



sycomore
am

sycomore sélection midcap

MÄRZ 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 108,5€

Asset | 140,3 ME

SFDR 8

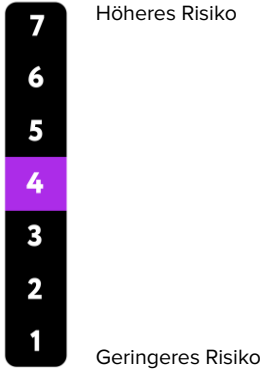
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

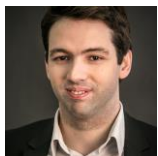
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

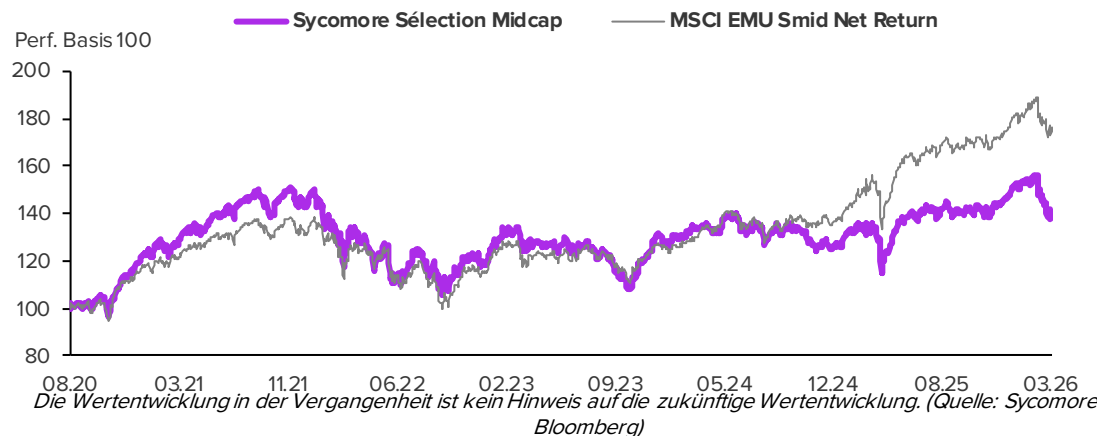
Frankreich

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 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-10,1	-4,8	9,2	8,7	7,8	40,4	6,2	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Index %	-6,4	0,2	19,3	44,3	43,9	76,7	10,6	28,7	7,9	10,8	-16,0

*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	-4,1%	16,2%	15,1%	5,0%	0,3	-0,9	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Small- und Mid Cap-Indizes fielen im Berichtszeitraum ebenso stark wie die Large Caps, was auf die Entspannung des Konflikts im Nahen Osten zurückzuführen ist, die zu einem höheren Barreilpreis führt und eine Rückkehr der Stagflation in Europa befürchten lässt. Die Positionierung des Portfolios, das auf Industrie- und Konsumwerte ausgerichtet ist, ist ungünstig, insbesondere im Industriesektor (einschließlich Verteidigung), wo der Umschwung heftig ist. Wir reduzieren einige Titel (Industrie und Konsum), um uns widerstandsfähigeren Profilen zuzuwenden, falls die Krise länger anhält: Wir reduzieren insbesondere Do&Co, Fraport, Technogym und De Longhi, um uns in Robertet (natürliche Inhaltsstoffe für die Lebensmittel- und Parfümeriebranche) zu positionieren, und stärken Fagron, Recordati und Virbac (Akteure in den Bereichen Human- und Tiergesundheit). Im Finanzsektor reduzierten wir Bankaktien (Société Générale, Poste Italiane) zugunsten des nordischen Versicherungsunternehmens Tryg.

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 finden. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



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

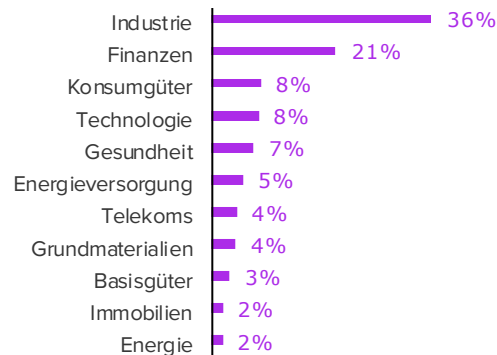
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	71
Gewichtung Top 20	44%
Median Marktkapit.	5,7 Mds €

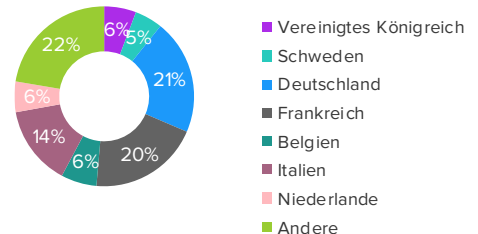
Branchenexposure



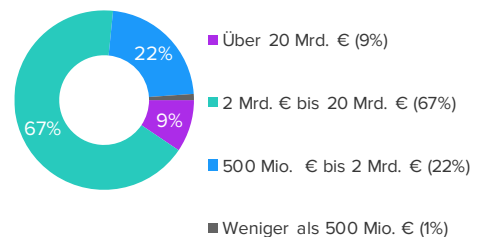
Bewertung

KGV-Verhältnis 2026	13,7x	12,8x
Gewinnwachstum 2026	9,6%	8,7%
Ratio P/BV 2026	1,8x	1,5x
ROE	12,9%	11,3%
Rendite Dividenden 2026	3,5%	3,9%

