



**sycamore**  
**am**

sycamore

# allocation patrimoine

JANUAR 2025

Anteilstklasse R Isin-Code | FR0007078589 Liquidationswert | 149,4€

Assets | 160,4 ME

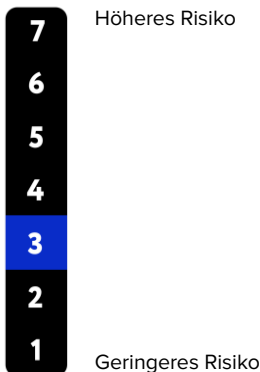
## SFDR 8

### 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.

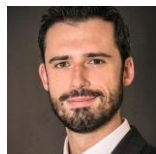
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

### Management-Team



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
ESG-Analyst

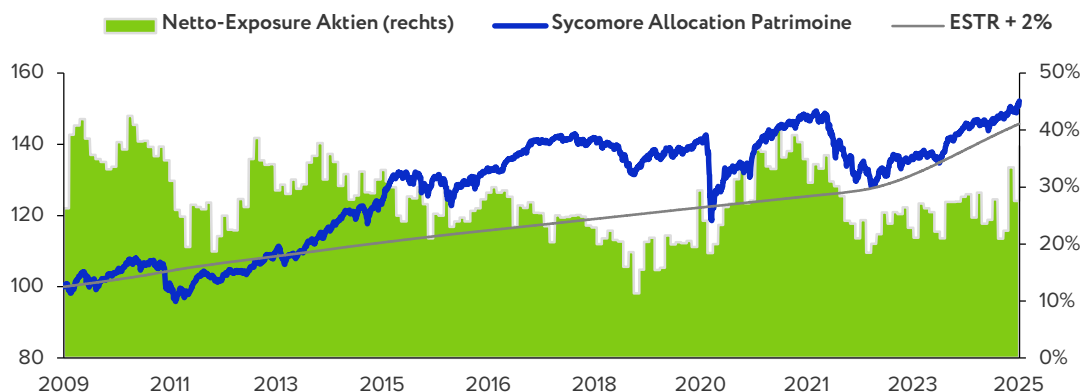


Frankreich

### Anlagestrategie

Sycamore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycamore Next Generation, einem Teilfonds von Sycamore Funds Sicav (Luxemburg). Sycamore 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 31.01.2025



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

	Jan	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	1,8	1,8	6,5	5,0	8,3	52,2	2,8	5,4	8,2	-11,5	5,1
Index %	0,5	0,5	6,3	15,7	19,2	45,8	2,5	6,4	5,9	2,3	1,5

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,1	1,1	-3,7%	4,2%	-0,2	-0,8	-14,2%			
Erstell.	0,0	0,2	2,4%	4,3%	0,6	0,1	-17,1%	3,6	4,5%	3,8%

### Managementkommentar

Die Europäische Zentralbank bekräftigte den ganzen Monat über ihren Willen, ihre Geldpolitik zu normalisieren, während sich die langfristigen Zinsen weiter anspannten. Die wiedergefundene Steigung an den europäischen Rentenmärkten veranlasste uns, die Duration des Fonds zu verlängern, um von dieser Gelegenheit zu profitieren. Die ersten Veröffentlichungen der Ergebnisse des Bankensektors in den USA waren ermutigend, während die meisten anderen Sektoren im Laufe des Februars erwartet werden. Die Veröffentlichung der LLM-KI-Anwendung DeepSeek warf im Technologiesektor zahlreiche Fragen auf, insbesondere zu den CAPEX, die in Zukunft für die Weiterentwicklung der KI erforderlich sind. Zum jetzigen Zeitpunkt führt dies zu mehr Ungewissheit in Bezug auf die zu tätigen Investitionen. Im Laufe des Monats erhöhten wir unser Engagement in Aktien auf 32%. Dies erfolgte insbesondere über den europäischen Finanzsektor.



## Merkmale

### Lancierung

27/11/2002

### 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

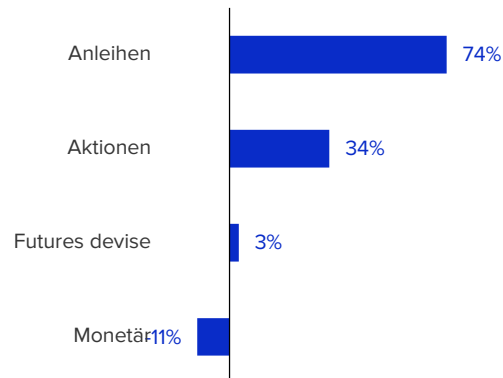
Portfolio-Unternehmen

38

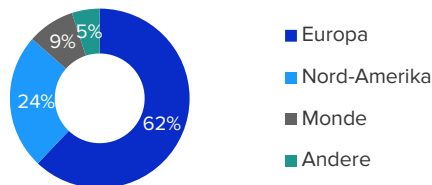
Gewichtung Top 20

18%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien



## Anleihenportfolio

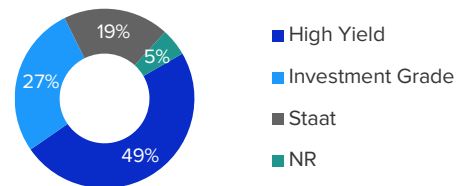
Anzahl der Anleihen

133,0

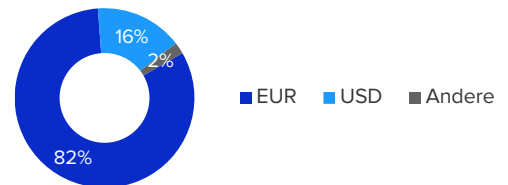
Anzahl der Emittenten

93,0

## Bond allocation



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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Jpmorgan chase & co	1,05%	0,12%	Nvidia	0,63%	-0,08%
Sanofi	0,99%	0,11%	Apple	0,31%	-0,05%
Unicredito italiano	0,65%	0,09%	2Y T-Note (CBT) Mar 25	2,02%	-0,02%

## Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Sanofi	1,2%	3,4/5	0%	84%
Jpmorgan chase & co	1,2%	3,1/5	0%	5%
Microsoft	1,1%	3,8/5	3%	24%
Air liquide	1,1%	3,9/5	1%	18%
ASML	1,1%	4,2/5	12%	27%

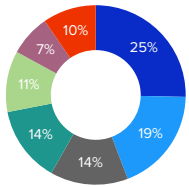
## Anleihen-Positionen

	Gew.
Usa 2.5% 2029	2,6%
Tereos 7.3% 2025	1,4%
Scor 3.9% 2025	1,2%
Renault 2.6% 2025	1,1%
Accor 4.9% 2030	1,1%

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



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE Leadership
- Energiewende
- SPICE-Transformation
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

## ESG-Rating

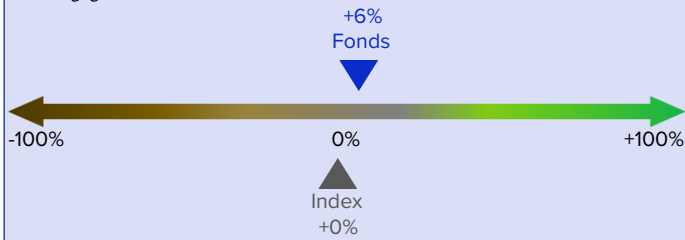
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 98%



### EU Taxonomie

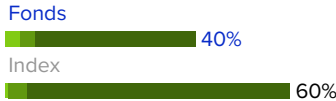
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



### Klimausrichtung - SBTi

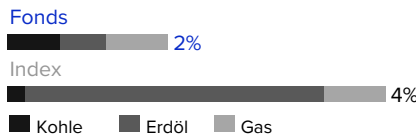
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



■ 2°C    ■ deutlich unter 2 Grad    ■ 1.5°C

### 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.\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 63%

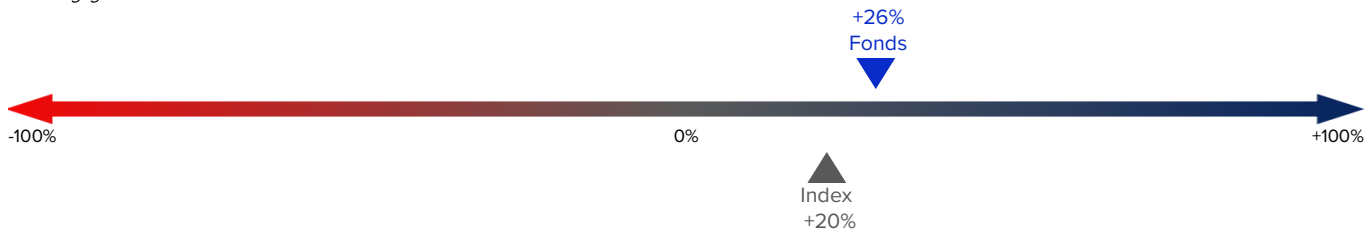


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

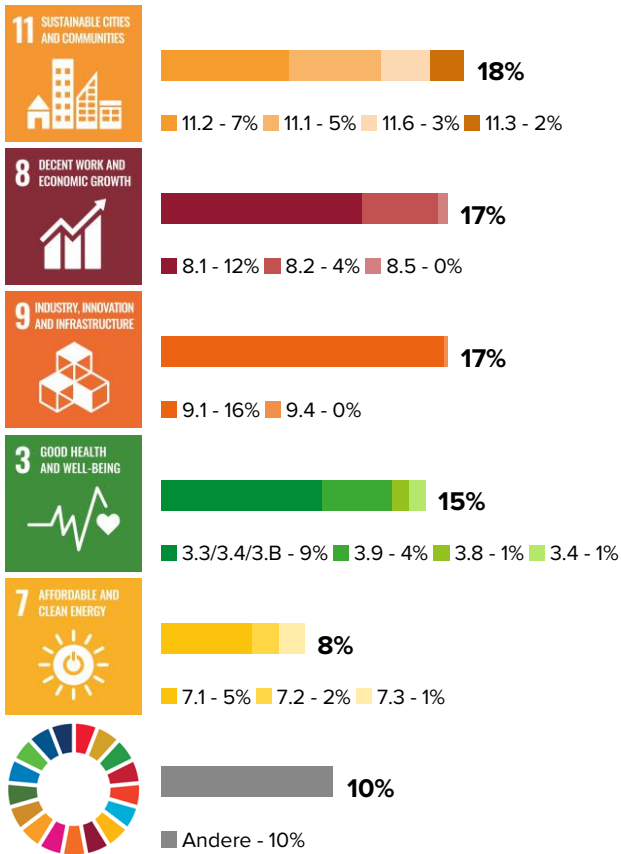
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



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, Euro Stoxx 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 : 26%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Banijay

Wir befragten Banijay über die Einführung einer Politik zur Begrenzung der schädlichen Auswirkungen von Glücksspielen auf die psychische Gesundheit ihrer Zuschauer. Wir fragten auch genauer nach den Mitteln, die eingesetzt werden, um an einer ESG-Politik zu arbeiten, die auf die Produktionsstätten angewendet werden soll. Zu diesem Zweck wurde ein ESG-Manager eingestellt.

#### 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](#).

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.