sycomore am

sycomore

# allocation patrimoine

OKTOBER 2026

**Anteilsklasse I** **Isin-Code | FR0010474015** **Liquidationswert | 180,8€** **Asset | 119,2 M€**

## SFDR 8

**Nachhaltige Geldanlagen**

| | |
|---|---|
| % Assets: | ≥ 25% |
| % Unternehmen*: | ≥ 50% |

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

## Risikindikator

7 6 5 4 **3** 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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



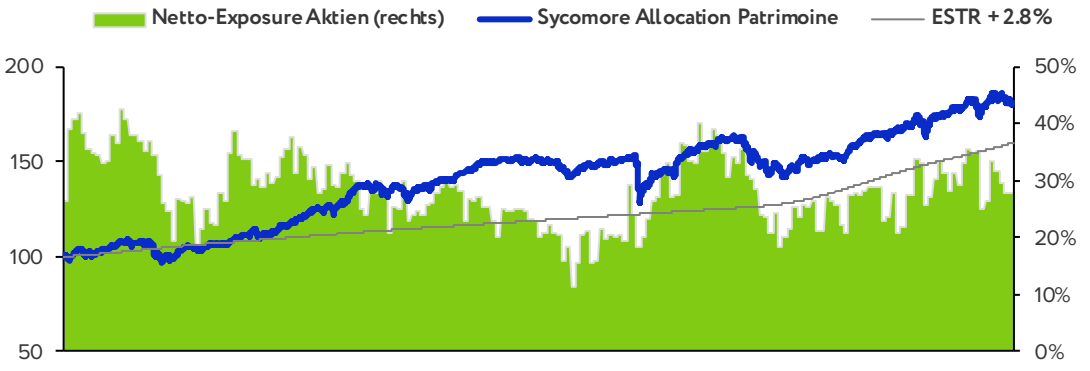
**Anaïs CASSAGNES**
Nachhaltigkeitsanalyst

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 30.10.2026




*Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. (Quelle: Sycomore Bloomberg)*

| | Okt | 2026 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds %** | -0,51 | 0,33 | 1,09 | 19,43 | 11,16 | 80,64 | 3,57 | 6,43 | 6,42 | 9,24 | -10,58 |
| Index % | 0,43 | 4,13 | 4,95 | 18,08 | 27,48 | 60,07 | 2,83 | 5,10 | 6,73 | 6,17 | 2,54 |

## Statistiken

| | Korr. | Beta | Alpha | Vol. | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Sensi. | Yield to mat. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 Jahre | 0,0 | -0,2 | 6,9% | 4,2% | 0,8 | 0,1 | -6,4% | | |
| **Erstell.** | 0,0 | 0,0 | 3,7% | 4,4% | 0,7 | 0,2 | -16,7% | 3,0 | 5,0% |

## Managementkommentar

Im Oktober entwickelten sich die Finanzmärkte in einem volatileren Umfeld, das von anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten geprägt war. Der durch steigende Energiepreise verursachte Inflationsdruck und das Misstrauen hinsichtlich der Bonität staatlicher Emittenten haben die Spannungen am Zinsmarkt weiter angeheizt. Die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft veranlasste die Anleger zudem dazu, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung zu revidieren. In Europa belasteten eine schwächere Konjunktur und Haushaltsunsicherheiten die Stimmung. Die Aktienmärkte zeigten sich zögerlicher und selektiver, insbesondere bei Technologiewerten nach deren starkem Anstieg. Zum Ende des Berichtszeitraums haben wir unsere Positionen in diesem Themenbereich wieder aufgestockt. Im Kreditbereich haben sich die Spreads ausgeweitet, was die Primärmärkte jedoch nicht daran gehindert hat, weiterhin dynamisch zu bleiben. Schließlich sind die Unternehmensergebnisse für das dritte Quartal insgesamt weiterhin solide, lassen jedoch zunehmende Unterschiede zwischen den Branchen und Unternehmen erkennen.

