



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

MAI 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 122,3€

Asset | 152,2 ME

SFDR 8

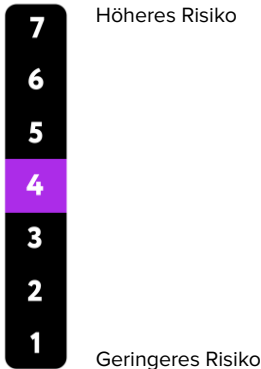
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

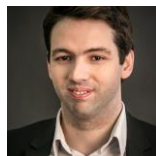
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

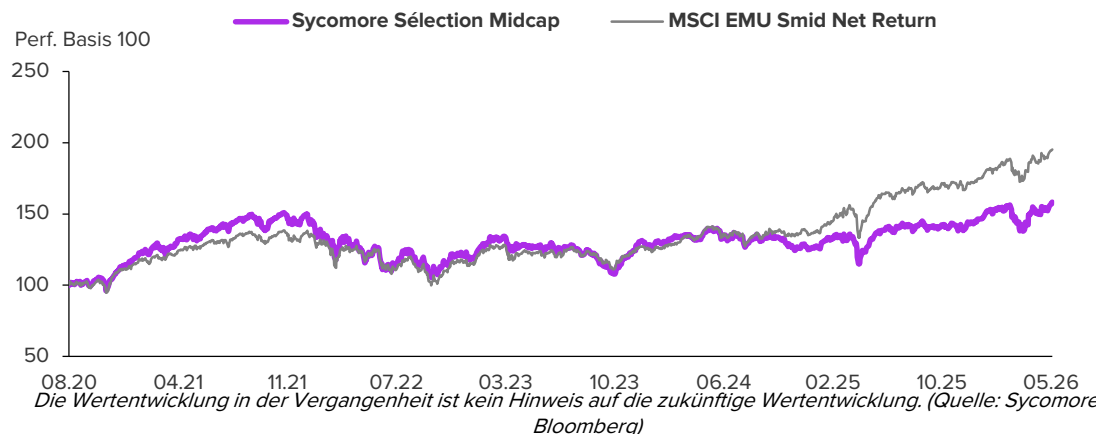
Frankreich

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 29.05.2026



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
Fonds %	4,60	7,35	14,20	28,10	15,67	58,28	8,24	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Index %	3,94	10,74	19,03	63,57	51,64	95,27	12,22	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	-3,8%	16,3%	15,1%	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Der Anstieg der europäischen Staatsanleihen und der potenzielle Inflationsdruck scheinen die Aktienmärkte nicht zu stören, die ihren Aufwärtstrend angesichts der Aussicht auf ein dauerhaftes Friedensabkommen zwischen den USA und dem Iran fortsetzen. Jenoptik gehörte dank solider veröffentlichter Ergebnisse, vor allem aber dank eines außergewöhnlichen Auftragseingangs von 357 Mio. EUR, der um 74 % stieg, zu den besten Performern. Brembo veröffentlichte ebenfalls ein über den Erwartungen liegendes erstes Quartal, erhöhte sein Jahresziel für das Geschäftswachstum auf +3% und kündigte den Start der Massenproduktion seiner Sensify-Bremslösung der neuesten Generation an. Auf der Seite der Kritiker zeigt sich Trigano trotz eines soliden ersten Quartals etwas vorsichtiger in Bezug auf die Aussichten, da die Zulassungen im April zurückgingen und die Nachfrage seitens der Händler insgesamt schwächer ausfiel.



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

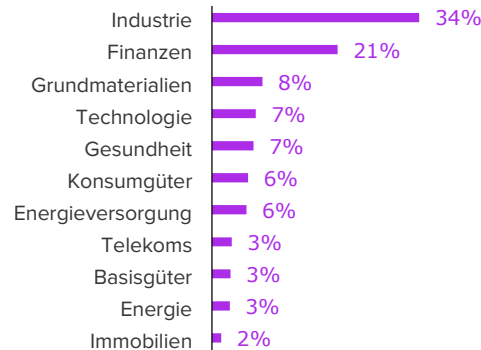
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	14%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	69
Gewichtung Top 20	45%
Median Marktkapit.	6,1 Mds €

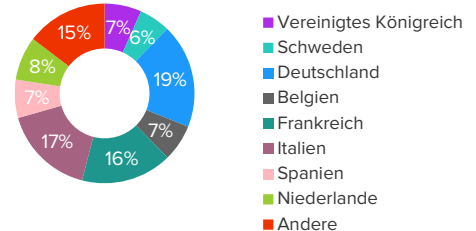
Branchenexposition



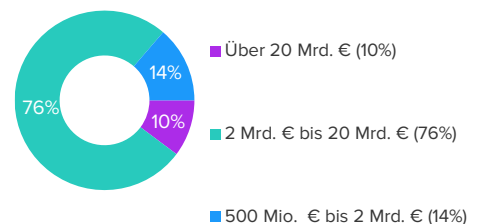
Bewertung

KGV-Verhältnis 2026	14,6x	13,5x
Gewinnwachstum 2026	10,3%	9,2%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,5x
ROE	13,1%	11,4%
Rendite Dividenden 2026	3,2%	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	3,5/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,2/5
P-Rating	3,6/5	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
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,2%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,1%	3,6/5	+4%	27%
Virbac	2,9%	3,8/5	-12%	6%
Ssab	2,5%	3,6/5	+16%	25%
Jenoptik	2,5%	3,2/5	+13%	36%
Tryg	2,3%	3,6/5	-7%	0%
Veolia	2,1%	3,9/5	+47%	38%
Knorr-Brense	2,1%	3,8/5	+33%	70%
Bcp	2,0%	3,2/5	0%	28%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Cenergy Holdings	2,7%	0,65%
R&S Group Holding	1,7%	0,46%
Prysmian	1,4%	0,40%
Negative		
Fincantieri	0,9%	-0,22%
Csg	1,0%	-0,21%
Nemetschek	0,6%	-0,05%

