



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection midcap

JANUAR 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 103,1€

Assets | 167,1 M€

## SFDR 8

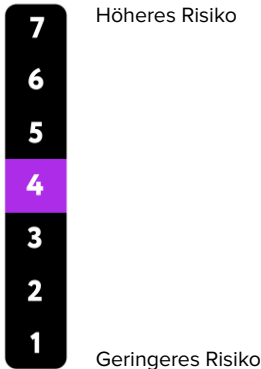
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

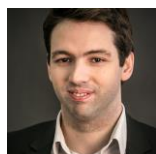
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



**Claire MOUCHOTTE**  
ESG-Analyst



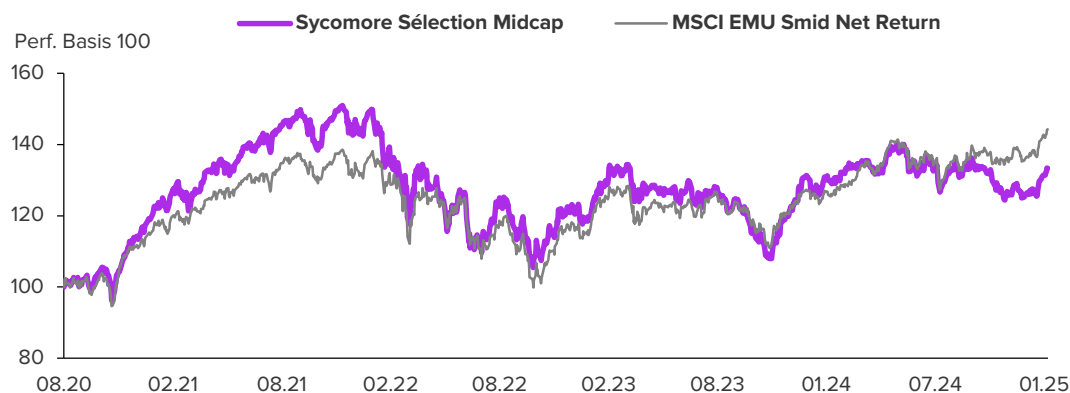
Frankreich

### 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 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu. 2024	2023	2022	2021
Fonds %	5,3	1,7	-2,5	6,7	-3,2	-20,5	25,4
Index %	5,3	13,8	11,3	8,5	7,9	-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	-1,8%	16,4%	15,1%	5,2%	0,3	-0,4	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Der Monat ist von den Ankündigungen des neuen US-Präsidenten geprägt: seine Haltung zur Innenpolitik und gegenüber seinen Handelspartnern. Der Small- und Mid-Cap-Bereich ist relativ gesehen nicht besonders stark, könnte sich aber erholen, wenn es in Europa günstigere Signale für das Wirtschaftswachstum und eine allmähliche Senkung der Leitzinsen gibt. Die ersten Veröffentlichungen von Ergebnissen sind recht ermutigend, insbesondere für die Finanzbranche und den Luxussektor, aber generell deuten die Geschäftstrends derzeit nicht auf eine wesentliche Veränderung hin. Der Fonds profitiert von den guten Ergebnissen von Nemetschek, dem Spezialisten für Software für die Baubranche und Architekten, der ein Rekordjahresende verzeichnete. Brunello Cucinelli, ein diskretes italienisches Luxusunternehmen, das sich sehr um das Wohlergehen seines Ökosystems bemüht, veröffentlichte ebenfalls einen über den Erwartungen liegenden Umsatz, der im vierten Quartal 2024 um 12% stieg, und bestätigte seine soliden Aussichten für 2025 (erwarteter Anstieg der Geschäftstätigkeit um 10%).

