



**sycomore**  
am

sycomore

# allocation patrimoine

MAI 2026

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0007078589 Liquidationswert | 157,1€

Asset | 127,5 ME

## SFDR 8

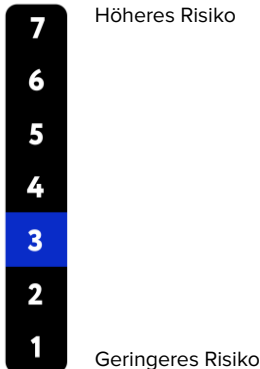
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 25\%$

% 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



Stanislas de  
**BAILLENCOURT**  
Manager



Alexandre **TAIEB**  
Manager



Anaïs  
**CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



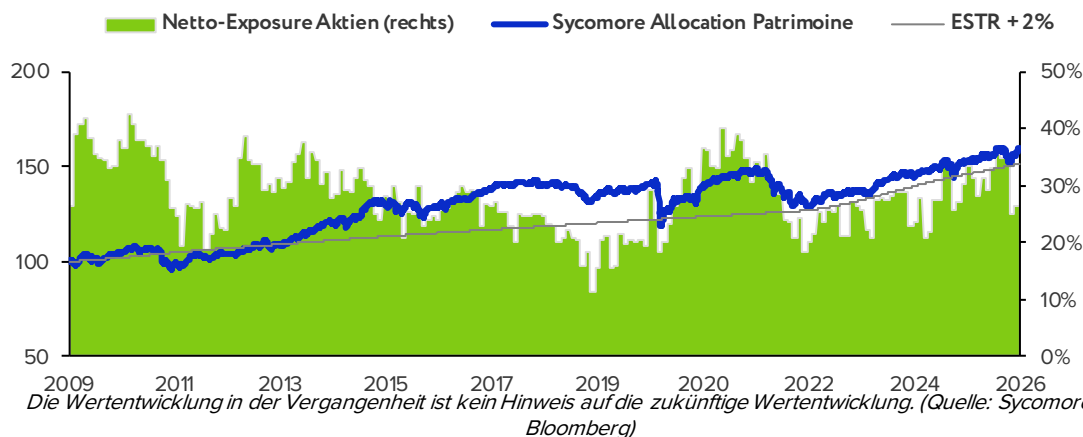
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 29.05.2026



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,34	1,66	5,13	17,91	60,04	2,90	5,37	8,16	-11,47
Index %	0,31	1,62	4,01	15,99	51,46	2,56	4,28	5,34	1,98

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 Jahre	0,0	0,6	2,8%	4,0%	0,7	0,1	-6,5%		
Erstell.	0,0	0,3	2,1%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,5	4,6%

### Managementkommentar

Die Gespräche über ein Abkommen zwischen dem Iran und den USA wurden fortgesetzt, was einen Rückgang der Ölpreise und eine Entspannung der Zinssätze ermöglichte. Die Aktienmärkte kehrten vor dem Hintergrund solider Gewinnberichte sowohl in Europa als auch in den USA auf den Weg nach oben zurück. Der Halbleitersektor trug außergewöhnlich stark zum Anstieg der Märkte bei. Die sehr starke Nachfrage, die durch die CAPEX der Hyperscaler erzeugt wurde, und der Preisanstieg waren wichtige Katalysatoren. Im Portfolio legte Richemont nach einer über den Erwartungen liegenden Ergebnisveröffentlichung zu, doch die wichtigsten Beiträge kamen von ASML, Infineon und Renesas. Auch das Anleihenportfolio leistete dank Carry Trades und niedrigerer Zinsen einen erheblichen Beitrag.

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. 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

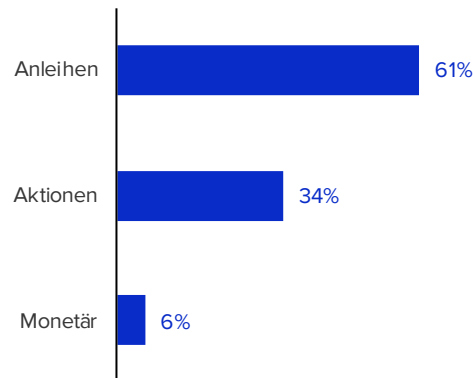
Portfolio-Unternehmen

54

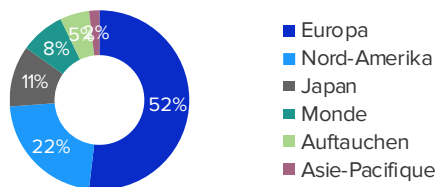
Gewichtung Top 20

19%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien



## Anleihenportfolio

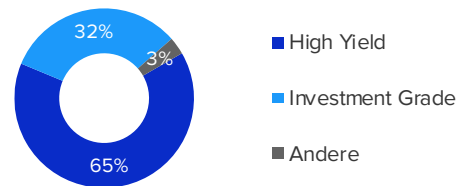
Anzahl der Anleihen

147

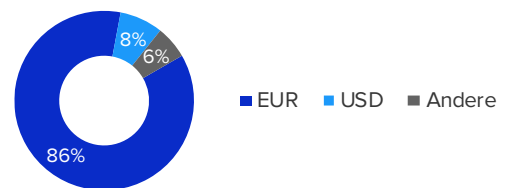
Anzahl der Emittenten

113

## 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	3,4/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Infineon	0,69%	0,24%	Siemens Energy	0,43%	-0,04%
Asml	1,58%	0,20%	Csg	0,03%	-0,04%
Renesas Electronics	0,54%	0,18%	Nitto Boseki	0,05%	-0,03%

