



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 97,7€

Assets | 71,3 ME

SFDR 8

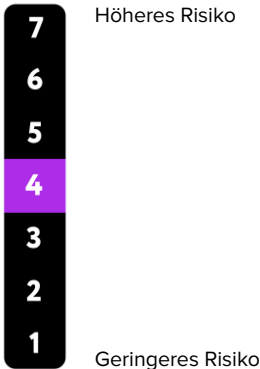
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

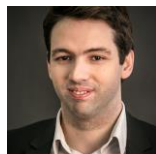
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



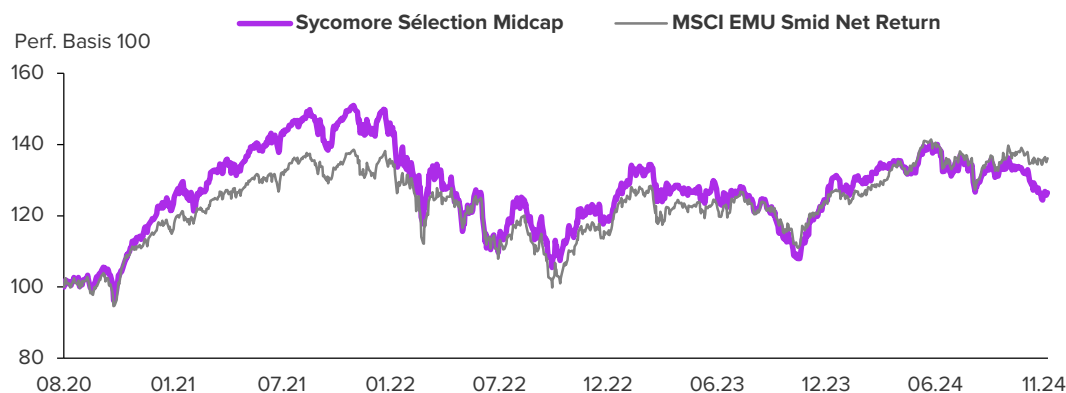
Frankreich

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 29.11.2024



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

	Nov	2024	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	-2,7	-3,4	3,8	-11,7	26,5	5,6	10,3	-20,5	25,4
Index %	1,3	7,3	11,8	3,6	36,2	7,4	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*	0,9	1,0	-1,7%	16,6%	15,3%	5,2%	0,3	-0,3	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Der massive Sieg der Republikaner in den USA sorgt in Europa für Unsicherheit und eine starke Streuung nach Sektoren, hat aber derzeit keine Auswirkungen auf die Midcaps. Die Ergebnisveröffentlichungen blieben uneinheitlich mit großen Enttäuschungen, insbesondere bei Rovi, dessen Ausblick für 2025 hinter dem für 2024 zurückblieb, insbesondere aufgrund der Einstellung eines an Moderna weiterverrechneten Technologietransfers, was sich jedoch positiv auf die Rentabilität auswirken dürfte. SanLorenzo leidet unter einem Rückgang der Auftragseingänge im Bereich Superyacht, doch das Unternehmen zeigt sich für 2025 mit einem komfortablen Auftragsbestand zuversichtlich. Die Reaktion dieser Titel erscheint uns im Vergleich zu den Auswirkungen der erwarteten Revisionen der finanziellen Aussichten übertrieben. Wir sind davon überzeugt, dass die aktuelle Bewertung eine interessante Gelegenheit mit einem erheblichen mittelfristigen Aufholpotenzial darstellt.



