



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

FEBRUAR 2025

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0007078589 Liquidationswert | 150,3€

Assets | 155,7 M€

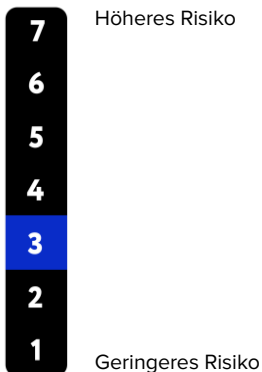
SFDR 8

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

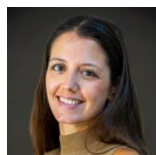
Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst

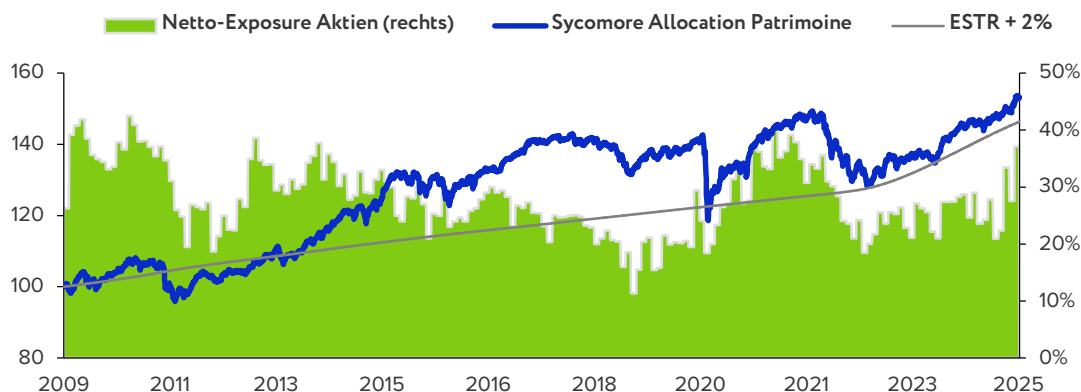


Frankreich

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 28.02.2025



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

	Feb	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	0,6	2,5	6,6	8,8	11,6	53,1	2,8	5,4	8,2	-11,5	5,1
Index %	0,4	0,9	6,2	16,0	19,5	46,4	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	0,0	0,8	-1,2%	4,1%	0,1	-0,5	-14,2%			
Erstell.	0,0	0,2	2,5%	4,3%	0,6	0,1	-17,1%	3,4	4,7%	3,8%

Managementkommentar

In einem unsichereren politischen Umfeld weicht die Angst vor einem durch Trumps Programm ausgelösten Inflationsdruck, die sich in den schlechten Inflationszahlen jenseits des Atlantiks konkretisiert hat, allmählich Wachstumsängsten. Anzeichen dafür sind der Rückgang des Verbrauchervertrauens und der Anstieg des Euro. Die europäischen Langfristzinsen fielen um fast 10 Bp. Die Risikoprämie für Frankreich ging weiter leicht zurück. Die Veröffentlichungen der Unternehmensergebnisse zeigten, dass sie in einem schwachen makroökonomischen Umfeld widerstandsfähig sind. Der Finanzsektor und insbesondere die Banken lieferten sehr gute Ergebnisse, da die Steilheit der Zinskurve ebenfalls günstiger wurde. Das Aktienexposure wurde seit Jahresbeginn erhöht, um von günstigen Märkten zu profitieren. Unternehmensanleihen trugen ebenfalls zur Wertentwicklung bei, vor allem durch den Carry-Effekt.