## Direktleitungen Aktien

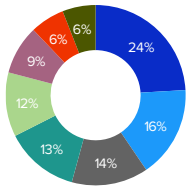
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,6%	4,3/5	12%	27%
Axa	1,0%	3,7/5	1%	36%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,1/5	4%	33%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Infopro 5.5% 2031	1,1%
Banijay 7.0% 2026	1,1%



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

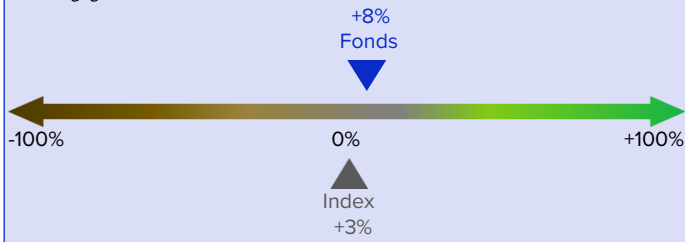
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## 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](https://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 99%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

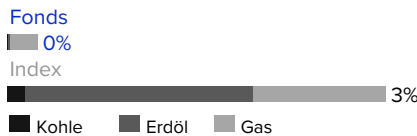
Deckungsgrad : Fonds 75%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

#### Brennstoffe

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



### 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 72%

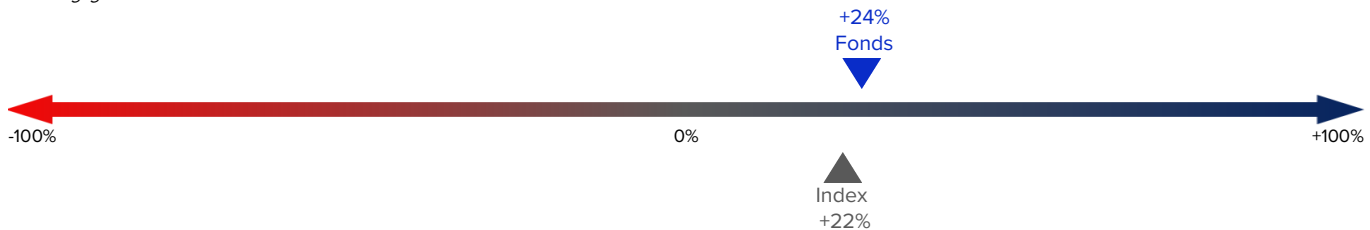
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	Fonds	Index
	742	1099

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

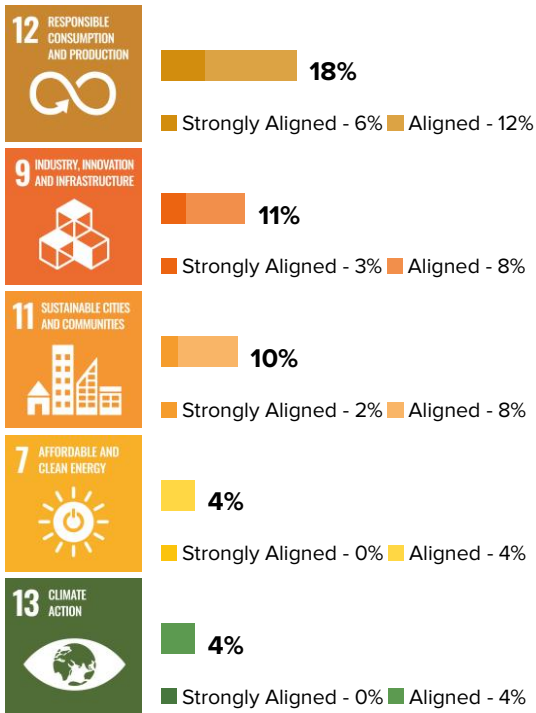
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



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 :** 59% % 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

#### Bureau Veritas

Wir haben uns mit dem Unternehmen über die Anpassung an den Klimawandel, die Reduzierung von Scope 3 und die Nutzung von KI, die noch wenig monetarisiert ist, ausgetauscht. Dienstleistungen im Zusammenhang mit Datenzentren und digitalem Vertrauen werden in Betracht gezogen. Die Erhöhung der Vergütung des CEO um 30 % wird vom Verwaltungsrat als gerechtfertigt angesehen und erläutert. Eine Kontroverse im Zusammenhang mit Dienstleistungen für Regierungen hebt Fortschritte bei der Governance hervor, wirft aber Risiken bei der Durchsetzung und dem Restrisiko auf.

#### ESG-Kontroversen

##### Vodafone

Vodafone wird von ehemaligen Franchisenehmern beschuldigt, überhöhte Geldstrafen zu verhängen und die Provisionen zu kürzen.

### Abstimmungen

**14 / 16** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### Thalès

Im Rahmen eines kollaborativen Engagements haben wir Thales zu seiner menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht bei Exporten befragt. Obwohl es einen Rahmen gibt, bleiben die Informationen allgemein und wenig operativ, mit wenigen konkreten Indikatoren. Investoren fordern mehr Transparenz, insbesondere in Bezug auf die Kriterien, die Unternehmensführung und praktische Beispiele. Eine neue Phase des Engagements zielt darauf ab, Thales an die bei seinen Peers beobachteten Best Practices anzupassen.

#### Alphabet

Mehrere autonome Waymo-Fahrzeuge blieben auf Hauptverkehrsstraßen in Austin stehen, nachdem sie nicht durch Pfützen fahren konnten, wodurch der Verkehr gestört wurde. Der Vorfall ist Teil einer größeren Zahl von Unfällen mit autonomen Fahrzeugen in den USA (5.000 Unfälle laut NHTSA).

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.