



**sycamore**  
**am**

sycamore

# allocation patrimoine

AUGUST 2024

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0007078589 Liquidationswert | 144,5€

Assets | 213,6 ME

## SFDR 8

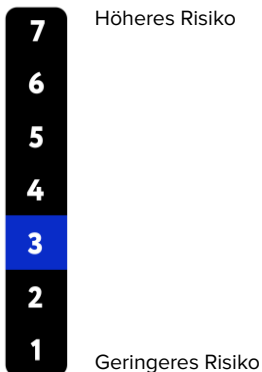
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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**  
ESG-Analyst

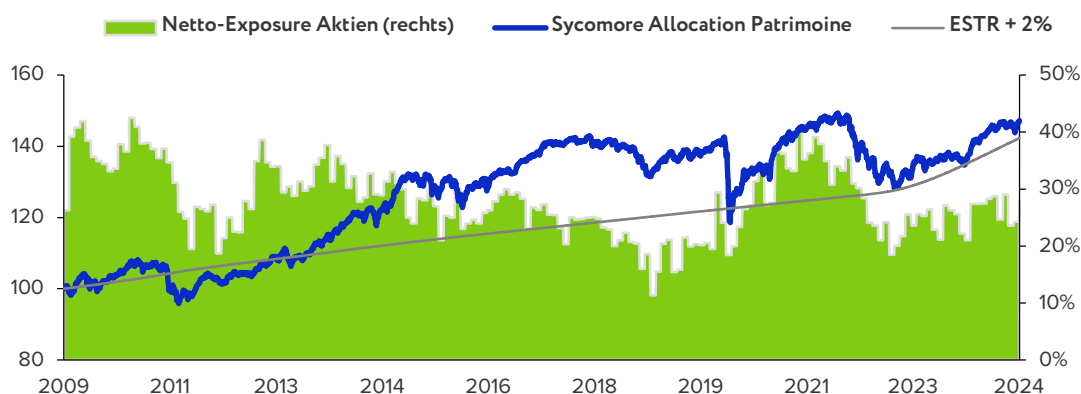


Frankreich

### 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 30.08.2024



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

	Aug	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	0,7	3,8	7,1	-0,6	6,8	47,2	2,7	8,2	-11,5	5,1	0,3
Index %	0,5	4,4	6,6	13,6	17,1	42,3	2,4	5,9	2,3	1,5	1,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Bestätigung der Verlangsamung der Inflation in den USA ermöglichte es dem Fed-Chef, bei seiner Rede in Jackson Hole die Abfolge der beginnenden Zinssenkungen für die Zukunft zu skizzieren. Nach einer Episode hoher Volatilität zu Beginn des Monats begünstigte dies die Erholung der Märkte. Die Kreditspreads beendeten den Monat auf den niedrigsten Niveaus, nachdem sie sich in den ersten Tagen stark ausgeweitet hatten, was durch die geringe Marktliquidität noch verstärkt wurde. Die Ergebnisveröffentlichungen der im Portfolio gehaltenen Unternehmen bestätigten die gute Führung ihrer operativen Geschäfte, insbesondere im Versicherungssektor (Allianz, AXA) und im Versorgungssektor. Wir nutzten den Rückgang der Märkte zu Beginn des Monats, um das Aktienengagement von 20% auf 28% zu erhöhen.



## 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 - 0,80%

Anteilsklasse R - 1,60%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

Keine

## Aktienportfolio

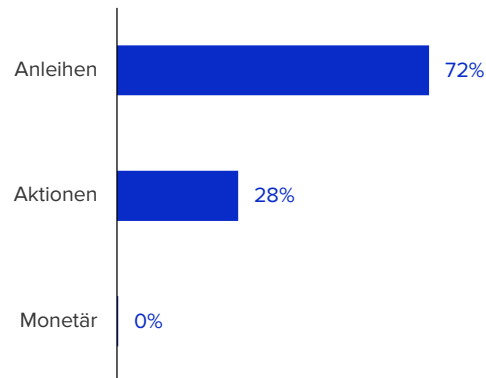
Portfolio-Unternehmen

34

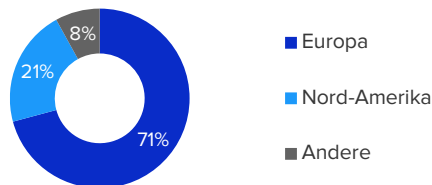
Gewichtung Top 20

16%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

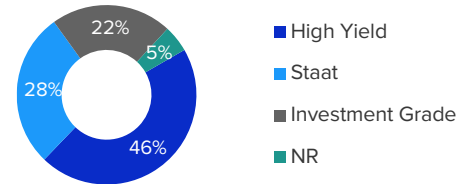


## Anleihenportfolio

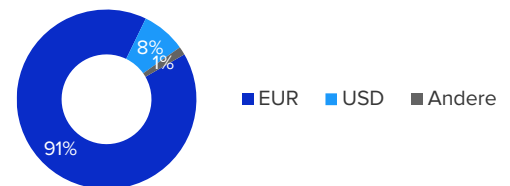
Anzahl der Anleihen

122,0

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Allianz	0,92%	0,08%	Société générale	0,46%	-0,04%
Axa	0,97%	0,06%	Alphabet	0,56%	-0,04%
Deutsche telekom	0,77%	0,05%	ASML	1,00%	-0,03%

