



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

MAI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 164,6€

Assets | 215,1 ME

SFDR 8

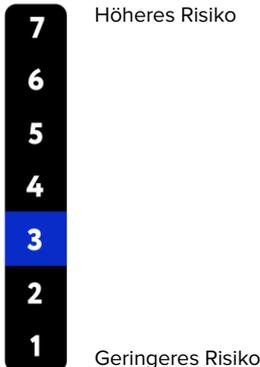
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

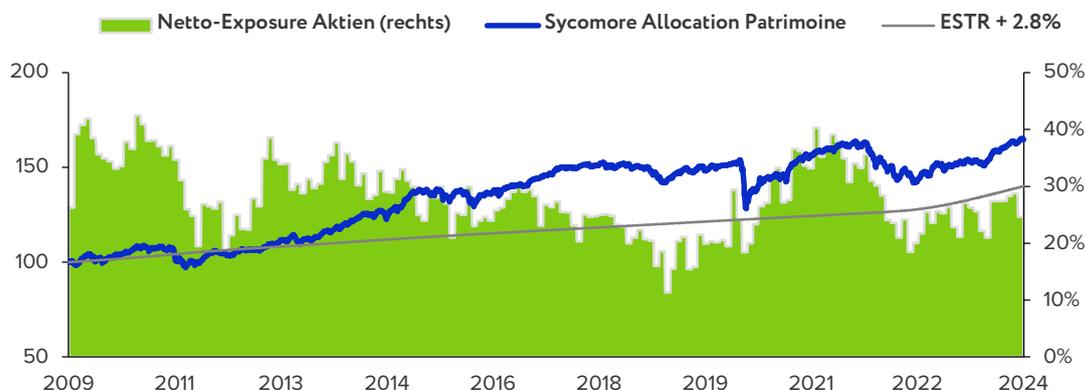


Frankreich

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 31.05.2024



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

	Mai	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	0,8	3,5	8,8	3,5	11,7	64,5	3,5	9,2	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,5	2,7	6,5	12,3	15,7	40,1	2,4	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,1	1,3	-3,8%	4,3%	-0,1	-0,6	-13,5%			
Erstell.	0,0	0,4	2,7%	4,4%	0,7	0,3	-16,7%	1,8	5,0%	4,5%

Managementkommentar

Die Wirtschaftsdaten deuten auf ein besser als erwartetes Wachstum in Europa hin, während sich die USA weiterhin in einer dynamischen Situation mit nahezu Vollbeschäftigung befinden. Dies macht den Rückgang der Inflation, der in den letzten Monaten überfällig war, nicht leichter und verschiebt die Erwartungen der Zentralbanken an Zinssenkungen. Zwar dürfte die EZB im Juni als erste mit diesem Zyklus beginnen, doch dürften sich die folgenden Zinssenkungsbeschlüsse über einen relativ langen Zeitraum erstrecken. Der Mai war jedoch vor allem durch eine besonders hohe Aktivität am Primärmarkt mit zahlreichen attraktiven Emissionen von Unternehmensanleihen gekennzeichnet. Auf der Aktienseite führten die Ergebnisveröffentlichungen bei einigen gehaltenen Titeln wie Renault, ALD oder Saint-Gobain zu deutlichen Kursanstiegen, während die Werte aus dem Bankensektor weiter zulegten (Société Générale, Santander, BNP Paribas). "Last but not least veröffentlichte Nvidia Ergebnisse, die weit über den Erwartungen lagen, so dass die Aktie weiter steigen konnte.

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.sycamore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse R simuliert.



Merkmale

Lancierung

27/11/2002

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 - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

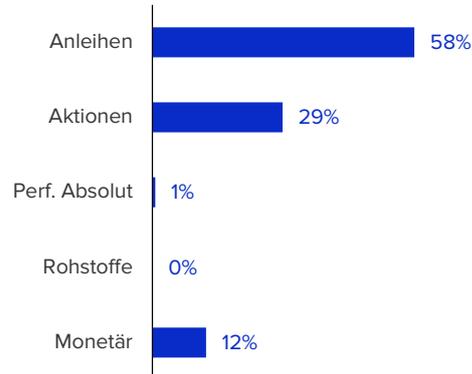
Keine

Aktienportfolio

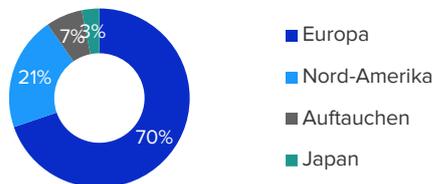
Portfolio-Unternehmen 43

Gewichtung Top 20 14%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

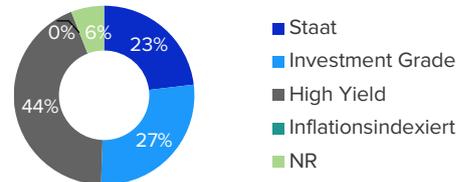


Anleihenportfolio

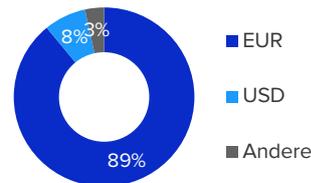
Anzahl der Anleihen 126,0

Anzahl der Emittenten 71,0

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	3,5/5	3,6/5
S-Rating	3,4/5	3,4/5
P-Rating	3,4/5	3,6/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,4/5	3,6/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
NVIDIA Corp.	0,45%	0,10%	Salesforce	0,37%	-0,06%
Renault	0,42%	0,06%	Samsonite Int.	0,46%	-0,06%
Société Générale	0,69%	0,06%	Scor	0,31%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

