



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JANUAR 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 118,6€

Asset | 148,5 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

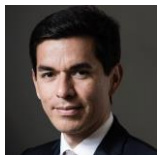
Geringeres Risiko

Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

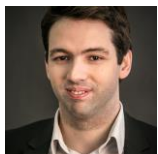
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



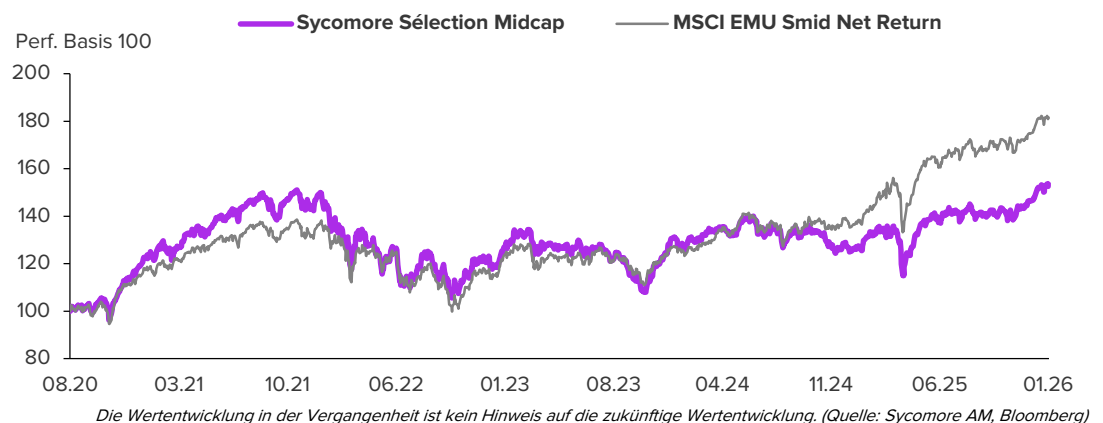
Frankreich

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 30.01.2026



	Jan 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
Fonds %	4,1	4,1	15,0	18,9	26,3	53,5	8,1	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Index %	3,0	3,0	25,8	45,6	57,9	81,5	11,5	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	-3,1%	16,1%	15,1%	5,0%	0,4	-0,7	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die starken geopolitischen Spannungen bremsen die Aktienindizes nicht, erleichtert durch die Deeskalation, die in Bezug auf Grönland während der Rede von Donald Trump auf dem Davoser Forum eingeleitet wurde. Der Markt wird von ähnlichen Themenbereichen wie 2025 unterstützt: Rohstoffe und Verteidigung. Der Fonds profitierte von dem starken Anstieg der Aktie von Babcock (spezialisiert auf die Wartung und Herstellung von Marineschiffen), deren Veröffentlichung die günstigen Trends in diesem Bereich bestätigte. Auch die neue Position in Qinetiq, das auf F&E-Dienstleistungen für militärische Land- und Schiffsprogramme spezialisiert ist, gehörte zu den besten Beiträgern im Berichtsmonat. Unternehmen, die in Rohstoffen wie Kupfer oder Stahl engagiert sind (Aurubis, Danieli, SSAB), schnitten ebenfalls gut ab, da die Metallpreise weiter stiegen.



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

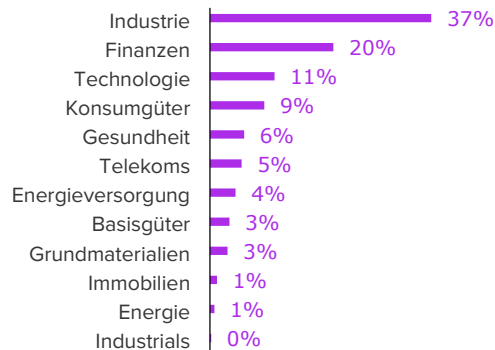
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	18%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	84
Gewichtung Top 20	43%
Median Marktkapit.	5,6 Mds €

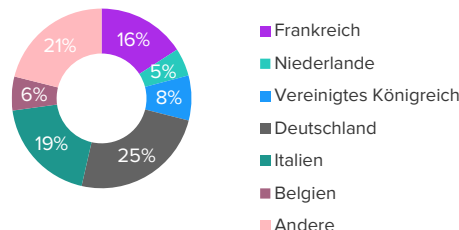
Branchenexposure



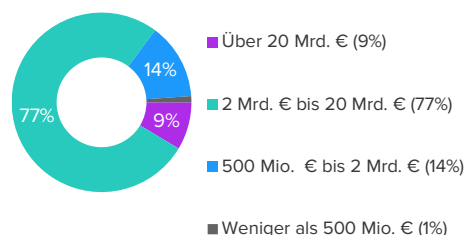
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	16,2x	14,4x
Gewinnwachstum 2026	8,6%	5,6%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,5x
ROE	12,0%	10,6%
Rendite Dividenden 2026	2,9%	3,4%

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	3,5/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,5/5	3,5/5
I-Rating	3,6/5	3,5/5
C-Rating	3,6/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,7%	3,7/5	0%	33%
Finacobank	3,4%	3,7/5	+5%	19%
Babcock Intl	2,9%	3,4/5	0%	13%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	0%	36%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%
Poste Italiane	2,2%	3,3/5	-2%	33%
Trigano	2,2%	3,3/5	0%	1%
Commerzbank	2,2%	3,3/5	0%	24%
Mandatum	2,0%	3,6/5	-1%	15%
Bcp	2,0%	3,2/5	0%	28%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Jenoptik	2,3%	0,74%
Babcock Intl	3,2%	0,49%
Cenergy Holdings	1,6%	0,42%
Negative		
Nemetschek	1,0%	-0,23%
Carel Industries	0,9%	-0,14%
Cts Eventim	1,3%	-0,14%

