



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

APRIL 2026

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0007078589 Liquidationswert | 153,5€

Asset | 125,2 ME

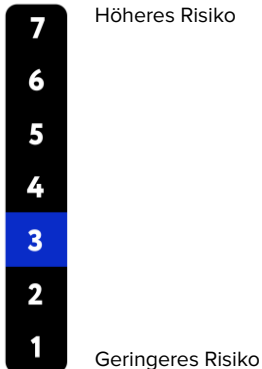
SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%
% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

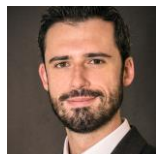
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

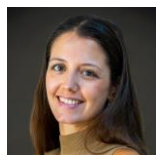
Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager



Anaïs
CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



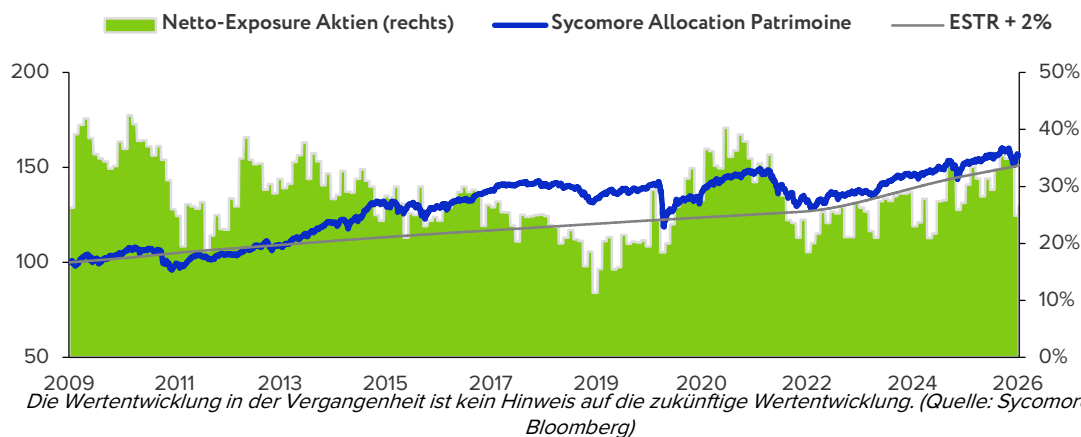
REPUBLIQUE FRANCAISE

Frankreich

Anlagestrategie

Sycomore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycomore Next Generation, einem Teilfonds von Sycomore Funds Sicav (Luxemburg). Sycomore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des Aktienexposure (0-50%) und Anleiheexposure (0-100%), die Unternehmen und Staaten einschließt, zielt darauf ab, das Rendite-Risiko Verhältnis des Fonds zu optimieren, der nach einem Vermögensansatz verwaltet wird. Durch seinen multithematischen SRI-Ansatz ist der Fonds bestrebt, zum Nutzen künftiger Generationen in Unternehmen zu investieren, die sich den sozialen, ökologischen und technologischen Herausforderungen stellen, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden.

Performance zum 30.04.2026



	Apr 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	3,1	-0,7	5,2	15,5	56,4	2,8	5,4	8,2	-11,5
Index %	0,3	1,3	4,0	16,2	51,0	2,6	4,3	5,3	2,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 Jahre	0,0	0,7	1,2%	3,9%	0,5	0,0	-6,5%		
Erstell.	0,0	0,3	2,0%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	1,9	2,7%