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. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

# sycomore allocation patrimoine

## Merkmale

**Lancierung**
29/12/2009

**ISIN-Codes**
Anteilsklasse I - FR0010474015

**Bloomberg-Codes**
Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

**Referenzindex**
ESTR + 2.8%

**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%

**Performancegebühren**
15% > Benchmark mit HWM

**Transaktionsgebühren**
Keine

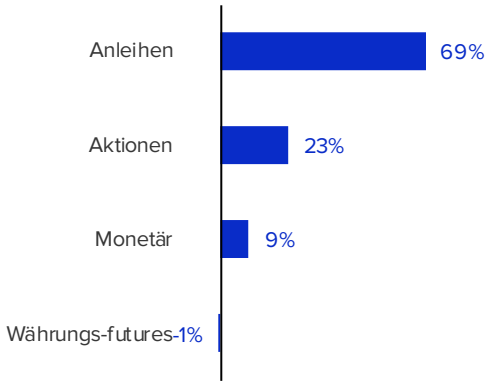
## Aktienportfolio

| | |
|---|---|
| Portfolio-Unternehmen | 51 |
| Gewichtung Top 20 | 16% |

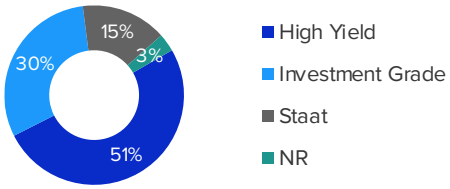
## Anleihenportfolio

| | |
|---|---|
| Anzahl der Anleihen | 159 |
| Anzahl der Emittenten | 118 |

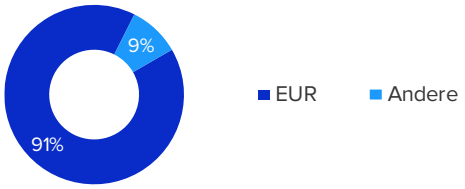
## Vermögensallokation



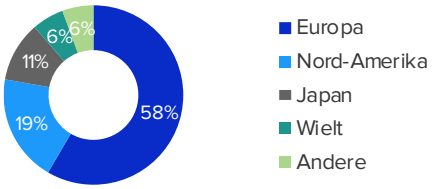

## Anleiheallokation




## Währungs-Exposure




## Expo. Land Aktien




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 | 3,7/5 |
| I-Rating | 3,4/5 | 3,7/5 |
| C-Rating | 3,4/5 | 3,5/5 |
| E-Rating | 3,3/5 | 3,3/5 |

## Performancebeitrag

| Positiv | Durch. Gwt. | Beitrag |
|---|---|---|
| L'Oreal | 0,62% | 0,11% |
| Eli Lilly | 0,43% | 0,10% |
| Astrazeneca | 0,58% | 0,09% |

| Negative | Durch. Gwt. | Beitrag |
|---|---|---|
| Asml | 1,22% | -0,13% |
| Infineon | 0,67% | -0,10% |
| Schneider | 0,39% | -0,09% |

## Aktionen

| | Gew. | SPICE-Rating | NEC-Rating | CS-Rating |
|---|---|---|---|---|
| Asml | 1,1% | 4,3/5 | 12% | 27% |
| Iberdrola | 1,0% | 4,0/5 | 54% | 36% |
| Microsoft | 0,8% | 3,7/5 | 2% | 29% |
| Nvidia | 0,8% | 3,6/5 | -9% | 25% |
| Jpmorgan Chase & Co | 0,8% | 3,2/5 | -2% | 13% |

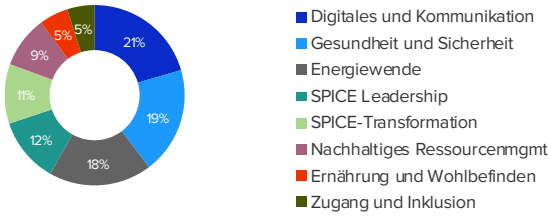
## Anleihen-Positionen

| | Gew. |
|---|---|
| Spain 2.4% 2028 | 2,8% |
| Italy 2.8% 2028 | 2,4% |
| Italy 6.5% 2027 | 2,1% |
| Italy 1.3% 2026 | 1,7% |
| France 2.5% 2027 | 1,4% |

