sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

NOVEMBRE 2025

Quota R | Codice ISIN | FR0007078589 | NAV per Azione | 153,3€ | Attivi | 131,0 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 25%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7	Rischio superiore
6	
5	
4	
3	
2	
1	Rischio inferiore

L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

Alexandre TAIEB
Gestore

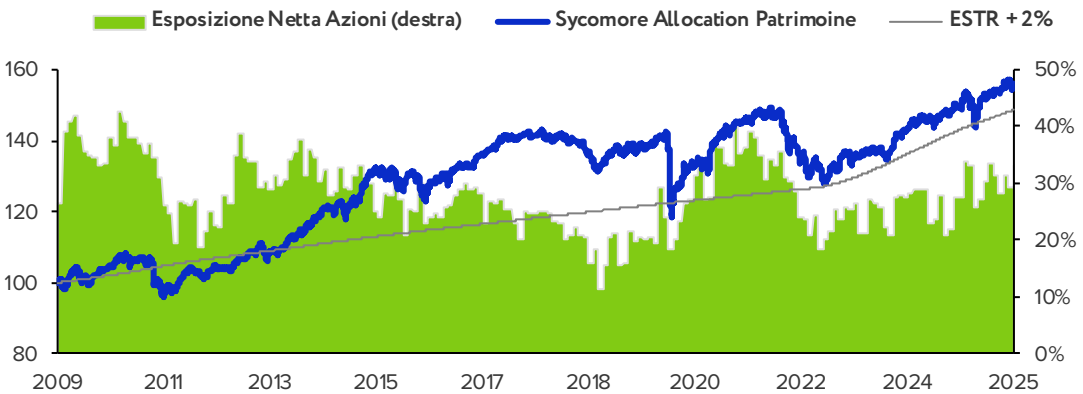
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Sycomore Allocation Patrimoine è un fondo feeder di Sycomore Next Generation, comparto di Sycomore Funds Sicav (Lussemburgo). Sycomore Next Generation, fondo ISR diversificato e flessibile, si basa sulla selezione di azioni e obbligazioni "responsabili" e di asset allocation, al fine di generare performance e diversificazione. Il processo d'investimento si basa su una rigorosa analisi dei fondamentali, associata a un'analisi ESG dei settori e dei paesi, integrate da un approccio macroeconomico. La gestione attiva dell'esposizione azionaria (0 - 50%) e obbligazionaria (0 - 100%) (titoli societari e di Stato) punta a ottimizzare il rapporto rischio-rendimento del fondo, gestito secondo un approccio patrimoniale. Mediante l'approccio ISR multitematico, il fondo punta a investire nelle aziende che raccolgono le sfide sociali, ambientali e tecnologiche come quelle messe in evidenza dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, a vantaggio delle generazioni future.

Performance al 28.11.2025



Le performance passate non sono indicative di quelle future. (Fonte: Sycomore AM, Bloomberg)

	nov	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	4,5	4,8	17,2	12,5	56,2	2,8	5,4	8,2	-11,5	5,1
Indice %	0,3	3,9	4,4	16,3	20,0	48,5	2,5	5,9	5,3	2,0	1,4

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	0,7	1,9%	3,6%	0,6	0,1	-12,3%		
Lancio	0,0	0,4	1,9%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,2	4,4%

Commento del fondo

Lo shutdown degli Stati Uniti ha privato i mercati della maggior parte delle statistiche economiche di questo mese, in previsione di un possibile taglio dei tassi alla prossima riunione della Fed. Nonostante i buoni risultati di Nvidia, il settore tecnologico è stato fortemente penalizzato nel corso del mese, con performance negative. Le nostre convinzioni sul settore farmaceutico hanno registrato solidi guadagni con AstraZeneca ed Eli Lilly. Sul fronte obbligazionario, gli spread creditizi sono rimasti sostanzialmente stabili nel corso del mese, mentre la curva dei rendimenti si è leggermente irripidita sulla parte lunga dei titoli di Stato. L'esposizione azionaria ha oscillato tra il 27% e il 32% nel corso del mese.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

sycomore allocation patrimoine

Caratteristiche

Data di lancio
29/12/2009

Codici ISIN
Quota I - FR0010474015
Quota R - FR0007078589

Codici Bloomberg
Quota I - SYCOPAI FP
Quota R - SYCOPAT FP

Indice di riferimento
ESTR + 2%

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
3 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota I - 0,60%
Quota R - 1,60%

Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.
Nessuna

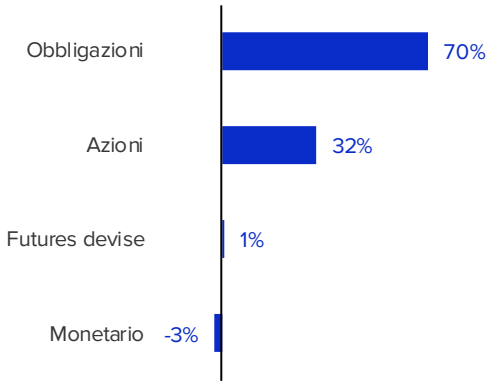
Componente azionaria

Società in portafoglio	45
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	16%

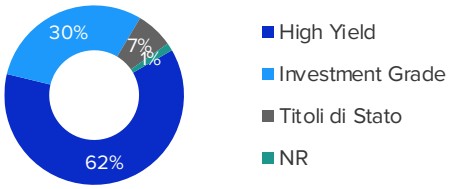
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	155
Numero di emittenti	128

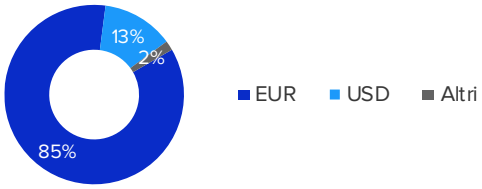
Allocazione patrimoniale



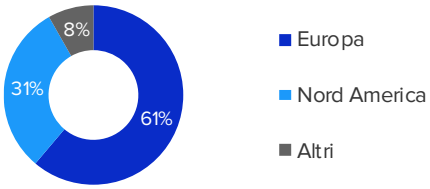
Bond allocation



Esposizione valutaria



Esposiz. azionaria per Paese



SPICE*, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa.

	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,5/5
Punt. S	3,3/5	3,3/5
Punteggio P	3,5/5	3,7/5
Punt. I	3,5/5	3,7/5
Punt. C	3,5/5	3,5/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.
Eli Lilly	0,63%	0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%
Alphabet	0,70%	0,09%

Negativi	Pond. media	Contrib.
Nvidia	0,91%	-0,13%
Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Jd.Com	0,21%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt.NEC	Punt.CS
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%

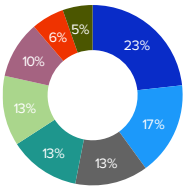
Posizioni obbligazionarie

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

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore allocation patrimoine

Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Leadership SPICE
- Trasformazione SPICE
- Gest. sostenibile delle risorse
- Accesso e inclusione
- Alimentazione e benessere

Punteggio ESG

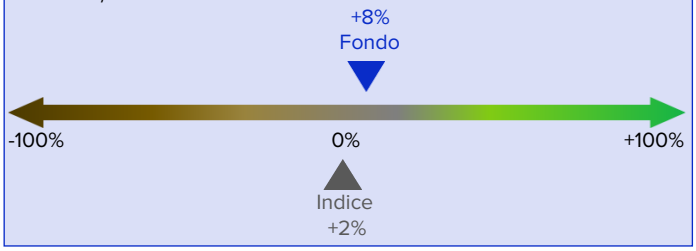
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)✿✿

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%



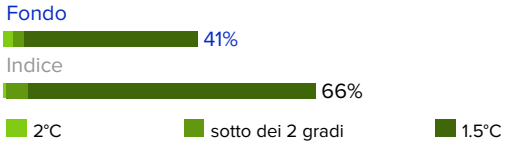
Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 72%

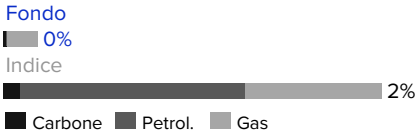
Allineamento climatico - SBTi

Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de SBTi.



Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



Intensità di carbonio nelle vendite✿✿

Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 69%

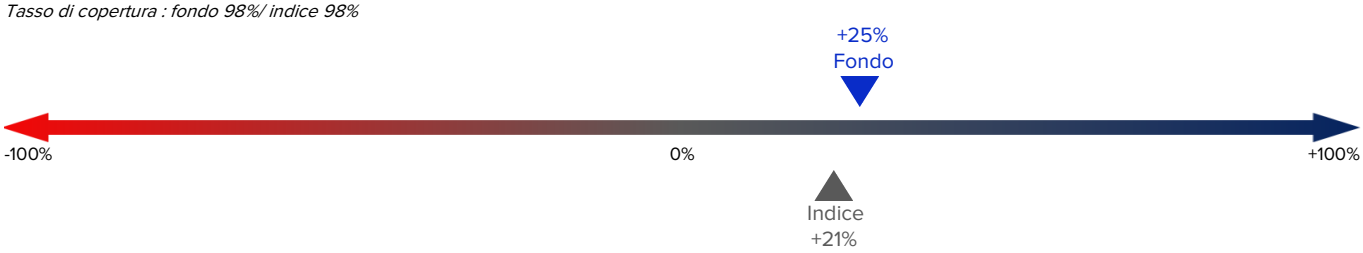
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	656	1012

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

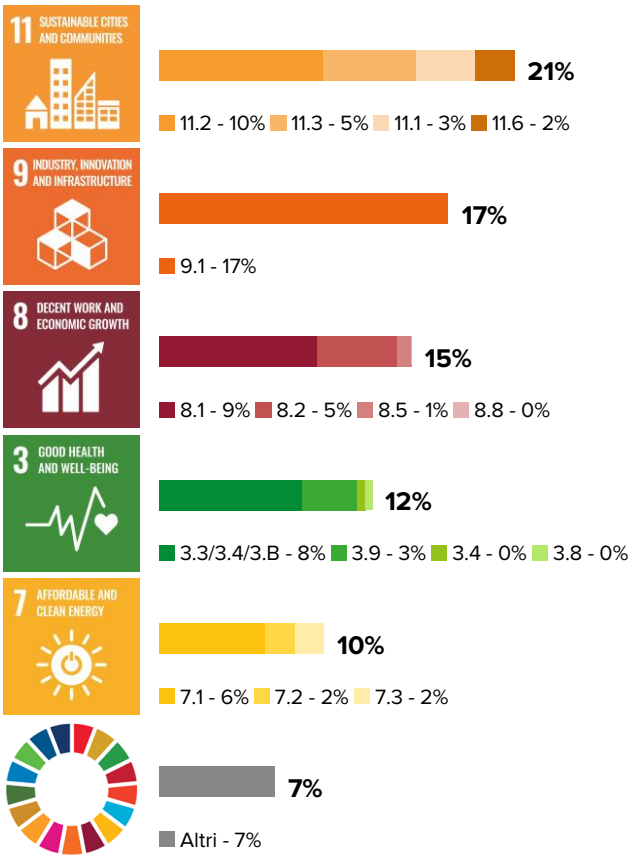
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 98%/ indice 98%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.** **Il fondo si impegna a sovraperformare il Euro Stoxx su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.** Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

SAP
Abbiamo parlato con l'azienda del suo utilizzo dell'IA, della governance che circonda questo tema e della trasparenza delle informazioni fornite.

Sanofi
Sanofi ha compiuto progressi significativi nell'ambito della diversità di genere: l'azienda ha fissato obiettivi ambiziosi, ha introdotto un congedo parentale neutro dal punto di vista del genere e ha legato parte della retribuzione del CEO a indicatori chiave di performance della diversità. Sebbene il comitato esecutivo non soddisfi ancora i requisiti legali, i tassi di promozione interna e l'integrazione culturale della diversità e dell'inclusione sono punti di forza notevoli.

Controversie ESG

Airbus
La Ligue des Droits de l'Homme (Lega dei diritti dell'uomo) ha notificato una diffida formale ad Airbus Atlantic per la presunta assenza di un piano di vigilanza nel 2025, sostenendo che le informazioni diffuse nel rapporto annuale 2024 non soddisfano i requisiti legali.

Stellantis
Jeep Wrangler e Grand Cherokee richiamano 320.065 prodotti a seguito di un incidente negli Stati Uniti.

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.
In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale Qui.

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità alle disposizioni regolamentari che mirano a promuovere l'indipendenza delle analisi finanziarie. Sycomore AM non è soggetta al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Part of GENERALI INVESTMENTS