Managementkommentar

Die Aussagen von Donald Trump beruhigten die Aktienmärkte, auch wenn ein Ende des Konflikts und die Aushandlung eines Abkommens noch nicht in greifbare Nähe gerückt zu sein scheinen. Die Energiepreise blieben auf einem hohen Niveau, da sich die Lage vor Ort im Laufe des Monats nicht änderte. Vor diesem Hintergrund blieben die Zinssätze am oberen Ende ihrer jüngsten Spanne, was auf ein erhöhtes Inflationsrisiko hindeutet, das durch potenziell dauerhaft hohe Energiepreise verursacht wird. Der Fonds profitierte von der Erholung und wurde sowohl von der Allokation als auch von der Titelauswahl getragen. Der Beitrag kam in erster Linie von unserem Engagement im Technologiesektor, wobei die Beiträge von Infineon, Nokia und Microsoft besonders hoch waren. Der Verteidigungs- und Industriesektor blieb uneinheitlich, wobei Safran und CSG den Berichtszeitraum belasteten. Zum Monatsende erhöhten wir das Absicherungsniveau bei Aktien und reduzierten das Engagement auf 27%. Auch die Duration wurde reduziert, indem die Allokation in italienischen Staatsanleihen verringert wurde.

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

29/12/2009

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Anteilsklasse R -

FR0007078589

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Anteilsklasse R - SYCOPAT FP

Referenzindex

ESTR + 2%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Aktienportfolio

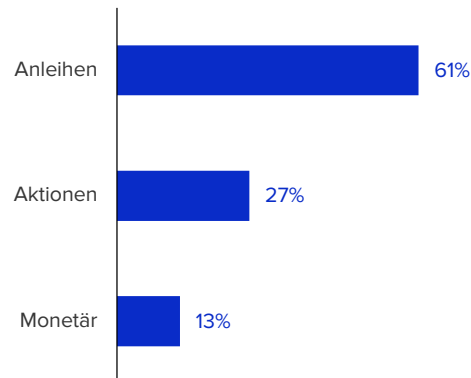
Portfolio-Unternehmen

51

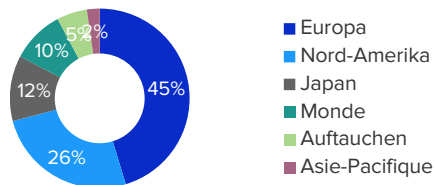
Gewichtung Top 20

20%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

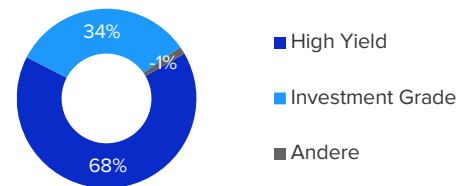
Anzahl der Anleihen

148

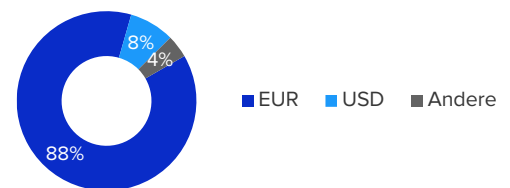
Anzahl der Emittenten

112

Anleiheallokation



Währungs-Exposure



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	3,6/5
S-Rating	3,3/5	3,4/5
P-Rating	3,5/5	3,7/5
I-Rating	3,5/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,5/5
E-Rating	3,4/5	3,3/5

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Infineon	0,49%	0,20%	Csg B.V.	0,34%	-0,07%
Nvidia	1,45%	0,17%	Essilorluxottica	0,44%	-0,06%
Renesas Electronics	0,40%	0,16%	Deutsche Telekom	0,55%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

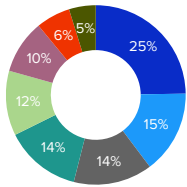
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	1,1%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,2/5	4%	33%
Axa	0,7%	3,7/5	1%	36%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

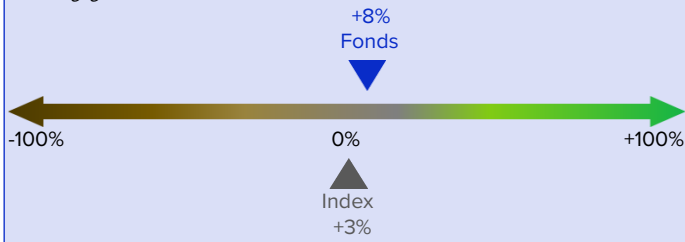
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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 96% / Index 99%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 72%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Brennstoffe

