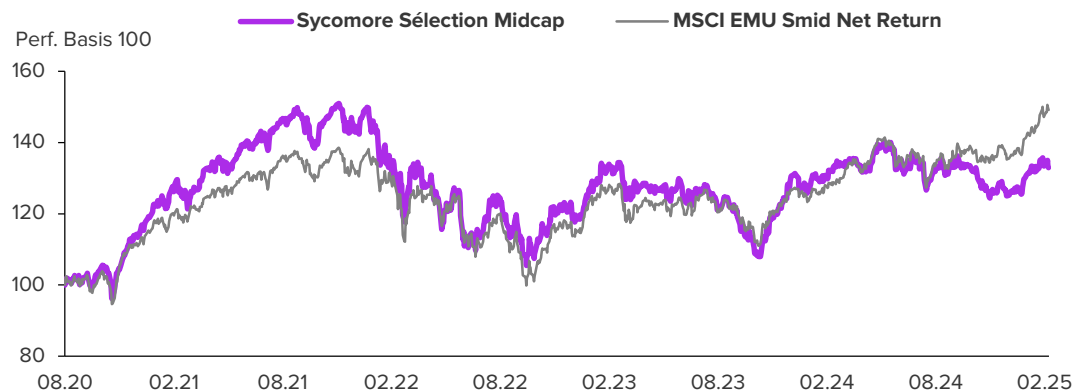
Frankreich

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 28.02.2025



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

	Feb	2025	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	-0,4	5,0	0,8	1,3	33,0	6,5	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	3,4	8,9	16,5	18,9	49,2	9,2	7,9	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	-2,6%	16,3%	15,1%	5,2%	0,3	-0,5	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

In Europa häufen sich die positiven Signale, da die Zentralbank die Leitzinsen weiter senkt, die deutschen Wahlergebnisse im Einklang mit Maßnahmen stehen, die eine Erholung der Wirtschaft begünstigen könnten, und sich die Meldungen über ein mögliches Friedensabkommen in der Ukraine häufen. So erholen sich die europäischen Märkte und die Small Caps wieder etwas und weisen eine deutliche Outperformance gegenüber den USA auf. Die Positionierung des Portfolios ist im Monatsverlauf ungünstig, mit einer Untergewichtung Deutschlands, der Verteidigung und einer Voreingenommenheit gegenüber den kleinsten Kapitalisierungen. Darüber hinaus ist die Berichtssaison jedoch recht uneinheitlich, und wir verzeichnen mehrere Enttäuschungen wie SIG (Ergebnisse 2024 im Einklang, aber ein erwartetes schwaches erstes Halbjahr 2025), Soitec (Enttäuschung über die Finanzziele 2025 bei einem unter Druck stehenden Automobilmarkt) oder Rovi (schwache Aktivität bei der Impfstoffproduktion im vierten Quartal 2024), die wir aus dem Portfolio genommen haben.



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

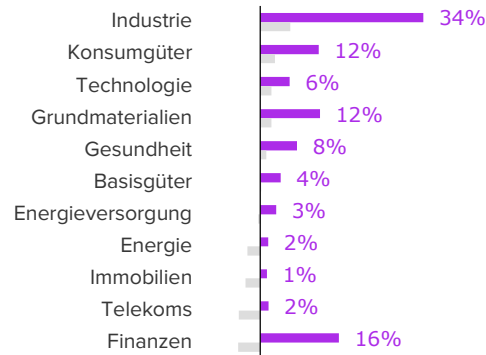
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	12%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	72
Gewichtung Top 20	47%
Median Marktkapit.	4,7 Mds €

Branchenexposure

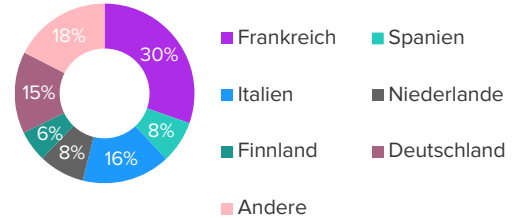


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

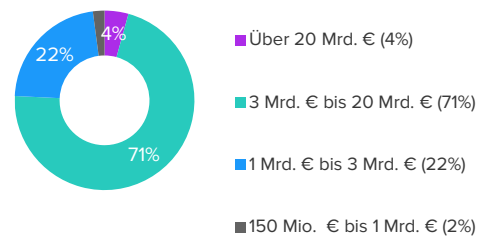
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	12,9x	11,8x
Gewinnwachstum 2025	13,2%	8,2%
Ratio P/BV 2025	1,7x	1,4x
ROE	13,2%	12,0%
Rendement 2025	3,3%	3,7%

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	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,7/5	3,5/5
C-Rating	3,6/5	3,3/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Bankinter	3,4%	3,4/5	0%	35%
Asr	3,2%	3,7/5	0%	34%
Wendel	3,0%	3,4/5	+1%	18%
Knorr-Brense	2,9%	3,7/5	+33%	74%
Kemira	2,7%	3,5/5	+19%	4%
Société Générale	2,6%	3,3/5	+6%	15%
Fielmann	2,6%	3,4/5	+1%	57%
Duerr	2,6%	3,7/5	+10%	11%
Gea Group	2,5%	3,3/5	-3%	13%
Recordati	2,3%	3,7/5	0%	74%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
société générale	2,5%	0,55%
bankinter	3,2%	0,41%
knorr-brense	2,8%	0,24%
Negative		
soitec	0,4%	-0,31%
sopra-steria	1,8%	-0,28%
sig group	2,4%	-0,22%

