



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JUNI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 101,3€

Assets | 78,2 M€

SFDR 8

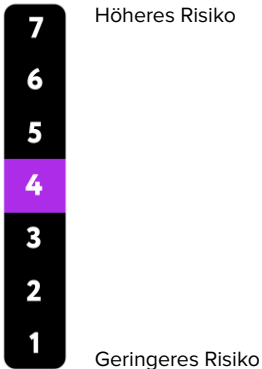
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

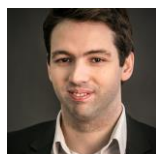
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



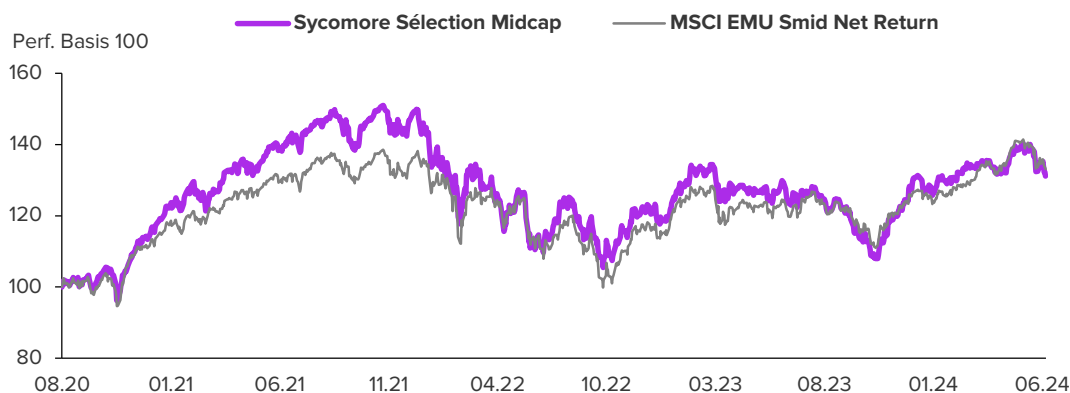
Frankreich

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 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu. 2023	2022	2021			
Fonds %	-5,4	0,2	3,7	-6,3	31,2	7,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	-4,9	4,8	8,5	2,6	33,1	7,6	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*	1,0	1,0	-0,4%	17,0%	15,6%	5,3%	0,4	-0,1	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die von Emmanuel Macron angekündigte Auflösung der Nationalversammlung am 9. Juni 2024 kündigt die große Rückkehr des politischen Risikos in Europa an: In Frankreich säen die Ungewissheit über die neue Zusammensetzung der Versammlung und die Programmankündigungen der für die Regierung vorgesehenen Parteien Zweifel, aber es ist auch die europäische Politik, die in Frage gestellt werden könnte. Die größten Verlierer dieser Situation sind wieder einmal die kleineren Unternehmen, insbesondere diejenigen, deren Geschäftstätigkeit überwiegend auf Frankreich ausgerichtet ist. Die Performance spricht Bände (zwischen dem 10.06.2024 und dem 27.06.2024) : Stoxx 600 -1,7%, CAC 40 -4,5% und CAC Small -13,3%! Im Berichtszeitraum entsprach der Fonds seinem Index, wurde aber von französischen Werten wie Sopra, Ipsos und Elis stark benachteiligt. Wir reduzierten unser französisches Exposure im Fonds, das nun unter 30% liegt, gegenüber 37% Ende Mai. Wir identifizierten Risiken u.a. im öffentlichen Sektor, bei der Energiewende oder bei Unternehmen, deren Lohnsumme in Frankreich überproportional vertreten ist.