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

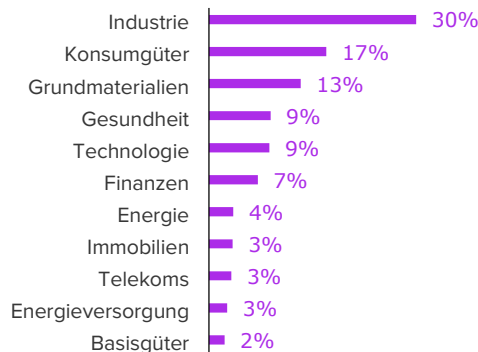
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	55
Gewichtung Top 20	52%
Median Marktkapit.	3,6 Mds €

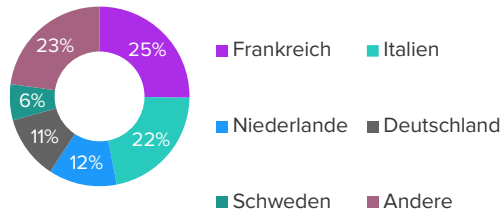
Branchenexposure



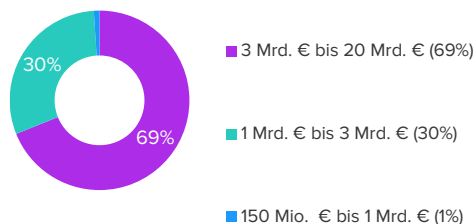
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	15,6x	11,5x
Gewinnwachstum 2024	13,1%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	1,9x	1,3x
ROE	11,9%	11,7%
Rendite Dividenden 2024	3,0%	3,8%

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	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Arcadis	3,7%	3,8/5	+20%	43%
Gtt	3,4%	3,9/5	-10%	1%
Sopra-steria	3,4%	3,8/5	0%	18%
De longhi	3,4%	3,4/5	-13%	0%
Asr	3,1%	3,7/5	0%	34%
Robertet	3,0%	3,6/5	+7%	10%
Corticeira	2,6%	3,6/5	-18%	-11%
Inwit	2,5%	3,7/5	-1%	50%
Recordati	2,5%	3,7/5	0%	74%
GEA Group	2,5%	3,3/5	-3%	20%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
georg fischer	2,3%	0,23%
Dermapharm	1,0%	0,13%
Gtt	3,5%	0,11%
Negative		
Fugro	2,3%	-0,61%
Rovi	1,9%	-0,48%
Fielmann	2,5%	-0,40%

Transaktionen

Kauf

Rexel

Erhöhung

Shurgard self storage
GEA Group
Gtt

Verkauf

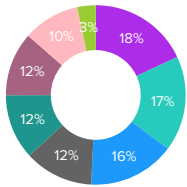
Nexans
Interpump

Reduziert

Rovi
Robertet
Fugro



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

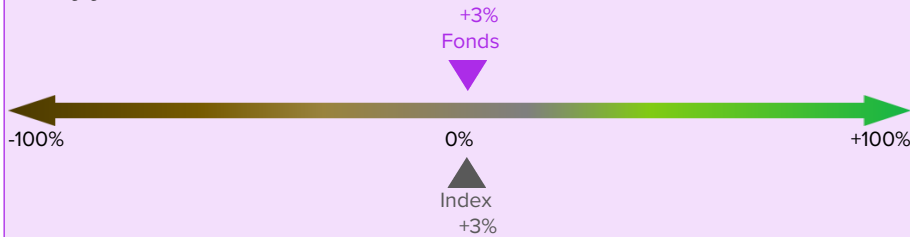
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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 98% / Index 91%



EU Taxonomie

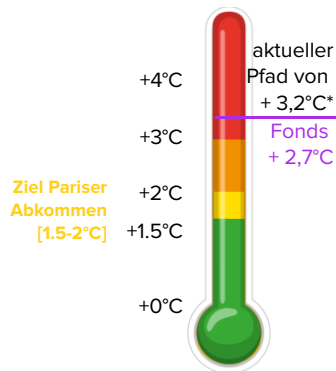
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 70%



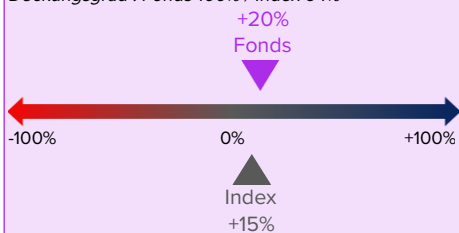
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