Transaktionen

Kauf

Marks & Spencer Group

Csg

Derichebourg

Erhöhung

Qinetiq Group

Rotork

Tryg

Verkauf

Inchcape

Gea Group

Rockwool

Reduziert

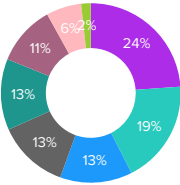
Babcock Intl

Bankinter

Mtu Aero Engines



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

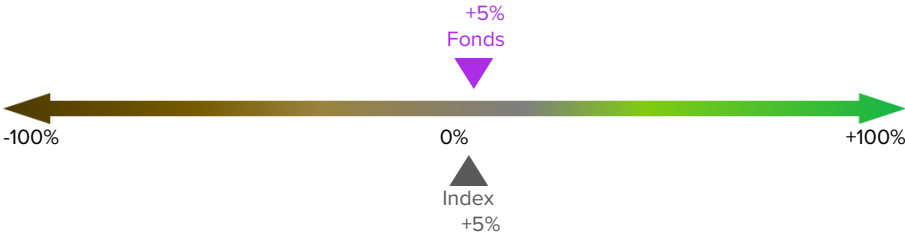
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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 95% / Index 90%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI. Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 99%



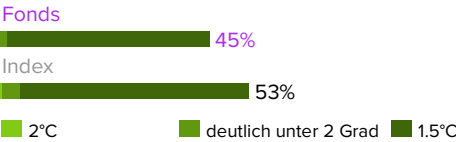
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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€	826	1315

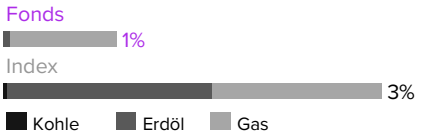
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

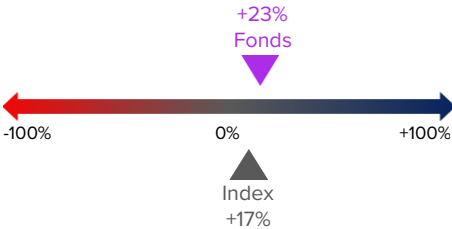
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



Sozialgesellschaftliche Analyse

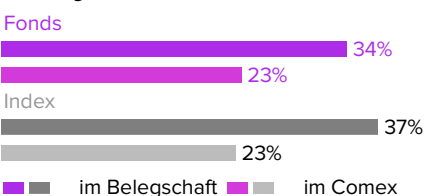
sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%. Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 94%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien. Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 97% Deckungsgrad Comex : Fonds 93% / Index 98%



Wachstum der Belegschaft**

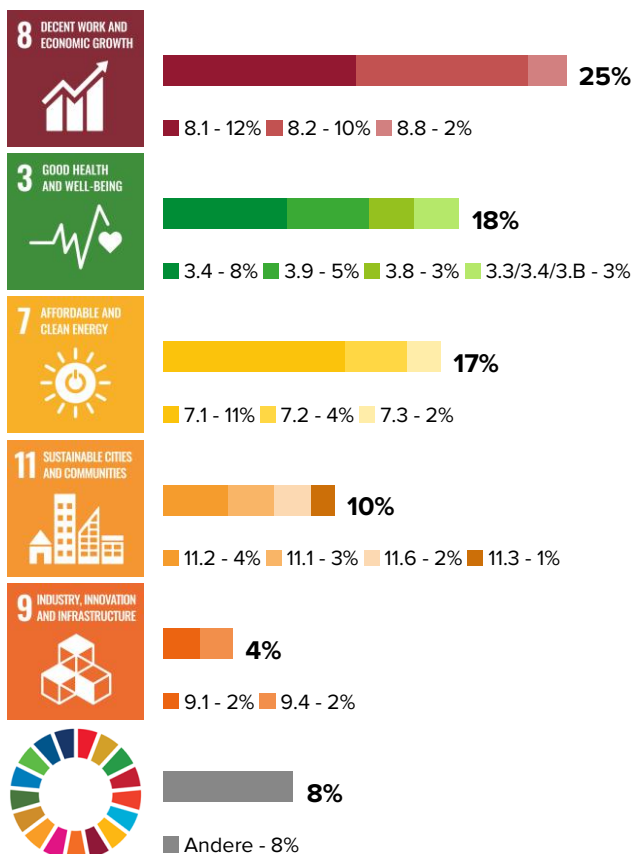
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen. Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 95%



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 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 tatsächlichem 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

Derichebourg

Im Vorfeld der Hauptversammlung am 4. Februar haben wir uns mit Derichebourg ausgetauscht, insbesondere über die neue Vergütungspolitik. Diese wird künftig an das soziale Mandat und nicht mehr an einen Arbeitsvertrag gebunden sein, die Kriterien für die variable Vergütung wurden überarbeitet und gewinnen an Transparenz. Wir begrüßen diese Fortschritte in unseren Engagementbereichen, haben dem Unternehmen jedoch die wichtigsten Verbesserungspunkte mitgeteilt, die unserer Meinung nach in diesem Bereich noch bestehen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Spie

Wir führten einen Dialog mit Spie, insbesondere über die Themen Unternehmensführung und Humankapital. Wir haben unsere Überzeugung erneuert, dass die Bonuszahlung des CEO davon abhängig gemacht werden sollte, dass es keine tödlichen Unfälle gibt. Der CEO wird 2026 die Altersgrenze für das Amt des Vorstandsvorsitzenden erreichen, und wir erwarten mehr Informationen über seine Nachfolge und die verschiedenen Szenarien, die in Betracht gezogen werden.

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.