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

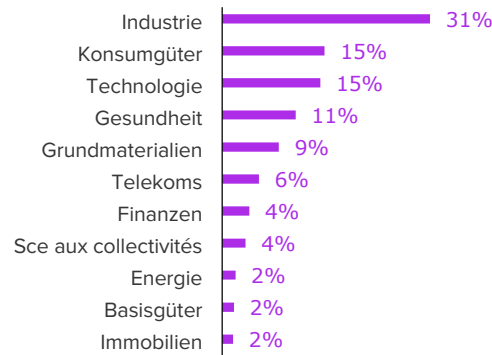
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	56
Gewichtung Top 20	50%
Median Marktkapit.	4,2 Mds €

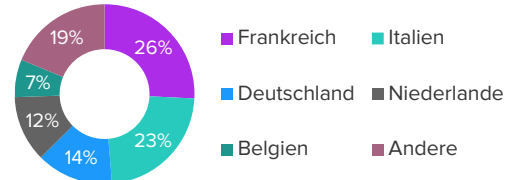
Branchenexposition



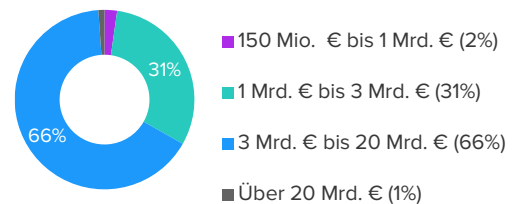
Bewertung

Ratio P/E 2024	15,6x	Index	12,1x
Croissance bénéficiaire 2024	12,5%		4,8%
Ratio P/BV 2024	2,2x		1,4x
ROE	13,9%		11,3%
Rendement 2024	2,7%		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	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,5/5	3,3/5
I-Rating	3,7/5	3,5/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Virbac	3,8%	3,8/5	0%	37%
Robertet	3,4%	3,6/5	+7%	10%
De longhi	3,2%	3,5/5	-13%	0%
Arcadis	3,0%	3,8/5	+20%	43%
Inwit	3,0%	3,6/5	0%	50%
Corticeira	2,9%	3,6/5	-18%	-11%
Husqvarna	2,5%	3,6/5	0%	10%
Fugro	2,4%	3,2/5	+18%	0%
Danieli	2,4%	3,5/5	+21%	44%
Ipsos	2,2%	3,2/5	0%	13%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asmi	1,4%	0,15%
Sesa	1,6%	0,15%
Nemetschek	2,0%	0,14%
Negative		
Sopra-steria	4,3%	-0,67%
Ipsos	4,1%	-0,46%
Virbac	4,1%	-0,35%

Transaktionen

Kauf

GEA Group

Fielmann

Marr

Erhöhung

San lorenzo

Brunello cucinelli

Segro plc

Verkauf

Argan

Thule group

Sig group

Reduziert

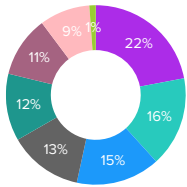
Sopra-steria

Ipsos

Deme group



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

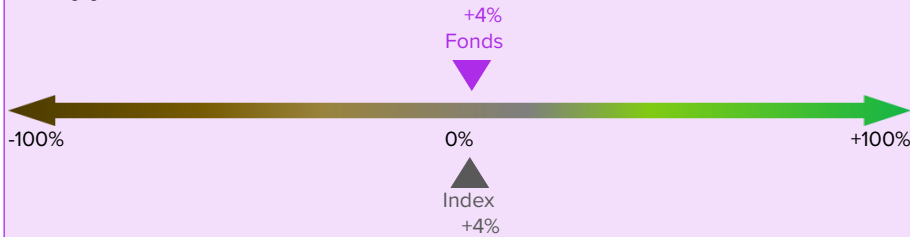
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%



EU Taxonomie

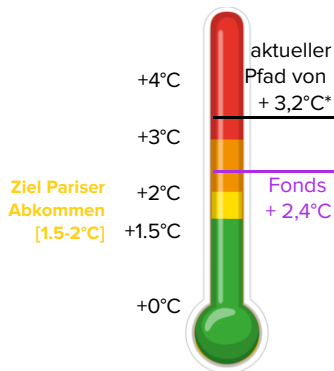
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



Temperatur steigend - SB2A

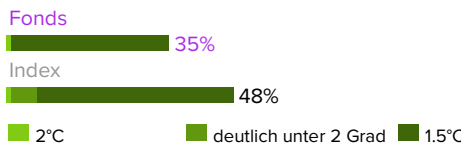
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 66%



