



**sycomore**  
am

sycomore

# allocation patrimoine

MÄRZ 2026

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 174,0€

Asset | 122,1 ME

## SFDR 8

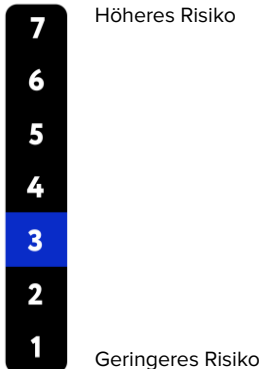
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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

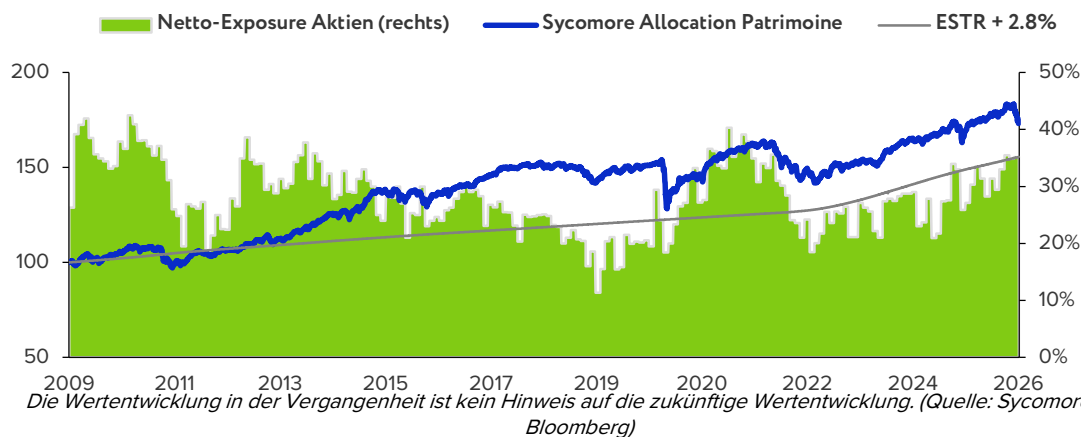


Frankreich

### 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 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-5,1	-3,4	2,7	15,4	10,8	73,9	3,5	6,4	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,4	1,2	4,9	19,0	24,9	55,5	2,8	5,1	6,7	6,2	2,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Der am 28. Februar begonnene Krieg im Iran hat zu einem Anstieg der Öl- und Gaspreise geführt. Vor diesem Hintergrund werden die Aussichten auf einen starken Anstieg der Inflation und eine Verlangsamung der Wirtschaft mit jedem zusätzlichen Kriegstag stärker. Die Märkte nahmen einen allgemeinen Rückgang riskanter Vermögenswerte, einschließlich Staatsanleihen, zur Kenntnis. Die fünfjährigen Risikoaufschläge Frankreichs und Italiens gegenüber Deutschland liegen 13 bzw. 27 Bp auseinander. Die Spreads von BBB-Unternehmensanleihen verengten sich um ca. 15 Bp. und bei Hochzinsanleihen betrug der Spread 50 Bp. Die EZB-Rede wurde als ziemlich "hawkish" wahrgenommen und trug nicht dazu bei, dass sich die langfristigen Zinsen entspannten. Wir reduzierten unser Engagement in Aktien, da wir mit dem Risiko einer Abwärtskorrektur der Gewinnaussichten der Unternehmen rechneten. Die Rendite der Anleihen stieg deutlich an, wir behielten unsere Positionen in Unternehmensanleihen bei.

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

### 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

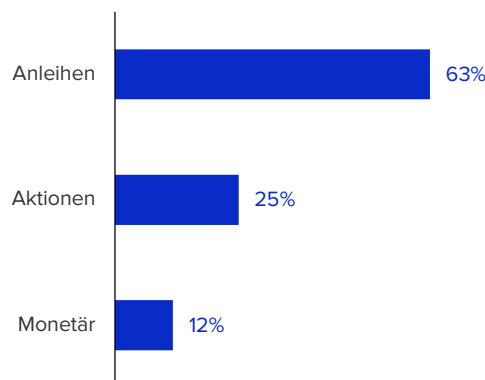
Keine

## Aktienportfolio

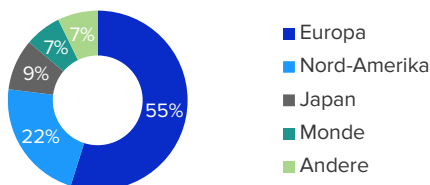
Portfolio-Unternehmen 53

Gewichtung Top 20 18%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

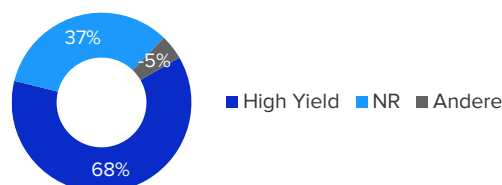


## Anleihenportfolio

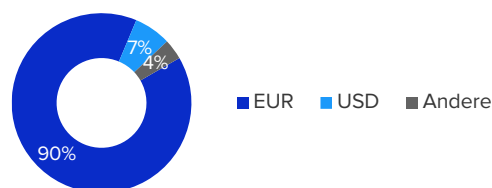
Anzahl der Anleihen 154

Anzahl der Emittenten 112

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Nokia	0,38%	0,04%	Safran	0,88%	-0,17%
Nvidia	1,32%	0,02%	Société Générale	0,77%	-0,14%
Galderma Group	0,28%	0,01%	Csg B.V.	0,46%	-0,13%

