



**sycomore**  
**am**

sycomore

# sélection midcap

APRIL 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 102,1€

Assets | 81,1 M€

## SFDR 8

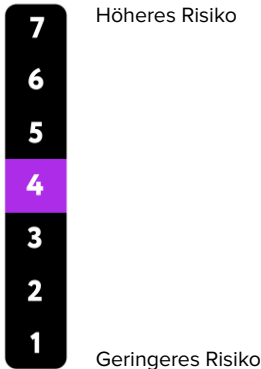
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

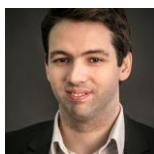
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



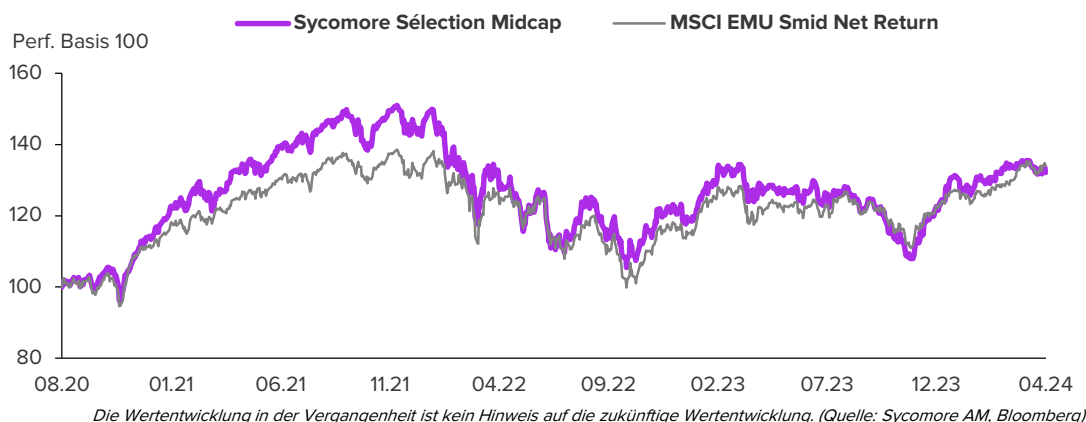
Frankreich

### 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 30.04.2024



	Apr	2024	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	-2,5	1,0	3,3	-1,5	32,1	7,8	10,3	-20,5	25,4
Index %	-0,3	5,5	8,5	6,3	34,0	8,2	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%	17,1%	15,7%	5,3%	0,4	-0,1	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Die Titelauswahl glich im April eine ungünstige Sektorallokation aus, da die im Fonds stark untergewichteten Finanzwerte weiterhin gute Zuwächse verzeichneten, während die übergewichteten Technologie- und Industriewerte eine Korrektur erfuhren. Die Quartalsberichte sind recht heterogen und lassen insgesamt die Erwartung erkennen, dass sich die Geschäftstätigkeit in der zweiten Jahreshälfte 2024 beschleunigen wird, während der Jahresbeginn eher schwach ausfällt. Dies gilt für Alten und Sopra, die ein organisches Wachstum von nahezu 0 verzeichnen, das durch einen hohen Basiseffekt und Budgets für IT- und F&E-Ausgaben, die eine deutliche Verlangsamung zeigen, beeinträchtigt wird. In diesem nachfrageschwachen Umfeld konzentrieren wir uns auf die Rentabilität und die Cashflow-Generierung, die uns bei Sopra attraktiver erscheinen, weshalb wir unsere Position in Alten reduziert haben. Nach mehreren Enttäuschungen verkaufen wir außerdem unsere Position in Barco, deren Kapitalallokationsentscheidungen uns unsicher erscheinen.



