



**sycomore**  
am

sycomore

# allocation patrimoine

JANUAR 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 182,1€

Asset | 131,7 ME

## SFDR 8

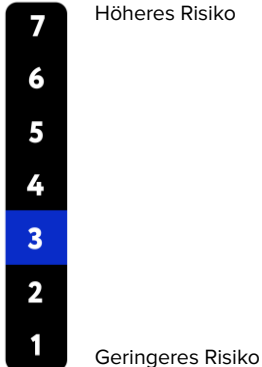
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen\*: ≥ 50%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

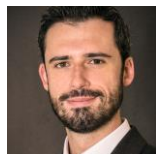
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

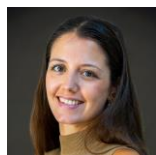
### Management-Team



**Stanislas de BAILLENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsan-  
alyst



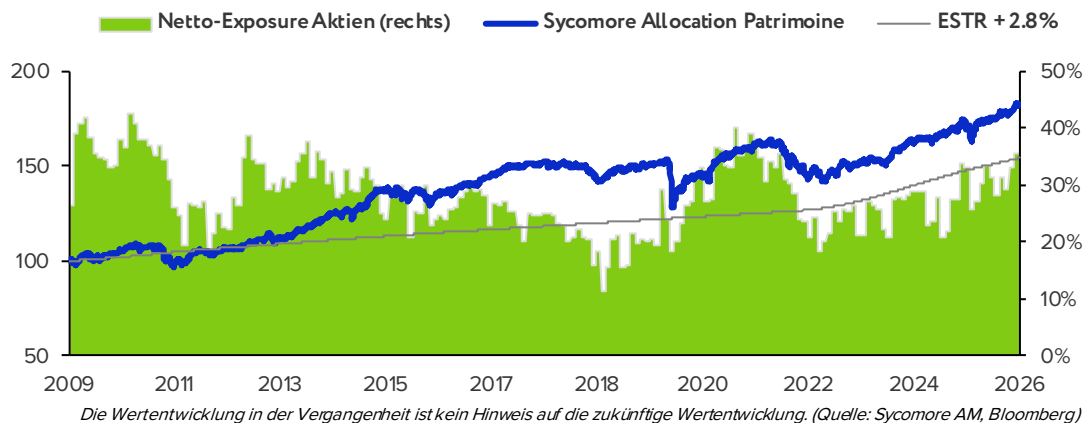
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 30.01.2026



	Jan	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,1	1,1	5,5	20,6	18,6	82,0	3,8	6,4	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,4	0,4	5,0	19,1	24,3	54,3	2,7	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	-0,2	7,6%	3,6%	0,9	0,1	-6,4%		
Erstell.	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,8	0,2	-16,7%	3,4	4,3%

### Managementkommentar

Da die Wirtschaftsdaten eine Fortsetzung des Wachstumstrends bestätigten, begannen die Anleger das Jahr in einem Risk-on-Modus. Die Bewertungen riskanter Anlagen stiegen über die verschiedenen Anlageklassen und geografischen Regionen hinweg. Der Dollar setzte seinen Abwärtstrend fort, während er auf die Entscheidung über die Ernennung des künftigen FED-Gouverneurs wartete. Wir begannen das Jahr mit einer Übergewichtung von Aktien, die es uns ermöglichte, von dem günstigen Umfeld zu profitieren. Der Technologiesektor mit ASML, Infineon und Baidu leistete einen erheblichen Beitrag zur Performance, ebenso wie der Bankensektor. Unser Engagement in Anleihen blieb auf einem hohen Niveau und profitierte von der Entspannung bei den Zinsen und dem günstigen Carry. Wir erhöhten unsere Absicherungen gegenüber dem US-Dollar und unser Engagement in Schwellenländeraktien.



## 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

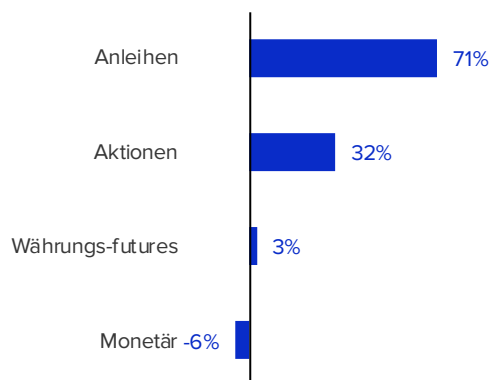
Portfolio-Unternehmen

51

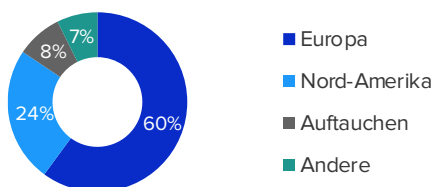
Gewichtung Top 20

20%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien



## Anleihenportfolio

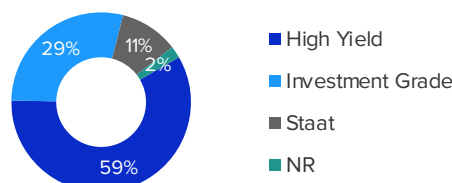
Anzahl der Anleihen

155

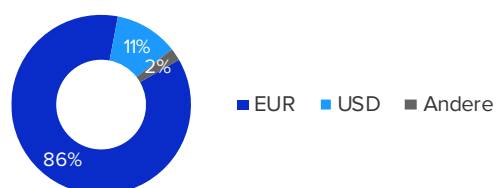
Anzahl der Emittenten

128

## 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	3,3/5	3,3/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Asml	1,09%	0,30%	Microsoft	0,65%	-0,11%
Newmont	0,89%	0,10%	Sap	0,44%	-0,07%
Baidu	0,69%	0,09%	Lvmh	0,42%	-0,07%