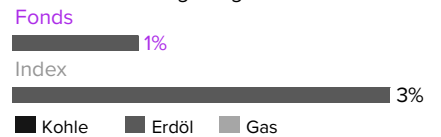
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 97%



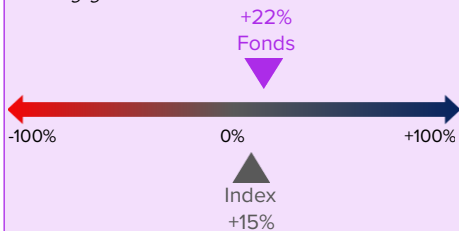
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / 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 95%

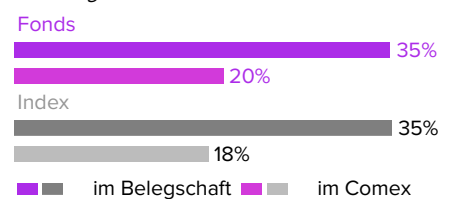


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 95% / Index 88%

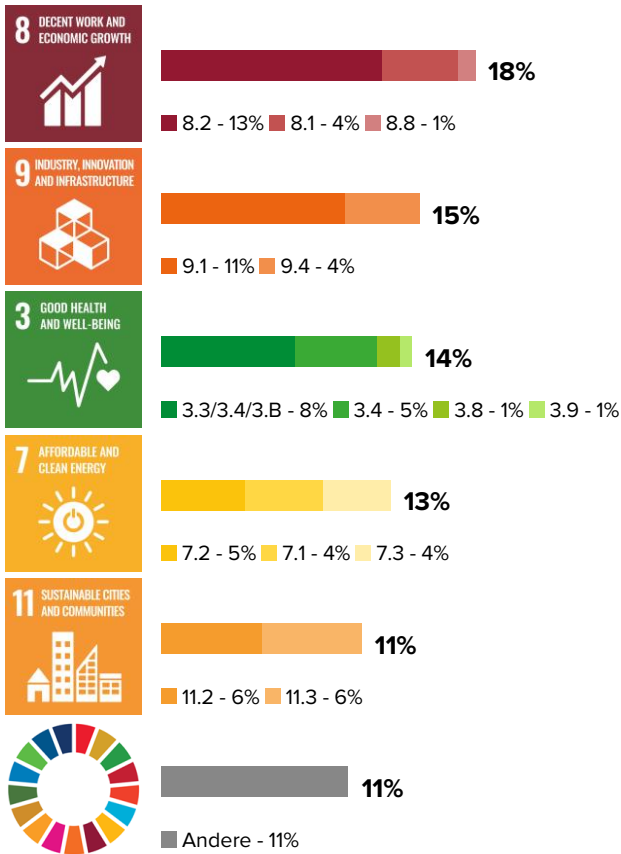
Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / Index 91%



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. *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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Bei einem Treffen mit der Unternehmensleitung hatten wir Gelegenheit, uns über die Kreislaufwirtschaft im Konzern auszutauschen: 85% der Bauteile der vom Konzern hergestellten Fahrzeuge können recycelt werden. Der Anteil an recycelten Materialien, die in neuen Fahrzeugen verwendet werden, beträgt nur 30 %, da recycelte Materialien nicht immer die technischen Festigkeitsstandards erfüllen können, die für die Sicherheitskriterien des Konzerns erforderlich sind, wie z. B. Aluminium.

ESG-Kontroversen

Spie

Wir kontaktierten Spie nach einem Brand, der auf der Petroleumplattform eines seiner Kunden in Gabun ausgebrochen war und sechs Menschen das Leben gekostet hatte. Die Antwort des Unternehmens lautete, dass mindestens drei dieser Personen über Subunternehmer unter seiner Verantwortung gestanden hätten. Wir setzen unser Engagement fort, um die Gruppe dazu zu bringen, mehr Transparenz in Bezug auf das Risikomanagement und die Veröffentlichung von Gesundheits- und Sicherheits-KPIs bei der Beauftragung von Subunternehmern zu zeigen.

Abstimmungen

11 / 11 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.