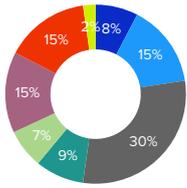
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,0%	4,3/5	6%	27%
Allianz	1,0%	3,7/5	0%	38%
Orange	1,0%	3,3/5	1%	54%
Alphabet	0,9%	3,4/5	-4%	25%
Société Générale	0,8%	3,3/5	0%	18%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	3,2%
Accor Sa 2.625% Perp	1,3%
Scor 3.875% perp	1,3%
USA 2.5% 2025	1,2%
Tereos 7.25% 2028	1,1%



Nachhaltigkeitsthema



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

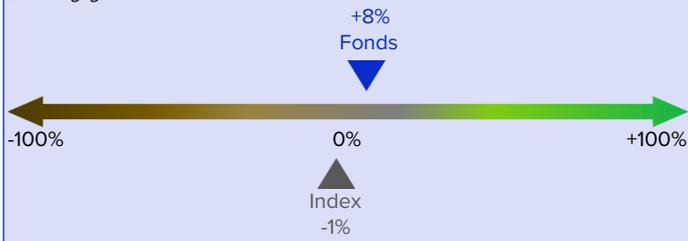
ESG-Rating

	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



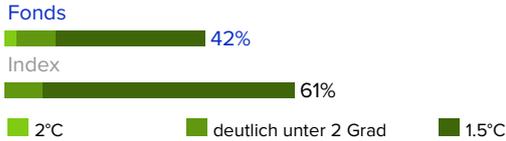
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 64%



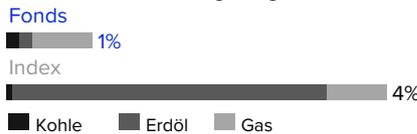
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : Fonds 59%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

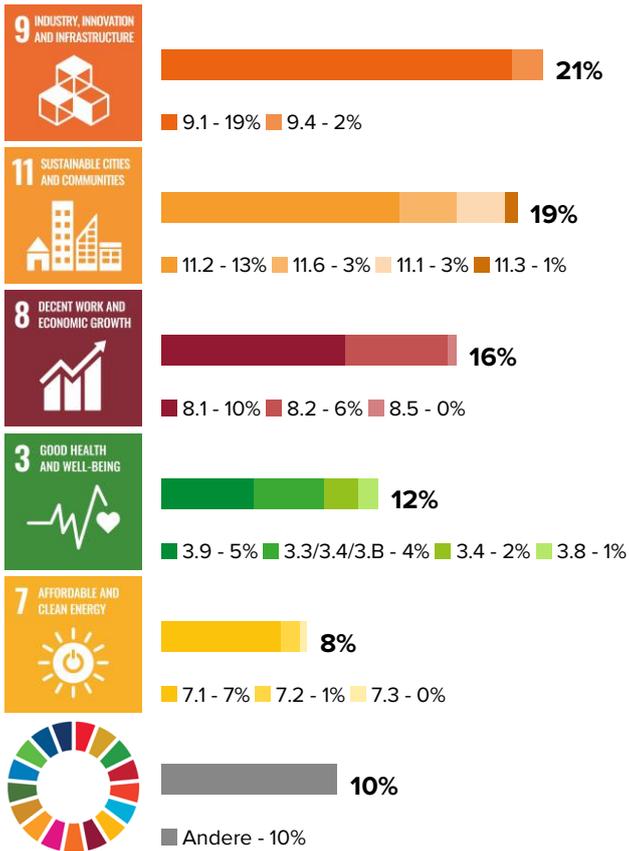
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 77% / Index 95%



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, 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 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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Bei einem Treffen mit der Geschäftsleitung haben wir uns insbesondere mit der Integration von ESG in die Strategie der Gruppe befasst: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammengelegt. Die Dekarbonisierungsstrategie wurde bereits bei der Konzeption des Fahrzeugs integriert. Wir haben auch die Strategie zur Integration der Wertschöpfungskette bei der Batterieproduktion mit den Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dunkerque und den Zulassungsverträgen für Lithium und Kobalt hervorgehoben.

ASML

Wir trafen uns mit ASML und tauschten uns mit dem Unternehmen über die Schlüsselindikatoren aus, die auf die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden angewandt werden. Wir ermutigten ASML, Kriterien für den Anteil von Frauen bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die kurzfristige variable Vergütung aufzunehmen und Kriterien für den Anteil von Frauen in Führungspositionen sowie für Lieferantenaudits oder die Verpflichtung zu Menschenrechten oder ethischen Standards einzubeziehen. ASML verbessert und stärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Lieferkette.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

16 / 16 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.