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](http://www.sycomore-am.com) finden. \*Aktienklasse I wurde am 10/08/2020 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



## 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

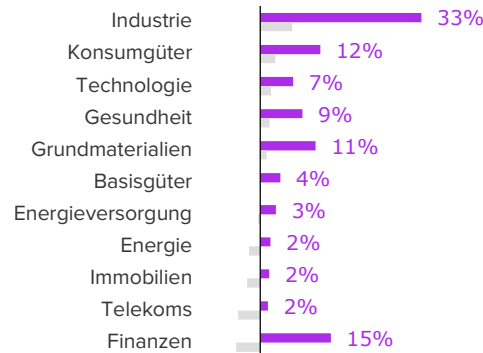
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	13%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	72
Gewichtung Top 20	46%
Median Marktkapit.	4,7 Mds €

## Branchenexposure

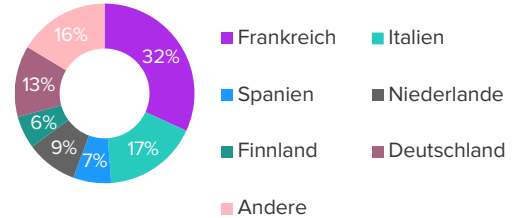


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

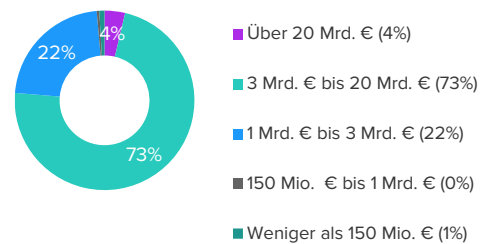
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	13,0x	11,8x
Gewinnwachstum 2025	13,2%	8,2%
Ratio P/BV 2025	1,7x	1,4x
ROE	13,2%	12,1%
Rendement 2025	3,1%	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	3,5/5	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
Wendel	4,0%	3,4/5	+1%	18%
Bankinter	3,0%	3,4/5	0%	35%
Asr	2,9%	3,7/5	0%	34%
Recordati	2,8%	3,7/5	0%	74%
Knorr-Brense	2,6%	3,7/5	+33%	74%
Kemira	2,4%	3,5/5	+19%	4%
Sig group	2,3%	3,9/5	+28%	22%
GEA Group	2,3%	3,3/5	-3%	20%
Fielmann	2,1%	3,4/5	0%	57%
Duerr	2,1%	3,7/5	+10%	11%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Nemetschek	1,9%	0,46%
Recordati	2,5%	0,36%
Brunello cucinelli	1,9%	0,33%
<b>Negative</b>		
Arcadis	1,9%	-0,19%
Fugro	1,3%	-0,11%
Tryg as	0,6%	-0,07%

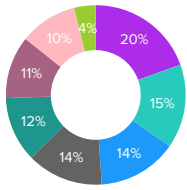
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Smiths Group PLC	Rotork PLC	Neoen SA	Nemetschek SE
Tryg A/S	Corbion NV	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Danone SA
Nexans SA	Societe Generale SA	BNP Paribas SA	IPSOS SA

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

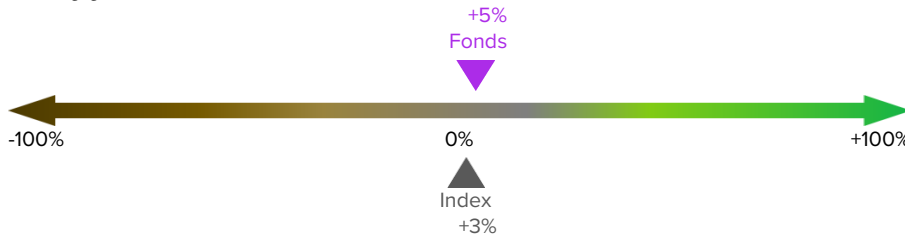
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 90%



### EU Taxonomie

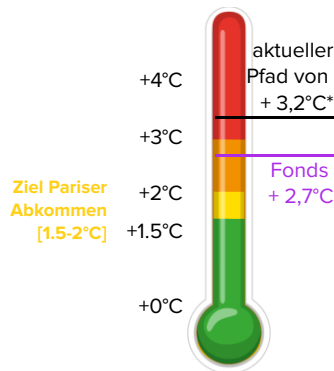
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.  
 Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



### Temperatur steigend - SB2A

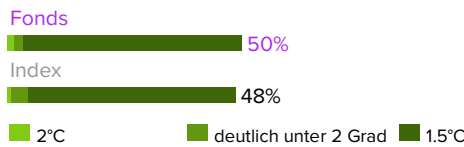
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 87%



