



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

OKTOBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 100,4€

Assets | 68,5 M€

SFDR 8

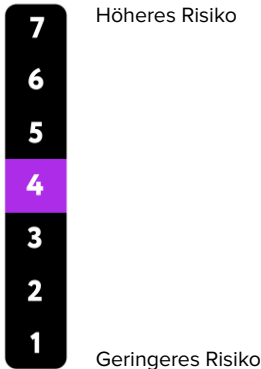
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

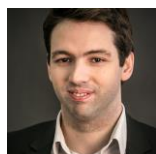
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



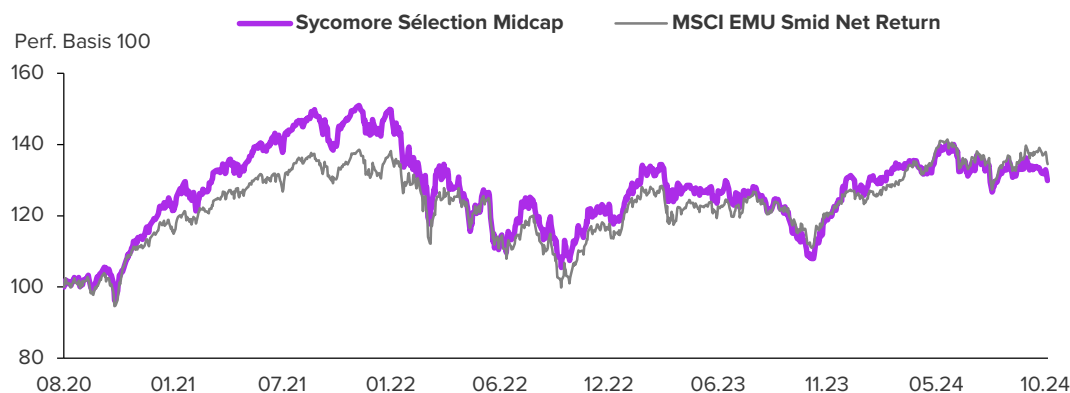
Frankreich

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 31.10.2024



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

	Okt	2024	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	-3,5	-0,7	19,2	-11,5	29,9	6,4	10,3	-20,5	25,4
Index %	-2,7	6,0	19,2	0,1	34,5	7,3	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	-0,8%	16,6%	15,4%	5,2%	0,3	-0,2	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Der Berichtszeitraum ist von einer gewissen Angst vor den US-Wahlen geprägt, bei denen sich beide Parteien ein Kopf-an-Kopf-Rennen liefern, aber auch von den ersten Veröffentlichungen der Unternehmensergebnisse. Der Fonds wird durch sein Engagement in neuen Energien wie Solaria und ERG belastet, die in Erwartung einer Wahl der republikanischen Partei korrigieren. Das Portfolio wurde insgesamt durch eine Verlangsamung der Aktivitäten belastet, die alle Sektoren betraf. Enttäuschende Ergebnisse verzeichneten Virbac (Lagerabbau bei einem Vertriebshändler und schwache Nachfrage in Australien), Munters (verlangsamte Nachfrage nach Systemen für die Produktionslinien von Batterien für Elektrofahrzeuge) und Ipsos (schwache Nachfrage in den USA, insbesondere im Bereich Public Affairs). Im Gegensatz dazu berichtet Thule über ein sehr widerstandsfähiges Geschäft im dritten Quartal und verbessert seine Rentabilität dank eines günstigen Produktmixes.