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

Fonds

0%

Index

3%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 68%

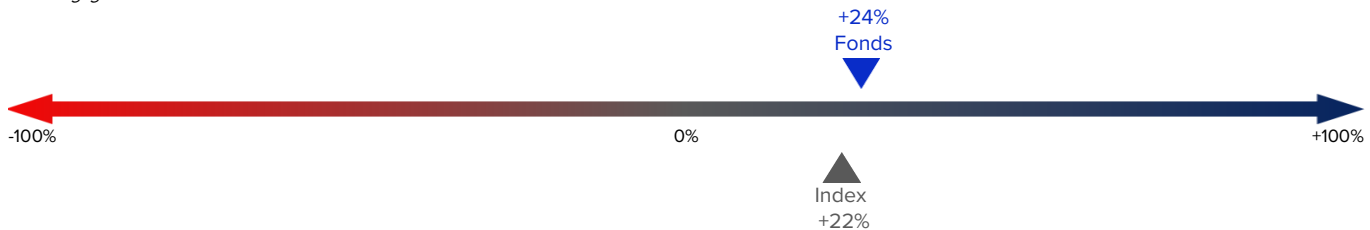
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	813	1119

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

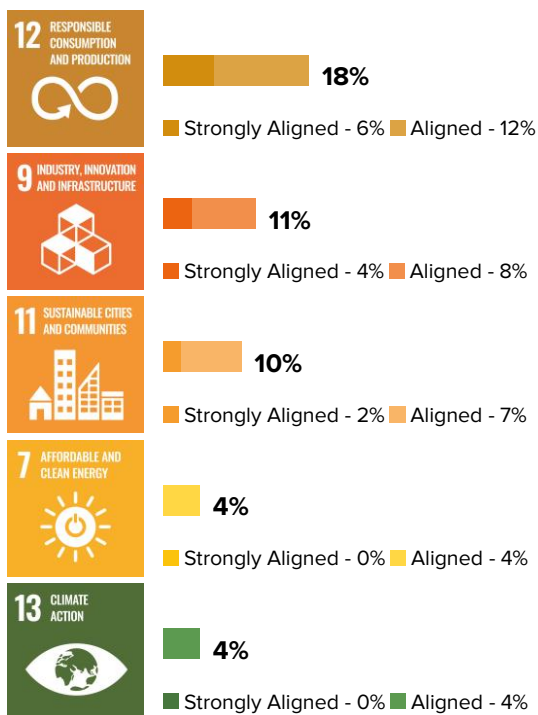
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



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, Euro Stoxx 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



Keine signifikante Exposition : 56% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Engie

Bei Engie ist der Fortschritt bei den vermiedenen Emissionen im Jahr 2025 aufgrund noch nicht ausgereifter Methoden, die derzeit verbessert werden, ins Stocken geraten. Das Engagement im Nahen Osten hat derzeit keine signifikanten Auswirkungen. Die Investitionsausgaben im Gasbereich betreffen hauptsächlich die Instandhaltung, während die Strategie trotz einiger Unsicherheiten weiterhin auf Strom, Speicherung und langfristige Dekarbonisierung ausgerichtet ist.

ESG-Kontroversen

Accor

Die französische Hotelgruppe Accor leitet eine Untersuchung wegen angeblichen Kinderhandels in der Ukraine ein. Wir haben um einen Austausch mit Accor gebeten, der nach der internen Untersuchung stattfinden wird.

Abstimmungen

11 / 11 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Danone

Wir haben unseren kollaborativen Dialog mit Danone über den fairen Übergang fortgesetzt. Der Austausch ermöglichte es, eine sehr positive Bilanz der Ziele der Danone Impact Journey 2025 zu ziehen und die Roadmap 2030 rund um Gesundheit, Natur und Menschen zu präsentieren. Die größten Bremsen betreffen die regenerative Landwirtschaft außerhalb Europas und den regulatorischen Rahmen für Plastik.

Galderma

Galderma soll in Frankreich Botulinumtoxin an Ärzte verkauft haben, die nicht zur Injektion von Botulinumtoxin befugt waren.

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.