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

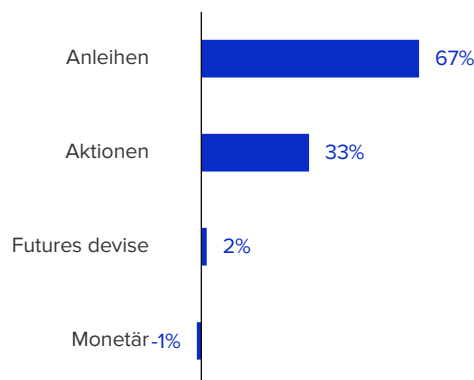
Keine

Aktienportfolio

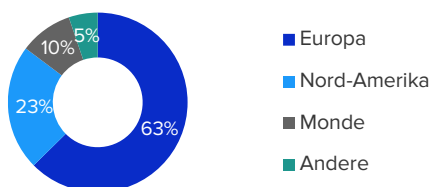
Portfolio-Unternehmen 42

Gewichtung Top 20 17%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

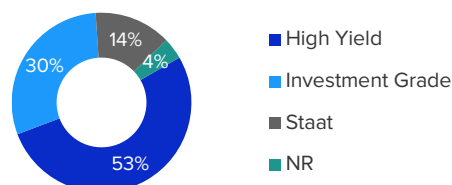


Anleihenportfolio

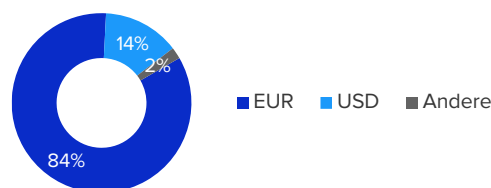
Anzahl der Anleihen 125,0

Anzahl der Emittenten 91,0

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
société générale	0,96%	0,22%	alphabet	0,78%	-0,14%
santander	0,49%	0,11%	taiwan semi.	0,83%	-0,11%
unicredito italiano	0,75%	0,10%	prysmian	0,57%	-0,10%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Sanofi	1,2%	3,4/5	0%	84%
Société Générale	1,1%	3,3/5	6%	15%
Air Liquide	1,1%	3,9/5	1%	18%
Waste Connect.	1,0%	3,7/5	42%	50%
Astrazeneca	0,9%	3,6/5	0%	83%

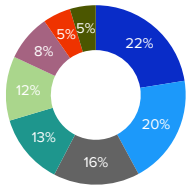
Anleihen-Positionen

	Gew.
Usa (Govt) 2.5% 2029	3,4%
Tereos 7.3% 2025	1,4%
Scor 3.9% 2025	1,2%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,2%
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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

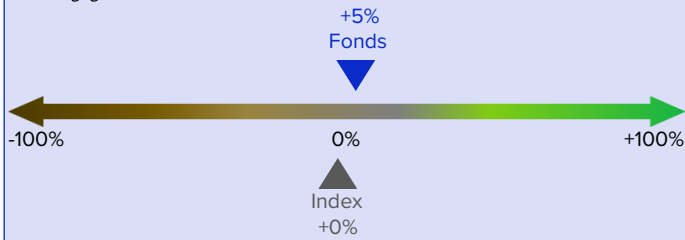
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,2/5
Unternehmensführung	3,3/5

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 90% / Index 98%



EU Taxonomie

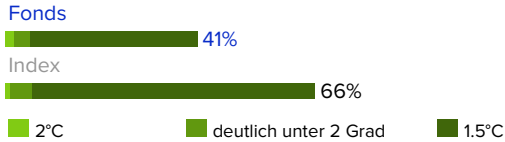
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 72%



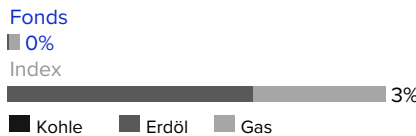
Klimausrichtung - SBTi

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



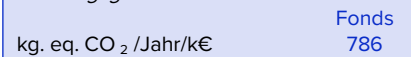
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität**

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz. Deckungsgrad : Fonds 100%