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

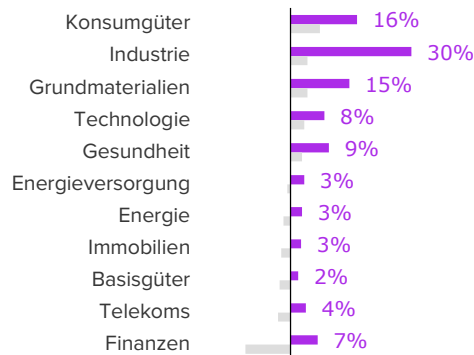
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	56
Gewichtung Top 20	53%
Median Marktkapit.	3,8 Mds €

Branchenexposition



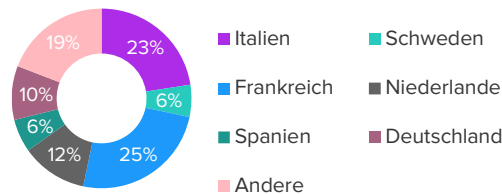
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

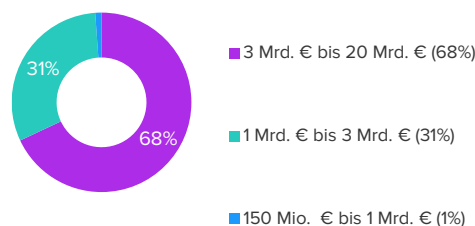
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	16,7x	12,4x
Gewinnwachstum 2024	13,5%	4,6%
P/BV-Verhältnis 2024	1,9x	1,4x
ROE	11,3%	11,1%
Rendite Dividenden 2024	2,8%	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	3,7/5	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	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Robertet	3,8%	3,6/5	+7%	10%
De longhi	3,5%	3,5/5	-13%	0%
Sopra-steria	3,4%	3,8/5	0%	18%
Arcadis	3,4%	3,8/5	+20%	43%
Fugro	3,2%	3,1/5	+18%	0%
Inwit	3,1%	3,7/5	-1%	50%
Corticeira	2,8%	3,5/5	-18%	-11%
Asr	2,7%	3,7/5	0%	34%
Gtt	2,7%	4,0/5	-10%	1%
Rovi	2,7%	3,5/5	0%	69%

Performancebeitrag

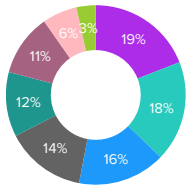
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Virbac	4,6%	0,65%
Sopra-steria	3,3%	0,39%
Robertet	3,9%	0,30%
Negative		
Danieli	1,8%	-0,34%
Fugro	2,8%	-0,31%
D ieteren	2,4%	-0,28%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Technogym	Rovi	Marr	GEA Group
Huhtamäki	Id logistics	Smiths group	Jenoptik
Amplifon	Arcadis	Gerresheimer	Virbac



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

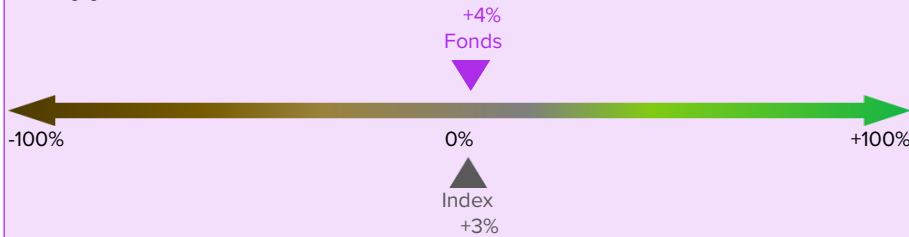
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%



EU Taxonomie

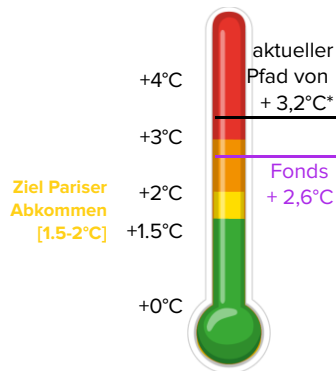
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Temperatur steigend - SB2A

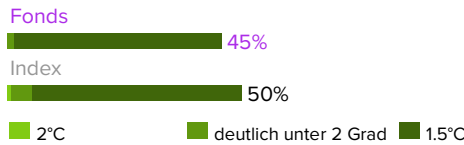
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 69%