## 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

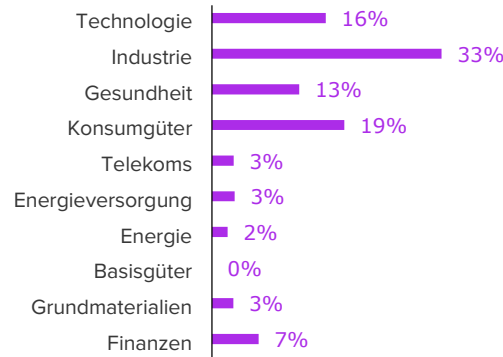
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	56
Gewichtung Top 20	55%
Median Marktkapit.	4,2 Mds €

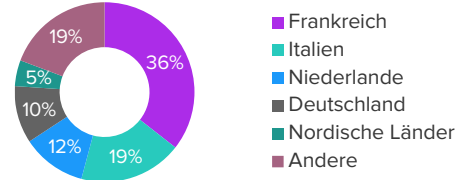
## Branchenexposition



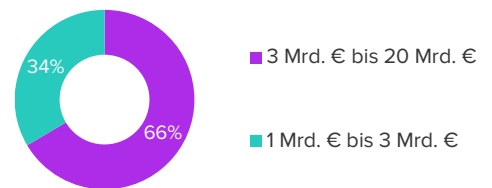
## Bewertung

Ratio P/E 2024	15,6x	12,2x
Croissance bénéficiaire 2024	14,0%	3,9%
Ratio P/BV 2024	2,1x	1,4x
ROE	13,7%	11,3%
Rendement 2024	2,4%	3,5%

## 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\*.

	<b>Fonds</b>	<b>Index</b>
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,6/5	3,2/5
I-Rating	3,7/5	3,5/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Sopra Steria	4,8%	3,8/5	0%	18%
Ipsos	4,3%	3,3/5	0%	13%
Virbac	3,9%	3,9/5	0%	37%
Arcadis	3,4%	3,8/5	+20%	43%
De Longhi	3,2%	3,8/5	-13%	0%
INWIT	3,0%	3,6/5	0%	50%
Corticeira Amorim	3,0%	3,6/5	+22%	-9%
DEME Group	2,8%	3,4/5	+42%	0%
Esker	2,5%	3,9/5	+2%	39%
SPIE	2,4%	3,8/5	+14%	38%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Arcadis	4,0%	0,26%
ERG	1,9%	0,19%
Robertet	2,1%	0,18%
<b>Negative</b>		
Alten	2,7%	-0,40%
Sopra Steria	4,6%	-0,33%
Barco NV	1,2%	-0,27%

## Transaktionen

### Kauf

Brembo  
Scor  
Asm International

### Erhöhung

Robertet  
Sopra Steria  
Id Logistics

### Verkauf

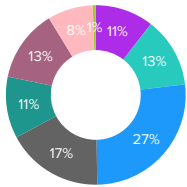
Brembo  
Barco NV  
Tokmanni

### Reduziert

Alten  
Sig Group Ag  
Arcadis



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

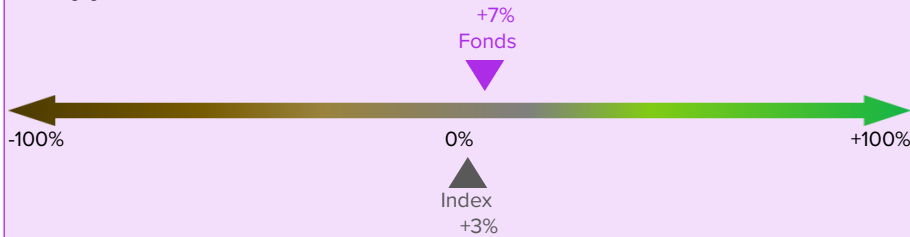
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,2/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,3/5

## 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](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 90%



### EU Taxonomie

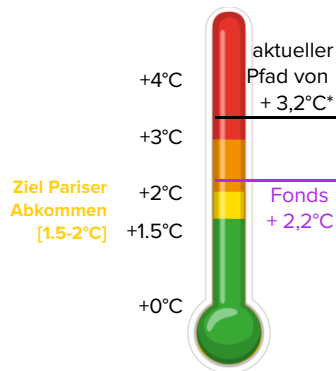
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
 Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%



### Temperatur steigend - SB2A

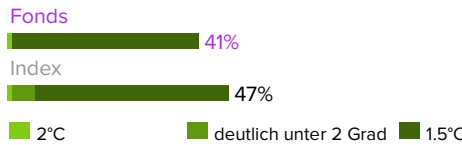
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 61%