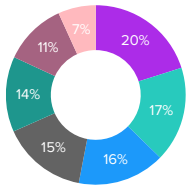
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Bilfinger	Atalaya Mining	Technogym	Trigano
Moncler	Munters	Csg B.V.	Ipsen
	Virbac	Bechtle	San Lorenzo

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
- Andere

ESG-Rating

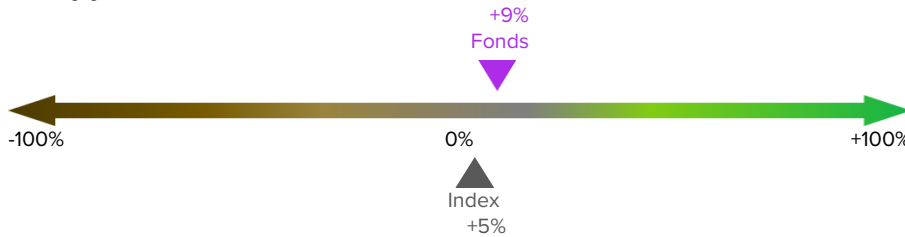
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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 auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 90%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%



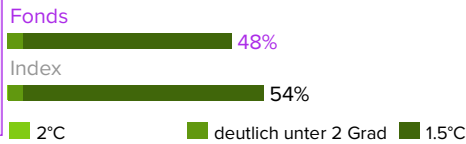
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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€	1194	1386

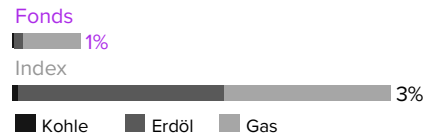
Klimausrichtung - SBTi

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.

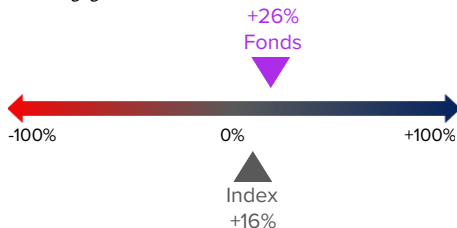


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

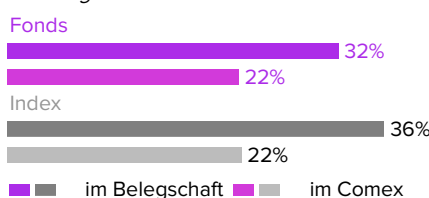
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 94%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 91% / Index 97%
Deckungsgrad Comex: Fonds 93% / Index 98%



Wachstum der Belegschaft**

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

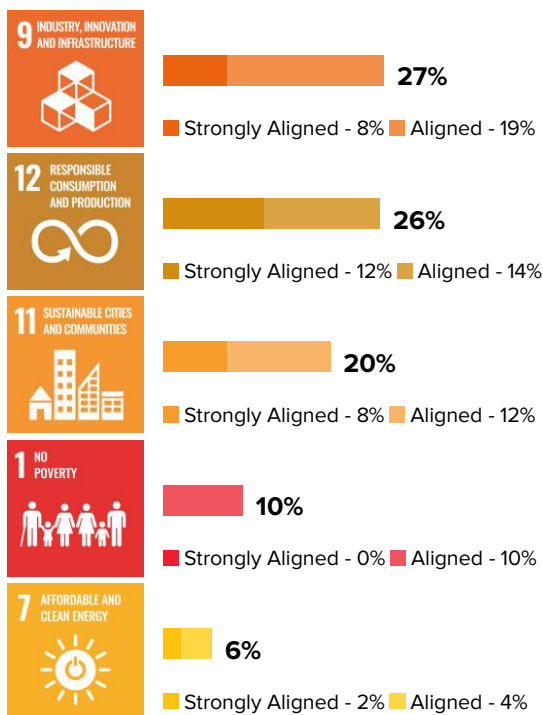
Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 96%



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



Keine signifikante Exposition : 55% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 20% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Elis

Im Rahmen des ODDO ESG-Forums tauschten wir uns mit Elis über seine ESG-Prioritäten aus. Das Unternehmen präsentierte den Abschluss seiner Ziele für 2025 und neue Ziele für 2030 sowie seine Arbeit am Energiemix und an Scope 4. Der Austausch konzentrierte sich auch auf das Humankapital, wobei das Engagement bestätigt wurde (begrenzter Einsatz von Kurzzeitverträgen, Schwerpunkt auf Ausbildung und Bindung), aber noch Fortschritte bei der Nachverfolgung der Ausbildung zu machen sind.

Virbac

Im Rahmen des SMID-Clubs tauschten wir uns mit Virbac über seine Praktiken im Bereich der Unternehmensführung aus. Das Unternehmen hat Fortschritte bei der Vergütung gemacht, doch bei der Transparenz sind noch Verbesserungen zu erwarten. Die Diskussion betraf auch die Zusammensetzung des Verwaltungsrats, die Entkopplung von Entlastungs- und Rechnungsabstimmungen und den Fortschritt des Übergangsplans, insbesondere in Bezug auf Scope 3.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

19 / 21 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.