## Direktleitungen Aktien

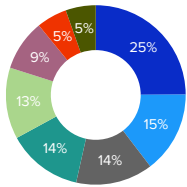
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Thalès	1,0%	3,3/5	-4%	0%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,8%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Banijay 7.0% 2026	1,2%



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

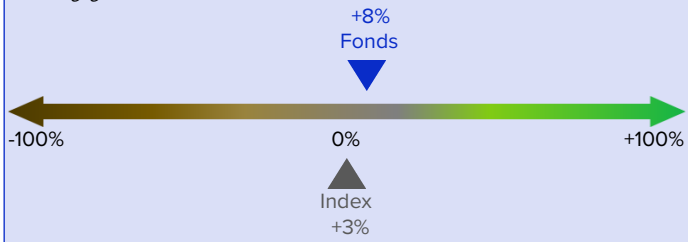
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## 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 97% / Index 99%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

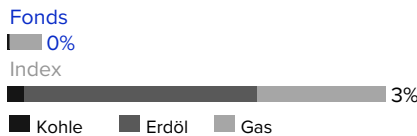
Deckungsgrad : Fonds 72%



### 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 67%

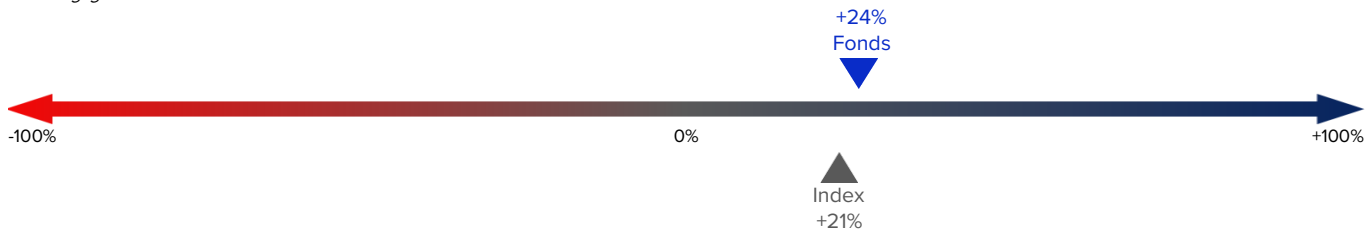
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	Fonds	Index
	837	1117

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

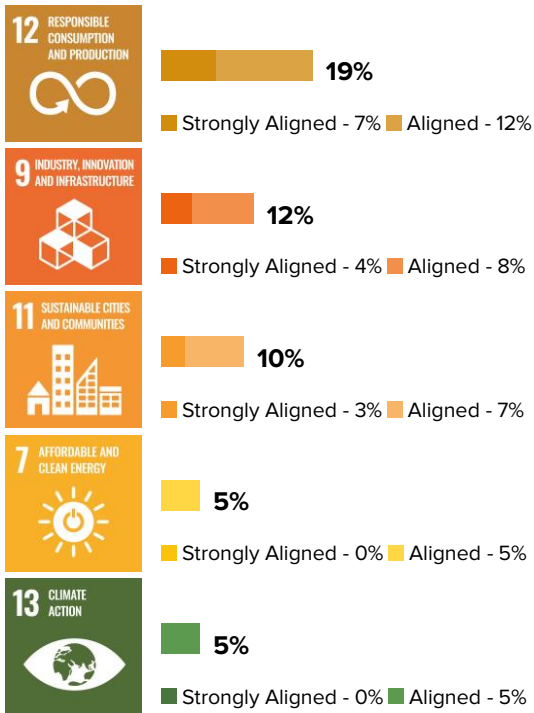
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



Quellen: 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



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 tatsächlichen 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

#### Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

#### ESG-Kontroversen

##### Accor

Accor leitet nach Vorwürfen des Menschen- und Kinderhandels eine Untersuchung ein.

#### Abstimmungen

**3 / 3** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### Keyence

Wir konzentrierten uns in der Diskussion auf die Umweltleistung ihrer Produkte und die vermiedenen Emissionen. Einige Kunden fragen jedoch nach diesen Daten. Seit dem letzten Jahr gab es keine Fortschritte bei der Veröffentlichung der Daten und den Zielen für Scope 3. Wir gaben ihnen jedoch einige Empfehlungen und forderten sie auf, sich von ihren Konkurrenten inspirieren zu lassen.

#### Eramet

Danone ruft zwei Chargen der Marken Gallia und Blédilait in Frankreich zurück und weitet den Rückruf auf ganz Europa aus.

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.