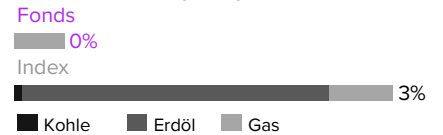
### Klimausrichtung - SBTi

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 88% / Index 89%



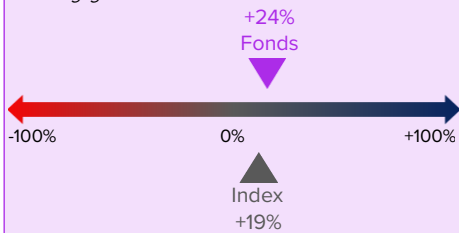
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 71%



### 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%

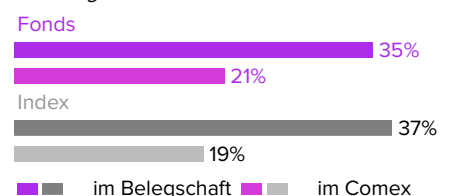


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 94% / Index 86%

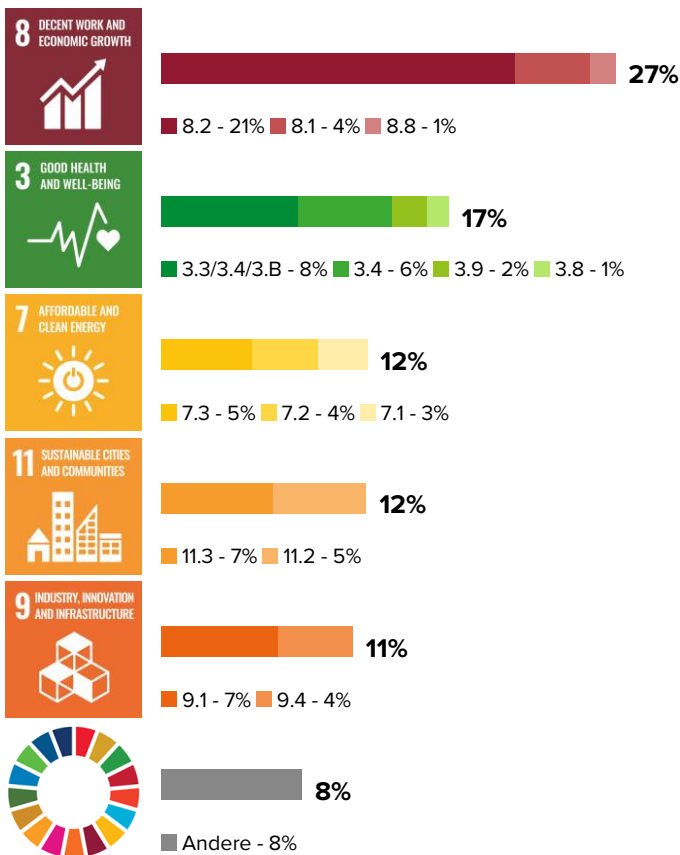
Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / Index 92%



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 : 24%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Renault

Wir sprachen mit der Unternehmensleitung über das mit Managem unterzeichnete Abkommen über den Kauf von Kobalt aus der Bou Azzer-Mine, der 2025 beginnen soll und den Kauf von 5.000 Tonnen pro Jahr vorsieht. Laut Reporterre und mehreren journalistischen Untersuchungen soll diese Mine für Arsenverschmutzung und die Abzweigung von Wasserressourcen verantwortlich sein. Renault hat eine externe Prüfung in Auftrag gegeben. Es gibt eine ESG-Klausel im Vertrag, die es ermöglichen würde, den Vertrag zu brechen, wenn sich diese Verdachtsmomente bestätigen sollten.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

**13 / 15** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### Spie

Im Rahmen ihrer Hauptversammlung haben wir SPIE unsere Stimmabsichten mitgeteilt. Wir empfehlen dem Unternehmen, im Falle eines tödlichen Unfalls im Laufe des Jahres eine Begrenzung der Leistung (und damit der möglichen Auszahlung) einzubauen, die mit den in die Vergütung einbezogenen Gesundheits- und Sicherheitsindikatoren verbunden ist.

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](http://www.sycomore-am.com) finden.