## Direktleitungen Aktien

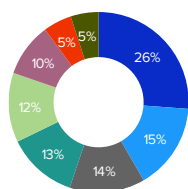
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,9%	3,2/5	4%	33%
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Italy 1.3% 2026	1,2%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

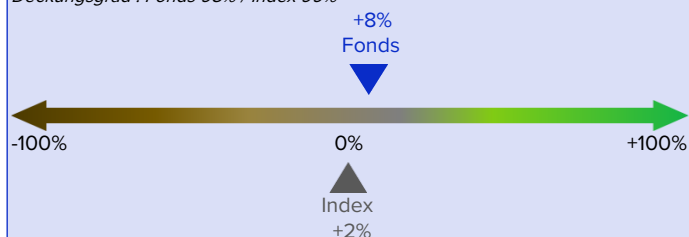
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 74%



### Klimaausrichtung - SBTi

Anteil der Treibhausgasreduktionsziele, die ihre wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.

Fonds 45%

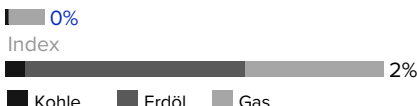


2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

Fonds 0%



Kohle Erdöl Gas

### 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 60%

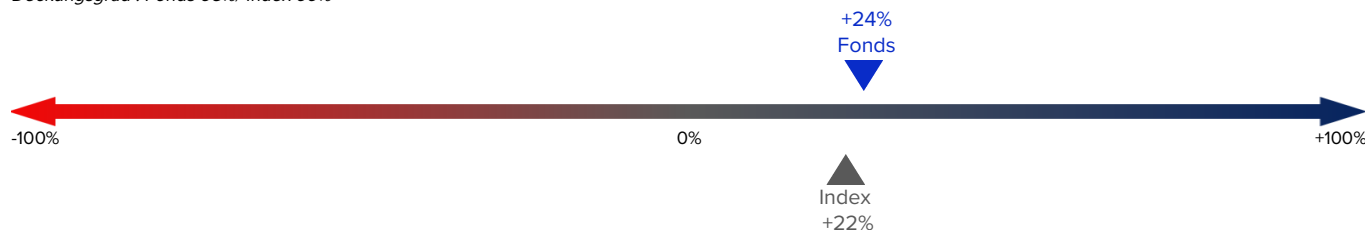
kg. eq. CO<sub>2</sub> /k€ Fonds 756 Index 1060

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

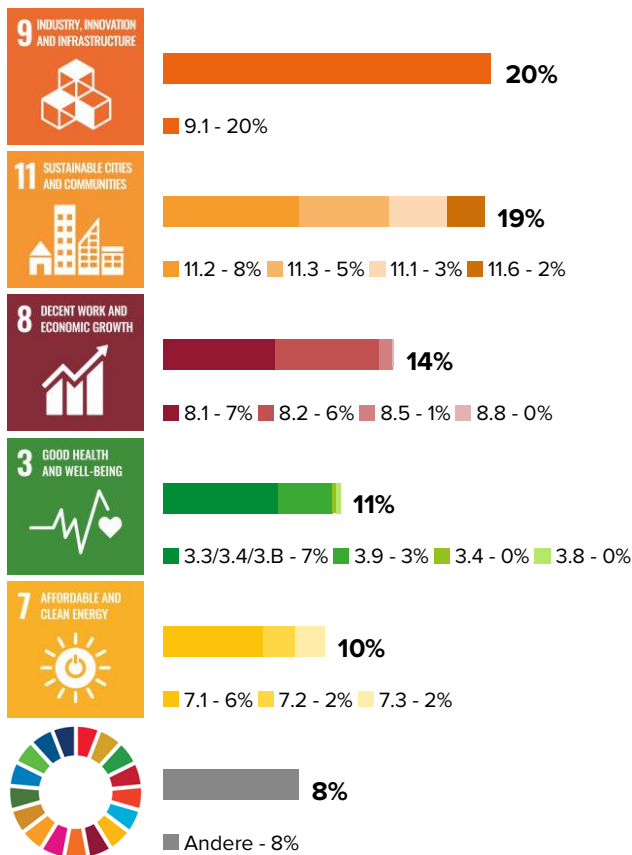


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*

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 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 tatsächlichem 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 : 27%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Fnac

Wir haben mit Fnac gesprochen, der uns sein starkes Engagement für die Kreislaufwirtschaft durch Second-Life-Produkte, ein neues Reparaturzentrum in Marseille für Haushaltsgroßgeräte, seine ausführliche Veröffentlichung zu diesem Thema und die "Tech Academy" zur Ausbildung in diesen technischen Berufen bestätigte. Fnac gab uns auch einen Rückblick auf ihre erste CSR-Übung, die mit viel Arbeit verbunden war. Schließlich berichtete Fnac über die Übernahme von Ceconomy durch JD.com.

#### ESG-Kontroversen

##### Verizon

Verizon sieht sich mit Vorwürfen konfrontiert, dass seine Diversitätsprogramme unter dem Gesetz über falsche Angaben in den USA behördlich kontrolliert werden.

#### Renault

Wir hatten einen Dialog mit Renault im Rahmen der Initiative "Just Transition". Wir stellten ihnen die Engagement-Initiative vor. Der Konzern teilte uns mit, dass er an Rückmeldungen über das Interesse der Investoren an ESG-Themen, die ihn betreffen, interessiert sei. Renault wies auf die Schwierigkeiten mit MSCI hin, die viele Kontroversen über sie, aber nur wenige über ihre Konkurrenten feststellten.

#### Microsoft

In den USA gab es Proteste, die auf Umweltbedenken einer Gemeinde in Michigan hinwiesen, die angeblich zur Aussetzung eines Rechenzentrumsprojekts geführt hatten.

### 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.