



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0010474015

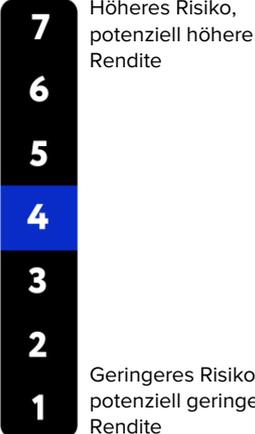
Liquidationswert | 142,0 €

Vermögenswerte |
242,5 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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



Emmanuel de SINETY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich

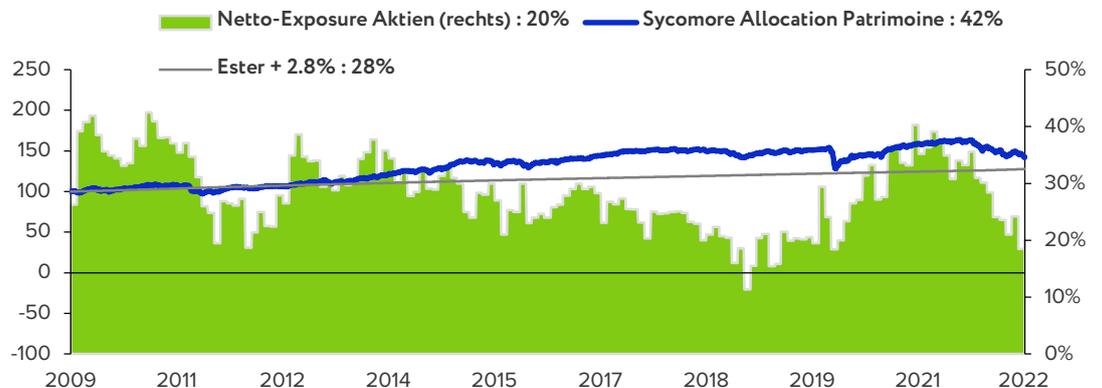


Belgien

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.

Leistungen am 30.09.2022



	Sep 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018	
Fonds %	-3,1	-12,8	-12,0	-5,9	-6,1	41,9	2,8	6,0	1,3	6,4	-5,8
Index %	0,2	1,2	1,5	4,5	8,0	27,2	1,9	1,4	1,5	1,6	1,6

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Inflation stieg weiterhin überraschend stark an, während die Zentralbanken, allen voran die Fed, ihre Entschlossenheit zur Bekämpfung des Preisanstiegs zeigten. Die Zentralbanken akzeptierten die Auswirkungen eines starken Zinsanstiegs auf die Wirtschaft mit dem Risiko eines Abgleitens in eine Rezession eindeutig, was einem kompletten Paradigmenwechsel im Vergleich zum letzten Jahrzehnt entspricht. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zinsen entlang der gesamten Zinskurve stark an, um sich an diese neue Doktrin anzupassen, und die Aktienmärkte gaben angesichts eines wesentlich restriktiveren geldpolitischen Umfelds und zunehmender Anzeichen für eine Konjunkturverlangsamung stark nach. Wir hielten unser Aktienengagement niedrig, während die Absicherungen, die wir bei den Zinssätzen vorgenommen hatten, einen Teil des Anstiegs kompensieren konnten. Diese Positionierung soll kurzfristig beibehalten werden.



Merkmale

Datum der Erstellung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCOPAI FP Equity

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

3 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 0,80%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark mit HWM

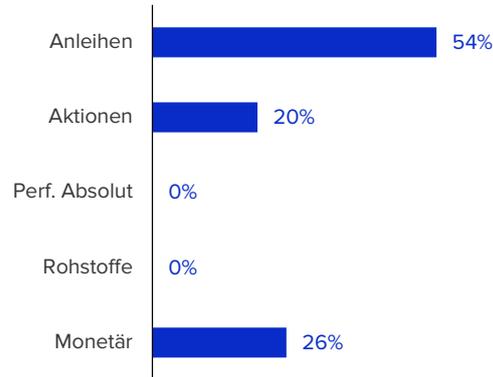
Bewegungskom

Keine

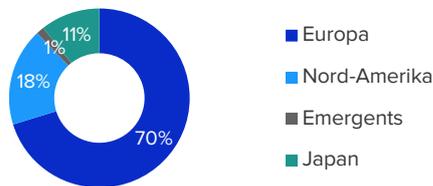
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	45
Gewicht der ersten 20 Einträge	14%