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	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,1%	3,7/5	+5%	19%
Tryg	2,5%	3,6/5	-7%	0%
Virbac	2,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,4%	3,6/5	+4%	27%
Trigano	2,3%	3,3/5	0%	1%
Recordati	2,3%	3,6/5	+0%	74%
Jenoptik	2,3%	3,2/5	+13%	36%
Mandatum	2,2%	3,6/5	-1%	15%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Springer Nature	0,6%	0,08%
Recordati	1,7%	0,06%
Cancom	1,7%	0,03%
Negative		
Vonovia	1,9%	-0,52%
Rotork	1,9%	-0,47%
Trigano	2,5%	-0,39%

Transaktionen

Kauf

Munters
Robertet
Vallourec

Erhöhung

Fielmann
Recordati
Virbac

Verkauf

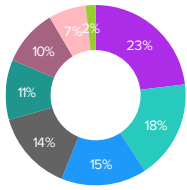
De Longhi
Bilfinger
Société Générale

Reduziert

Rotork
Technogym
Carel Industries



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

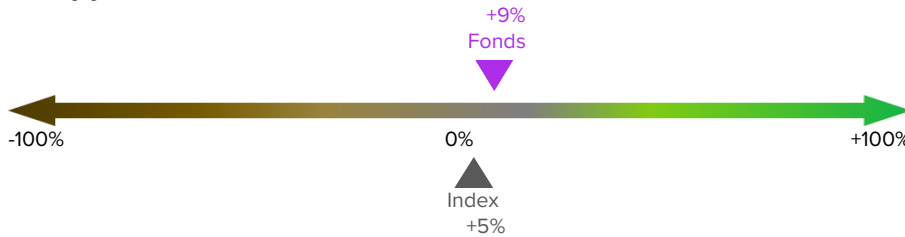
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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 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 95% / Index 100%



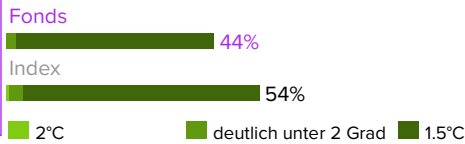
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 93% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	989	1450

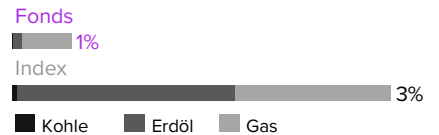
Klimausrichtung - SBTi

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.

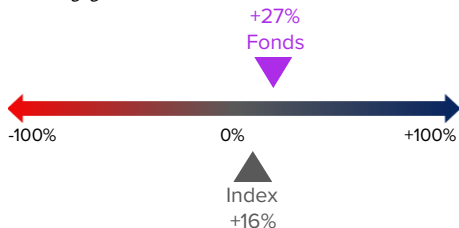


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

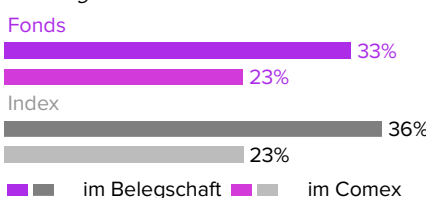
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 93%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

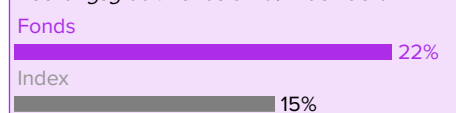
Schaft Deckungsgrad: Fonds 92% / Index 97%
Deckungsgrad Comex: Fonds 91% / Index 98%



Wachstum der Belegschaft**

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

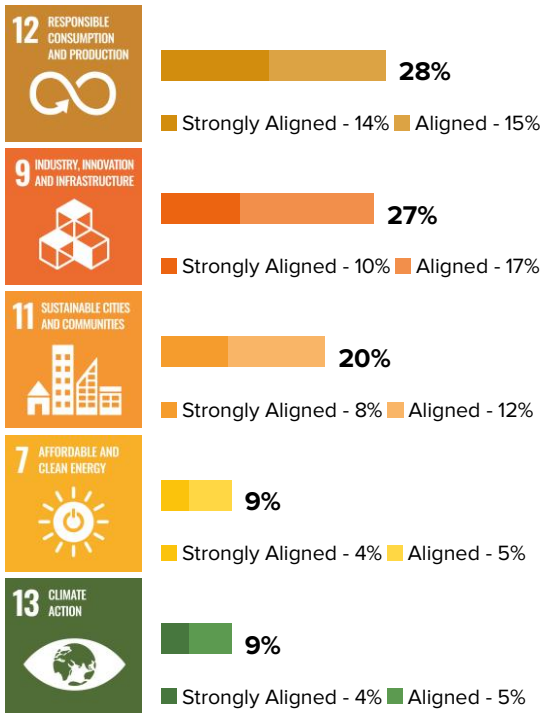
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 96%



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



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 57% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 10% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Aurubis

We held a follow-up meeting with Aurubis on pre-AGM questions. Zu den Themen gehörten: Vergütungsbericht, Scope 3-Ziele, Zulieferer, Copper Mark und andere Zertifizierungen, Staubemissionsziel, Gender-Diversity-Ziele, Gender Pay Gap und Mitarbeiterbeteiligung. While the meeting was brief, additional detailed answers may be provided later, especially on remuneration (legal team inputs). The head of IR confirmed that remarks and improvement areas will be shared to the board.

Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

4 / 4 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.