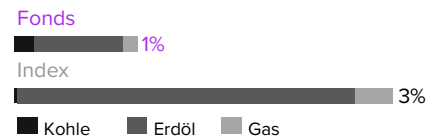
### Klimausrichtung - SBTi

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



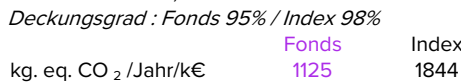
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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



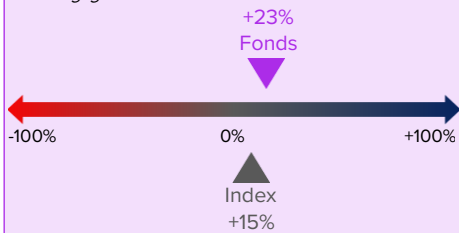
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / 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%

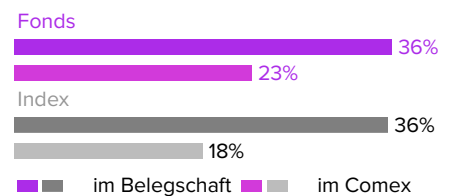


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 92% / Index 88%

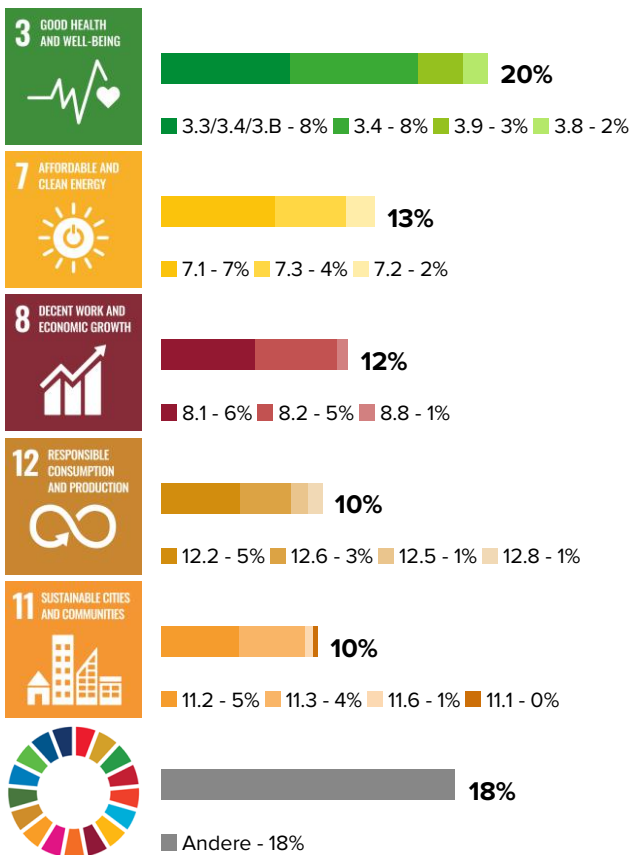
Deckungsgrad Comex: Fonds 94% / Index 93%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. 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.\*\*\*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 : 28%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Spie

Wir haben uns mit der SPIE-Direktorin RSE ausgetauscht, vor allem über die sozialen Aspekte (Gesundheit, Sicherheit, Sättigung der Arbeitnehmer, Verringerung der Zahl der Arbeitsplätze). Der erste Punkt scheint besonders wichtig zu sein, da Spie Unfallrisiken ausgesetzt ist, die möglicherweise durch den Rückgriff auf die Unterhaltungsindustrie verursacht werden. Nach den Todesfällen im Jahr 2024 sollten wir besonders darauf achten, dass die Entlohnung der Führungskräfte auf der Grundlage von Gesundheitskriterien erfolgt.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### Interparfums

Wir haben eine Diskussion über die ESG-Materialien von Interparfums geführt und insbesondere unser Engagement für die Berücksichtigung von Menschenrechten in der Wertschöpfungskette fortgesetzt. Das Thema scheint vom Unternehmen gut erkannt worden zu sein, aber es sind noch Fortschritte zu machen, insbesondere in Bezug auf die Übermittlung von Informationen über die Herkunft der Inhaltsstoffe durch die Parfümeure.

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.