Vermögensallokation



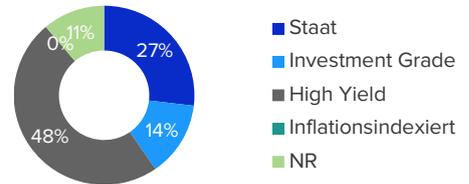
Expo. Land Aktien



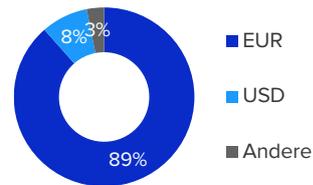
Anleihenportfolio

Anzahl der Zeilen	123,0
Anzahl der Sender	68,0

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
SPICE	3,4/5
S-Note	3,2/5
P-Note	3,3/5
I-Note	3,4/5
C-Note	3,5/5
E-Note	3,4/5

Beiträge zur Leistung

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
FinecoBank	0,16%	0,04%	Ubisoft	0,25%	-0,12%
Publicis	0,14%	0,02%	Vivendi	0,81%	-0,10%
Euroapi	0,09%	0,02%	Alphabet	0,74%	-0,09%

Direktleitungen Aktien

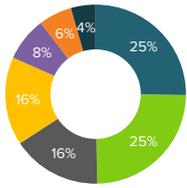
	Gew.	SPICE-Note	NEC-Note	CS-Note
Eni	1,1%	3,1/5	-12%	3%
Alphabet	1,0%	3,3/5	-6%	24%
Sanofi	0,9%	3,2/5	0%	92%
Vivendi	0,9%	3,5/5	-4%	-7%
STMicroelect.	0,8%	3,7/5	5%	28%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 4.5% 2023	3,9%
USA 2.5% 2025	2,1%
USA 2.75% 2023	1,9%
Italy 2.8% 2028	1,5%
Eramet 5.875% 2025	1,4%



Nachhaltige Thematik



- SPICE-Transformation
- Digital und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Gesundheit und Sicherheit
- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

ESG-Note

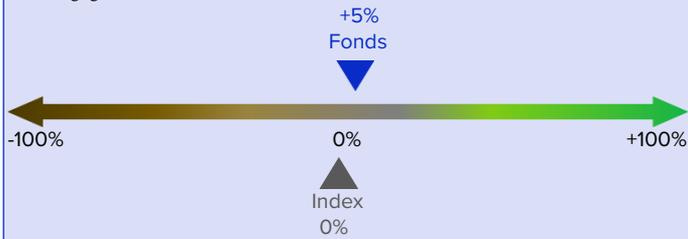
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umgebung	3,4/5
Social	3,3/5
Regierungsführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima

Deckungsgrad : fonds 97%

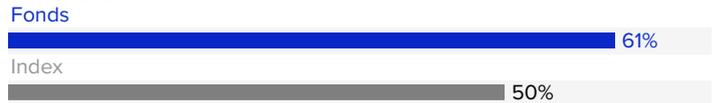


NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten

Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 62%



Klimausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



■ 2°C ■ deutlich unter 2 Grad ■ 1,5°C

Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : fonds 67%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