## Direktleitungen Aktien

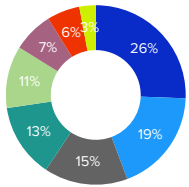
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,1%	3,0/5	-12%	3%
Axa	1,0%	3,6/5	0%	37%
Santander	1,0%	3,2/5	0%	35%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Publicis	0,9%	3,6/5	-12%	-14%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
France (govt) 0.0% 2024	4,3%
Italy (govt) 2.8% 2028	4,1%
France (govt) 0.0% 2024	3,2%
Usa (govt) 2.5% 2029	2,4%
Italy (govt) 3.8% 2024	1,7%



## Nachhaltigkeitsthema



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

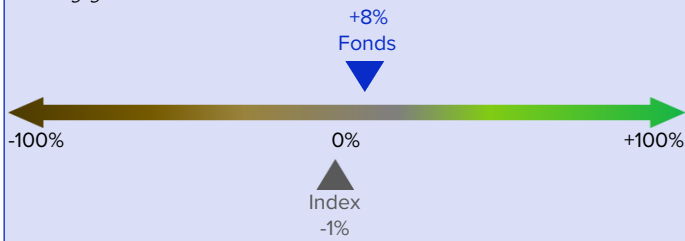
## ESG-Rating

	Fonds
<b>ESG*</b>	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	4,0/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



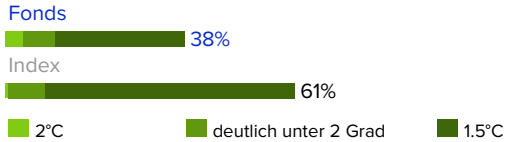
### EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 64%



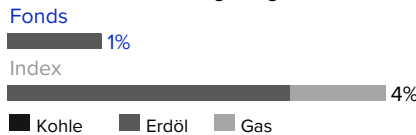
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

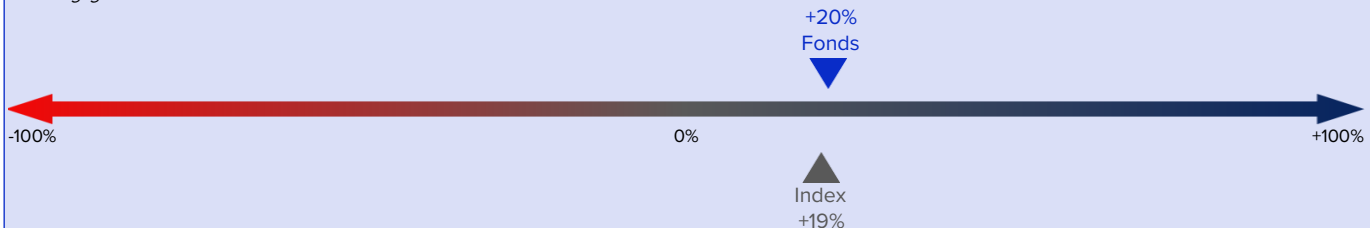
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.  
Deckungsgrad : Fonds 55%



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

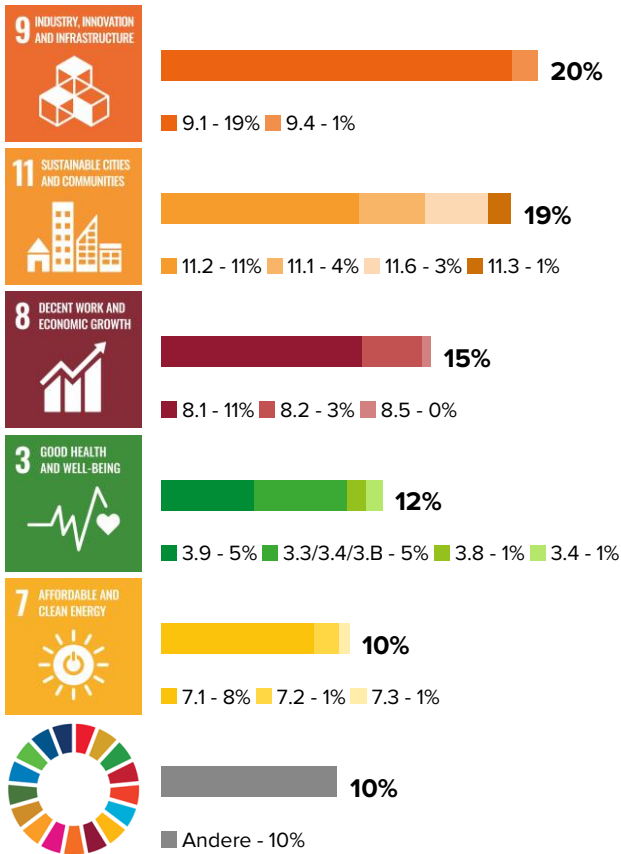
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.  
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. \*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 : 25%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Banijay

Wir befragten Banijay zu den Auswirkungen der Arcom-Entscheidung auf die Erneuerung von DVB-T. Das Unternehmen hat keine größeren Auswirkungen erwartet und veröffentlicht keine Details zum Umsatz mit seinen Kunden. Allerdings entfallen auf keinen Kunden mehr als 2% des Umsatzes "Content production".

#### Eli Lilly

In einem Bericht über klinische Studien in den USA, an denen auch chinesische Militärkrankenhäuser beteiligt waren, zitierten die Abgeordneten des Repräsentantenhauses eine laufende Studie mit dem Alzheimer-Medikament Donanemab (in den USA Kisunla) von Eli Lilly. Wir haben das Unternehmen zu diesem Artikel befragt, und es hat nicht dementiert: Es hat geantwortet, dass es seine Partner gründlich prüft, um sicherzustellen, dass sie die Eli Lilly-Standards für Forschung und Datenschutz erfüllen.

### ESG-Kontroversen

#### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

### Abstimmungen

**0 / 0** abgestimmt von der Hauptversammlung 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.