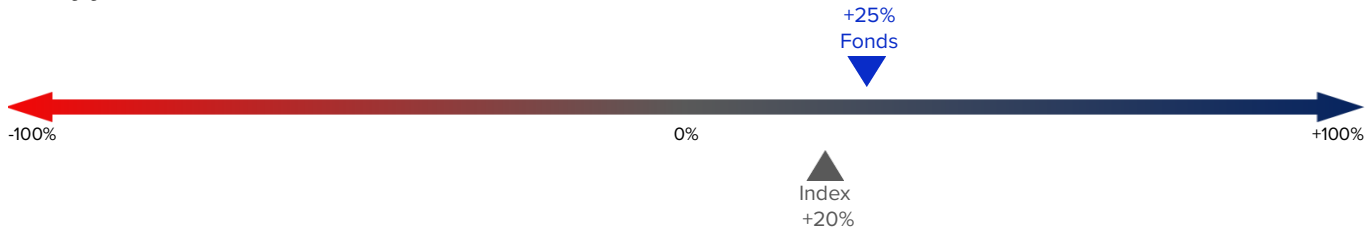


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

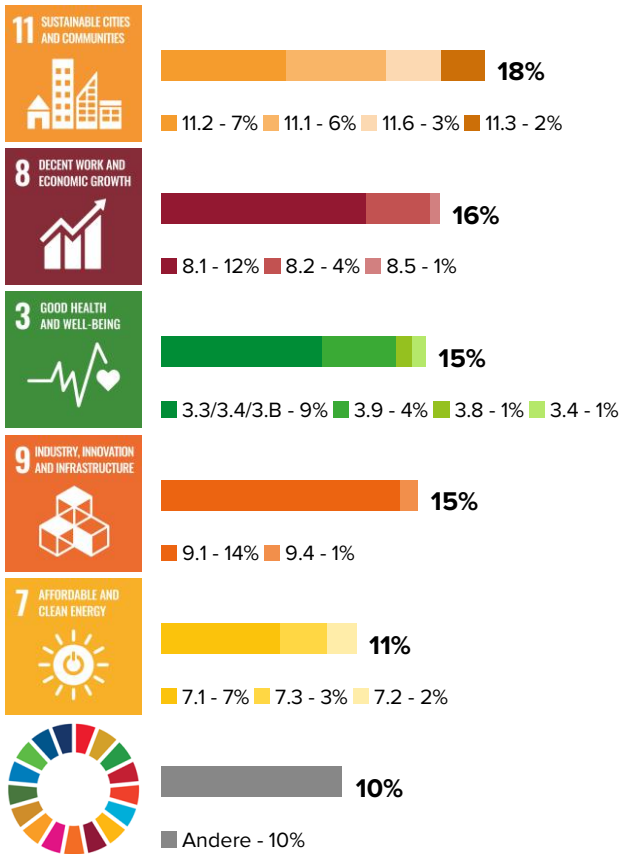
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



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

Allianz

Wir haben uns mit der Allianz über Aspekte des Humankapitals ausgetauscht. Insbesondere ermutigen wir das Unternehmen, seinen Ansatz hinsichtlich des Einsatzes neuer Technologien und künstlicher Intelligenz in den verschiedenen Geschäftsbereichen des Konzerns sowie die damit verbundenen Vorkehrungen zur Begleitung und Schulung der Mitarbeiter zu formalisieren und zu kommunizieren.

ESG-Kontroversen

Veolia

Veolia hat den Beitritt einiger Beschäftigter in Großbritannien zur Gewerkschaft Unite verweigert, die sich an den Demonstrationen beteiligt hatten.

Apple

Die Liga für Menschenrechte reichte in Frankreich eine Klage gegen Apple wegen Verletzung und unrechtmäßiger Vermarktung von persönlichen Daten im Zusammenhang mit dem virtuellen Assistenten Siri ein. Apple hat sich bereits einer ähnlichen Sammelklage in den USA gestellt, hat die Anschuldigungen jedoch stets zurückgewiesen und behauptet, die Daten nur zur Verbesserung seiner Dienste zu verwenden. Das Unternehmen hat jedoch 95 Millionen US-Dollar geboten, um die US-Klage zu stoppen. Der Fall ist kein Einzelfall: Google steht vor einer ähnlichen Klage.

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 finden.