Transaktionen

Kauf

Bucher Industries Ag

Amundi Sa

Acerinox Sa

Erhöhung

Fluidra Sa

Robertet Sa

Fielmann Group Ag

Verkauf

Laboratorios Farmaceuticos Rov

Georg Fischer Ag

Id Logistics Group Saca

Reduziert

Wendel Se

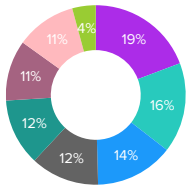
Eurazeo Se

Huhtamaki Oyj

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 = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

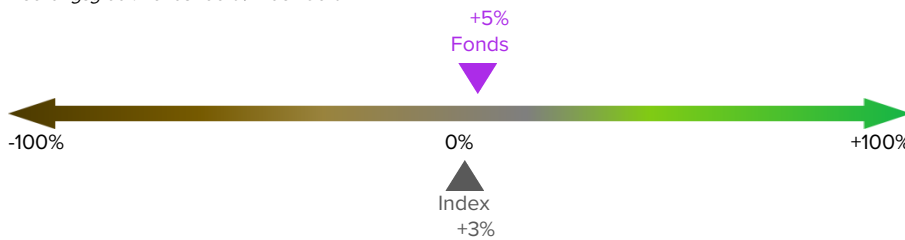
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

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 100% / Index 90%



EU Taxonomie

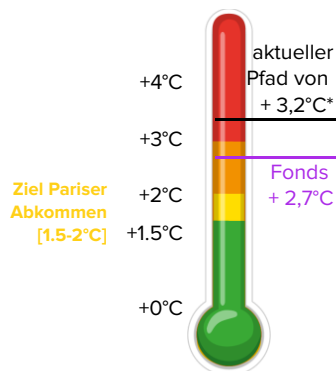
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
 Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



Temperatur steigend - SB2A

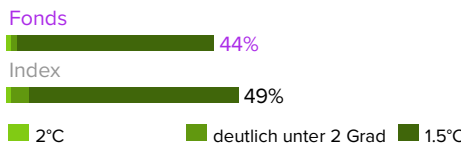
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 89%



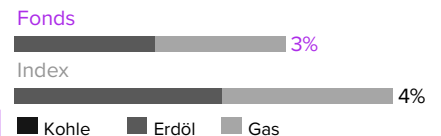
Klimausrichtung - SBTi

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 S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität**

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



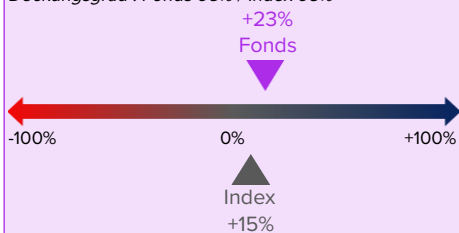
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

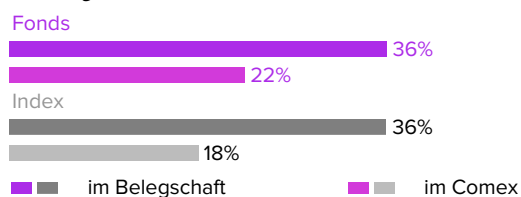
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 93%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

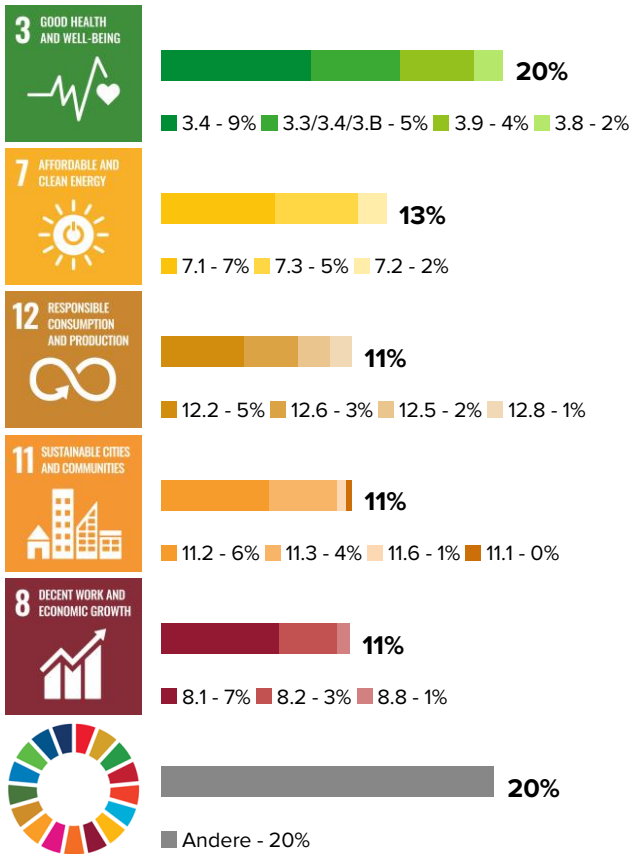
Schaft Deckungsgrad: Fonds 92% / Index 88%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 94% / Index 94%



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 : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nexans

Es fand ein Austausch mit dem Management von Nexans über die Aussichten des Unternehmens für die kommenden Jahre statt, der das Festhalten an der E3-Strategie für Wirtschaft, Umwelt und Engagement bestätigte.

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](#).

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.