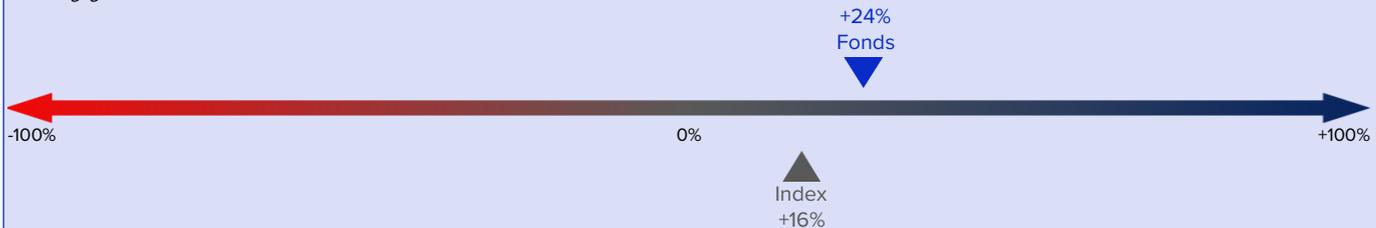
Fonds
218

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

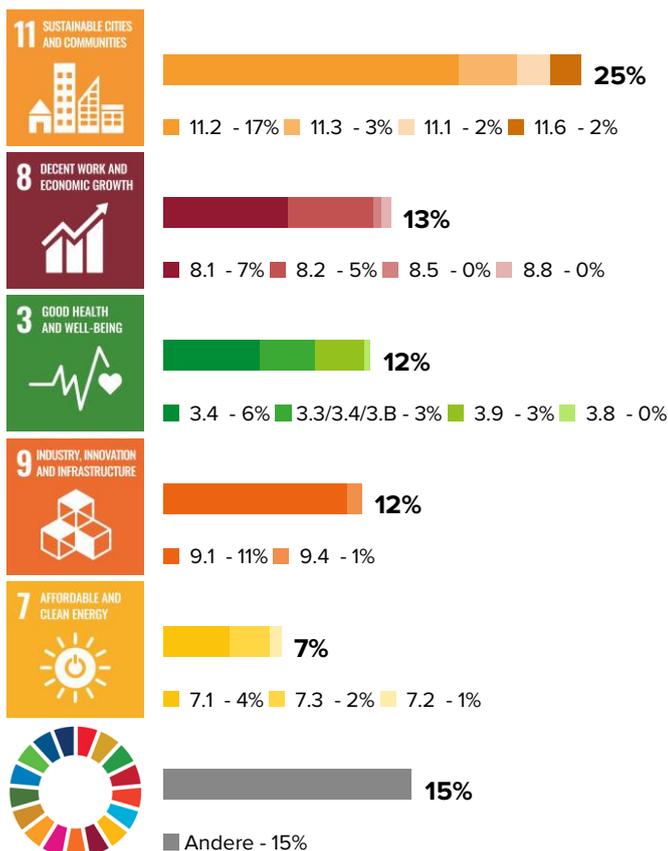
Deckungsgrad : fonds 76%/ index 93%



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 (Eigenkapital für Geschäftszahlen).



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Microsoft

Seit 2021 bestehendes kollaboratives Engagement im Hinblick auf die Einhaltung der Menschenrechte durch Gesichtserkennungstechnologien – Positives Ergebnis – Das Unternehmen arbeitete bereits an diesem Thema und hat im Jahr 2022 seinen Ansatz veröffentlicht: Microsoft schränkt den Zugang zu seinen Gesichtserkennungstools ein, die Nutzung des Tools wird eingeschränkt und einige Funktionen werden entfernt, insbesondere diejenigen, mit denen die Identitätsattribute und der emotionale Zustand einer Person gekennzeichnet werden können.

Altarea

Treffen mit dem stellvertretenden Finanzvorstand und der Umweltbeauftragten des Unternehmens, um einen Dialog über die Umweltstrategie des Konzerns zu initiieren und das Unternehmen zu mehr Transparenz bei den veröffentlichten Daten zu bewegen, um die Überwachung der gesetzten Ziele sowohl bei der Anpassung von Städten und Aktiva an den Klimawandel als auch bei der Energieeffizienz von Gebäuden mit der Vorwegnahme der Verpflichtungen aus der Umweltschutzverordnung RE 2020 bis 2028 zu erleichtern.

ESG-Kontroversen

Sanofi

Gegen Sanofi und verschiedene andere Laboratorien wurden in den USA und Kanada mehrere Tausend Klagen eingereicht, nachdem das Medikament Zantac zur Behandlung von Sodbrennen, das einen potenziell krebserregenden Inhaltsstoff enthält, 2019 vom Markt genommen wurde. Die ersten Prozesse sollen Anfang 2023 beginnen. Das rechtliche Risiko ist derzeit schwer zu beziffern, da die Höhe der Entschädigungen in ähnlichen Fällen sehr unterschiedlich ausfiel.

Paprec

Jean-Luc Petithuguenin, Präsident und Gründer der Paprec-Gruppe, wurde Ende Juni 2022 in Polizeigewahrsam genommen und dann auf seinen Antrag hin wegen Begünstigung, Korruption, Vorteilsnahme und unerlaubter Absprachen angeklagt. Es geht um einen Vertrag über 11 Jahre im Wert von 70 Mio. € für den Bau einer Abfallsortieranlage in der Nähe von Compiègne, für den das Unternehmen im Jahr 2017 den Zuschlag erhielt. Die Leitung des Unternehmens wurde seinem Sohn, Sébastien Petithuguenin, übertragen. Wir engagieren uns diesbezüglich an der Seite der Gruppe.

Votes

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [ICI](#).

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.