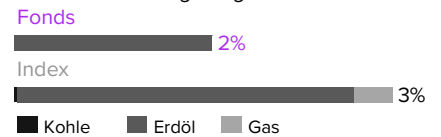
Klimausrichtung - SBTi

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 94% / Index 98%



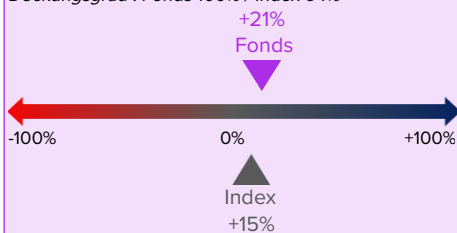
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 96%

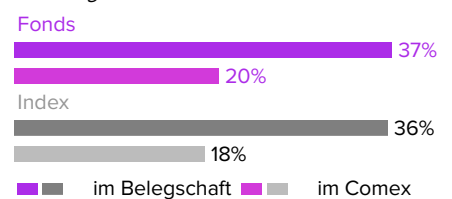


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 94% / Index 88%

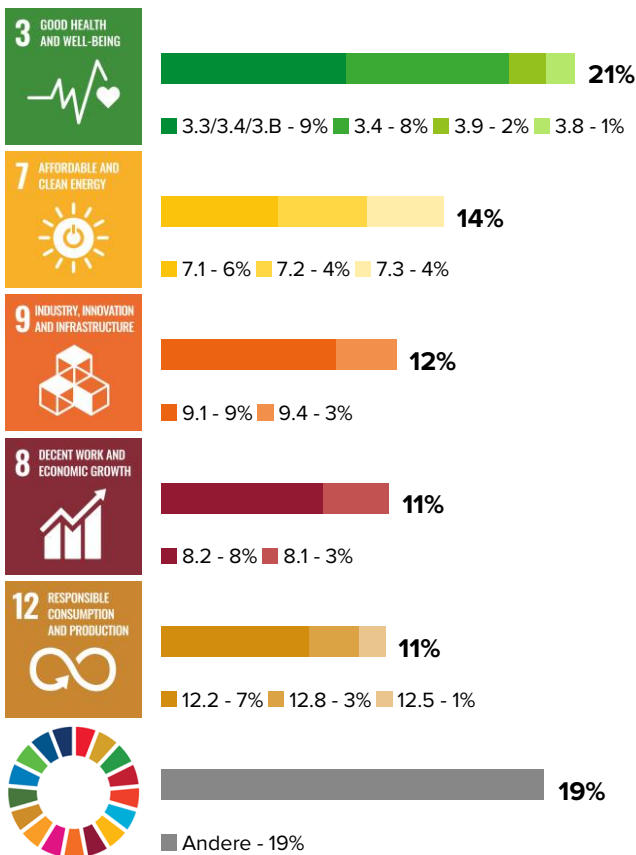
Deckungsgrad Comex: Fonds 95% / Index 93%



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 : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Virbac

Sycomore hat eine Zusammenarbeit mit Virbac im Bereich der Unternehmensführung im Rahmen des SMID-Clubs unterstützt. Plusieurs axes d'amélioration ont été partagés à l'entreprise tels que : Erhöhung des Stellenwerts der ESG-Kriterien in der Vergütung und Sicherstellung ihrer Kohärenz mit dem RSE-Kurs, Veröffentlichung des Vertrauensniveaus des Vorstands im Aufsichtsrat, Erhöhung der Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses, Angleichung der Abstimmung über die Kündigung an die Abstimmung über die Genehmigung der Jahresabschlüsse.

ESG-Kontroversen

Soitec

Wir führten einen Dialog mit Soitec über den dreitägigen Streik, der von der CGT organisiert worden war, um die Verschlechterung der Arbeitsbedingungen anzuprangern. Laut IR hatte dieser Streik keine Auswirkungen auf die Produktion. Wir baten um einen weiteren Austausch mit der Personalchefin des Konzerns bis zum Jahresende, um die von Soitec getroffenen Maßnahmen in Bezug auf das Humankapital und die Maßnahmen zur bestmöglichen Anpassung an die steigenden Verkaufszahlen besser bewerten zu können.

Abstimmungen

1 / 2 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.