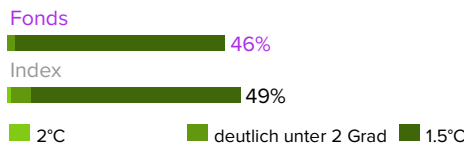
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

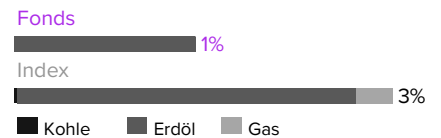
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



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%

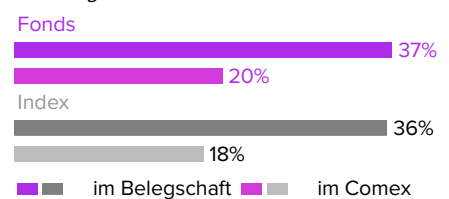


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

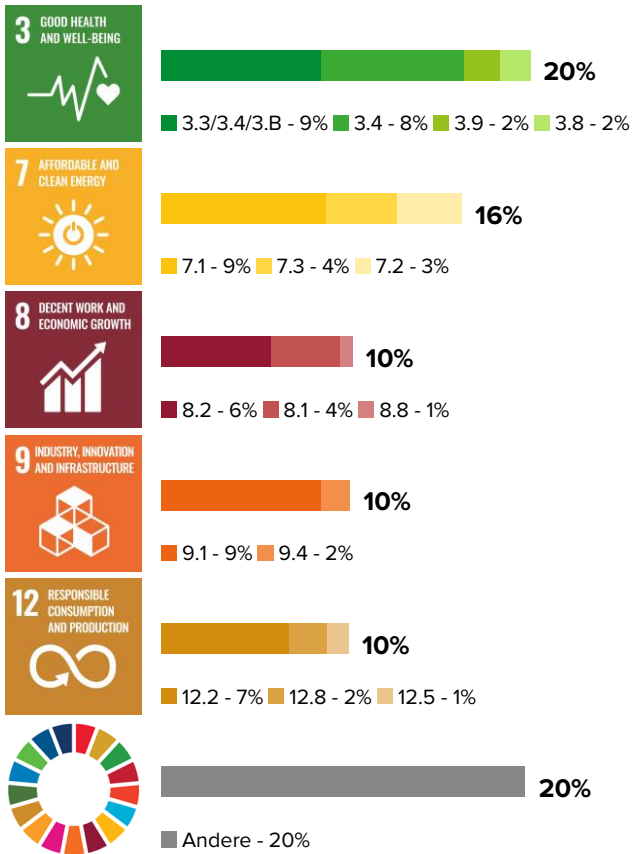
Schaft Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 88%

Deckungsgrad Comex: Fonds 93% / Index 94%





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

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Soitec

Wir tauschten uns mit der Personalleiterin von Soitec über die Maßnahmen aus, die das Unternehmen nach der von der CGT Ende Oktober initiierten "Arbeitsniederlegung" ergriffen hatte. Die ermittelten Maßnahmen schienen uns mit den von den Beschäftigten geäußerten Forderungen in Einklang zu stehen, insbesondere in Bezug auf: Ausbildung (Schaffung dedizierter Stellen), sozialen Dialog und Arbeitsbedingungen (laufende Verhandlungen über ein Abkommen zur Lebensqualität am Arbeitsplatz, Beschleunigung der Festanstellung von befristet Beschäftigten).

ERG

Wir hatten ein beruhigendes Gespräch mit ERG, nachdem bekannt geworden war, dass eine italienische Behörde gegen mehrere italienische Unternehmen wegen Spionage ermittelt hatte. ERG bestätigte, dass gegen sie nicht ermittelt wird. Ihr Name stand in der Presse, weil sie 2023 mit Equalize (unter Untersuchung) zusammengearbeitet hatten, um bei der Durchführung einer internen Untersuchung zu helfen. Equalize musste alle relevanten Dokumente von ERG unterzeichnen, wie z. B. den Ethikkodex und die Datenschutzrichtlinie, und ERG wusste zu diesem Zeitpunkt nichts von ihren potenziellen Verfehlungen.

Abstimmungen

0 / 0 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.