**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.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

# sycomore allocation patrimoine

## Nachhaltigkeitsthema




## ESG-Rating

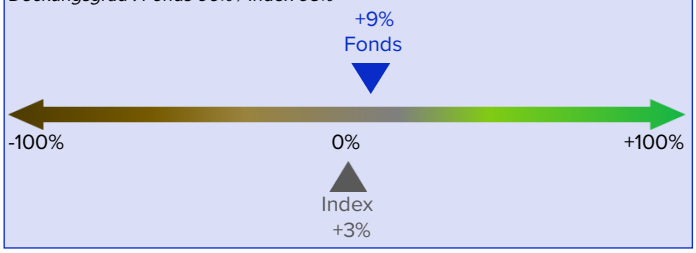
| | Fonds |
|---|---|
| **ESG*** | 3,3/5 |
| Umwelt | 3,3/5 |
| Social | 3,3/5 |
| Unternehmensführung | 3,3/5 |

## 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) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

*Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%*




### EU Taxonomie

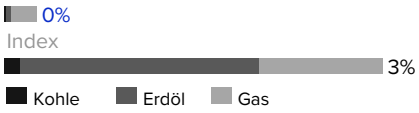
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

*Deckungsgrad : Fonds 66%*




### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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 66%*

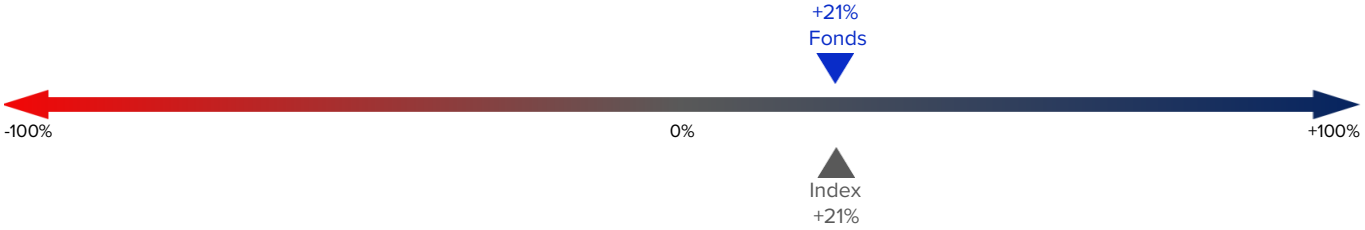
| | Fonds | Index |
|---|---|---|
| kg. eq. $CO_2$ /k€ | 744 | 1088 |

## 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




**15%**

Strongly Aligned - 5% Aligned - 10%




**9%**

Strongly Aligned - 3% Aligned - 6%




**8%**

Strongly Aligned - 2% Aligned - 5%




**5%**

Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%




**5%**

Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%

Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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 tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

**Keine signifikante Exposition :** **57%** *% 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

**Thalès**
Wir haben uns im Rahmen einer Investorenkoalition mit Thalès über die Nutzung ihrer Produkte sowie deren Auswirkungen auf die Menschenrechte ausgetauscht.

**Banco Santander**
Wir haben uns mit Santander über die Auswirkungen auf die Beschäftigung im Rahmen des ONE-Transformationsplans und des Einsatzes von KI ausgetauscht. In Spanien basieren Umstrukturierungen auf dem sozialen Dialog, im Gegensatz zum Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten, wo sie eher durch natürliche Fluktuation erfolgen. Der Konzern bleibt hinsichtlich Personalumschichtungen und Abgängen wenig transparent. Die KI soll innerhalb von drei Jahren Einsparungen in Höhe von 1 Mrd. € generieren, doch ihre genauen Auswirkungen auf Beschäftigung, Qualifikationen und Unternehmensführung müssen noch geklärt werden.

### ESG-Kontroversen

**Roche Holding**
Die Roche Holding hat am 8. Oktober in Absprache mit der Europäischen Arzneimittelagentur ein Schreiben an medizinisches Fachpersonal versandt, in dem auf ein neues Risiko für Leberschäden im Zusammenhang mit Ocrevus sowie auf Empfehlungen zur Überwachung der Leberfunktion hingewiesen wird.

**Canal +**
Gegen den Sender „Canal“ wird wegen Missbrauchs einer marktbeherrschenden Stellung im Zusammenhang mit Filmlizenzklauseln im Jahr 2021 ermittelt.

### 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 finden.

Part of GENERALI INVESTMENTS