



**sycomore**  
**am**

sycomore

# allocation patrimoine

MAGGIO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0007078589 NAV per Azione | 157,1€

Attivi | 127,5 M€

## SFDR 8

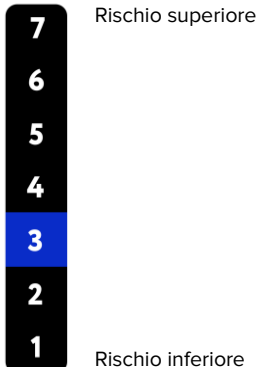
### Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende\*: ≥ 50%

\*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

### Indicatore di rischio



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



**Anais CASSAGNES**  
Analista di sostenibilità



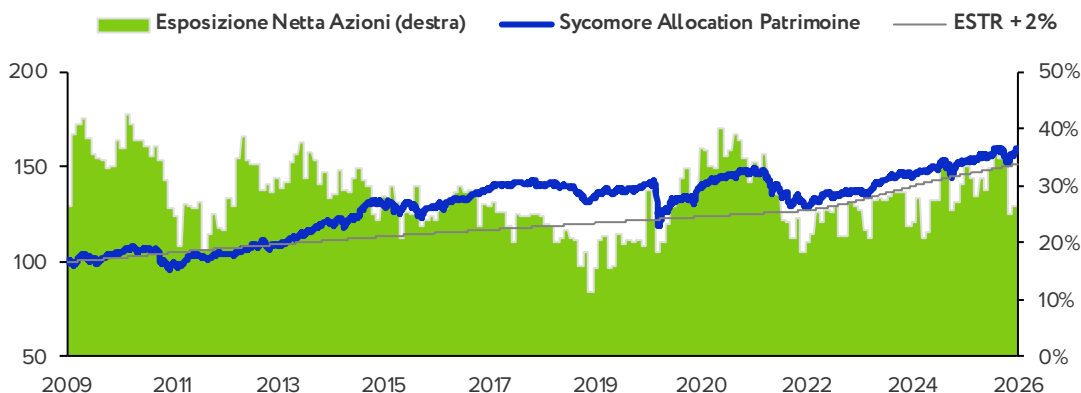
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fondo %</b>	2,34	1,66	5,13	17,91	10,08	60,04	2,90	5,37	5,35	8,16	-11,47
<b>Indice %</b>	0,31	1,62	4,01	15,99	21,54	51,46	2,56	4,28	5,89	5,34	1,98

### Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
<b>3 anni</b>	0,0	0,6	2,8%	4,0%	0,7	0,1	-6,5%		
<b>Lancio</b>	0,0	0,3	2,1%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,5	4,6%

### Commento del fondo

I colloqui su un accordo tra l'Iran e gli Stati Uniti sono proseguiti, permettendo ai prezzi del petrolio di scendere e ai tassi di interesse di diminuire. I mercati azionari hanno ripreso la loro tendenza al rialzo sullo sfondo di solide relazioni sugli utili sia in Europa che negli Stati Uniti. Il settore dei semiconduttori ha dato un contributo eccezionale al rialzo dei mercati. La fortissima domanda generata dal CAPEX degli hyperscaler e l'aumento dei prezzi sono stati i principali catalizzatori. All'interno del portafoglio, Richemont è salita dopo aver riportato risultati migliori del previsto, ma i principali contributi sono arrivati da ASML, Infineon e Renesas. Anche il portafoglio obbligazionario ha dato un contributo significativo grazie al carry e ai rendimenti più bassi.



## 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

Si

### 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

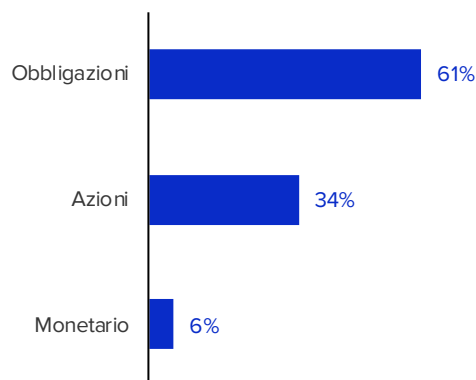
Società in portafoglio

54

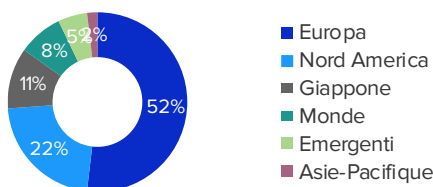
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

19%

## Allocazione patrimoniale



## Esposiz. azionaria per Paese



## Componente obbligazionaria

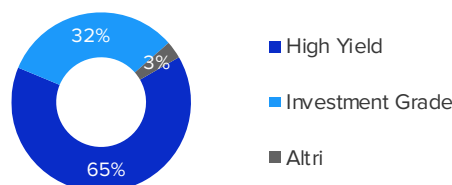
Numero di partecipazioni

147

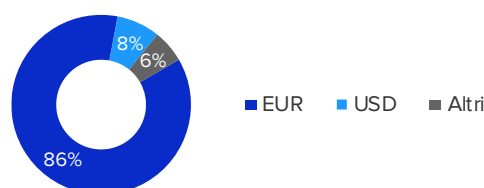
Numero di emittenti

113

## Anleiheallokation



## Esposizione valutaria



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	3,5/5	3,6/5
Punt. S	3,3/5	3,4/5
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	3,4/5	3,4/5

## Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Infineon	0,69%	0,24%	Siemens Energy	0,43%	-0,04%
Asml	1,58%	0,20%	Csg	0,03%	-0,04%
Renesas Electronics	0,54%	0,18%	Nitto Boseki	0,05%	-0,03%

## Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,6%	4,3/5	12%	27%
Axa	1,0%	3,7/5	1%	36%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,1/5	4%	33%

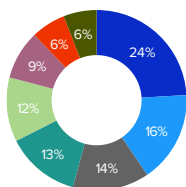
## Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Infopro 5.5% 2031	1,1%
Banijay 7.0% 2026	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](http://www.sycomore-am.com). \*Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



## 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

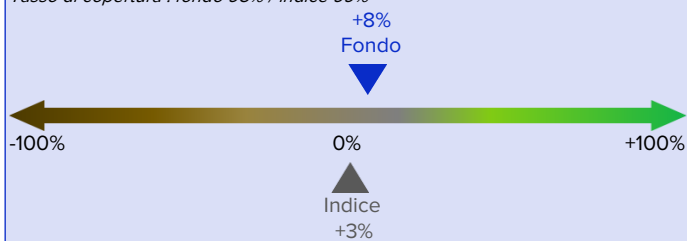
ESG*	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

## 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](http://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 95% / indice 99%



### Tassonomia europea

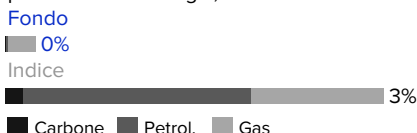
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 75%



### 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 72%

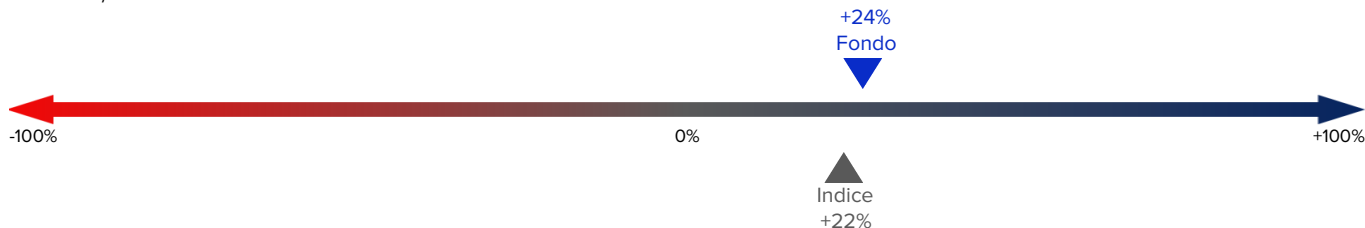
	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	742	1099

## Analisi sociale e societaria

### Contributo societario

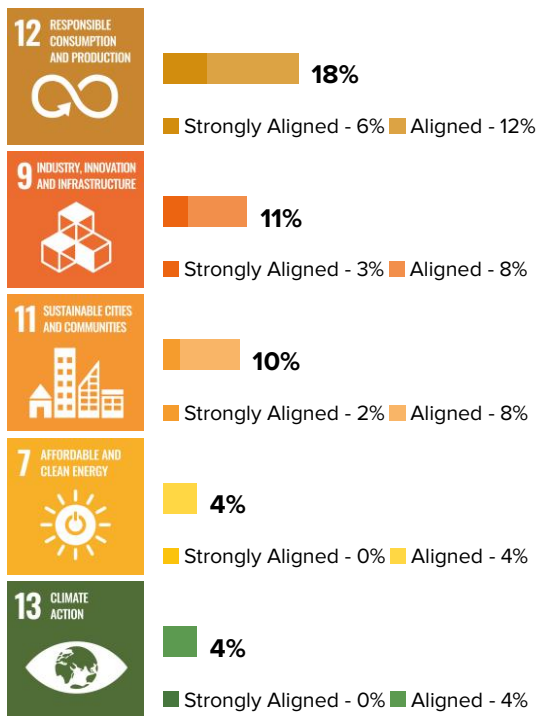
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 99%





## Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



**Nessuna esposizione significativa :** 59% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)  
**Non allineamento :** 5% % di imprese misaligned or strongly misaligned

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Bureau Veritas

Abbiamo parlato con l'azienda dell'adattamento al cambiamento climatico, della riduzione dell'ambito 3 e degli usi dell'IA, che non è ancora ampiamente monetizzata. Si stanno valutando anche i servizi legati ai centri dati e alla fiducia digitale. L'aumento del 30% della remunerazione del CEO è considerato giustificato e spiegato dal Consiglio di amministrazione. Una controversia relativa ai servizi governativi evidenzia i progressi nella governance, ma solleva rischi di esecuzione e di esposizione residua.

#### Controversie ESG

##### Vodafone

Vodafone è stata accusata dagli ex affiliati di aver imposto multe eccessive e di aver tagliato le commissioni.

### Voti

**14 / 16** risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

#### Thalès

Nell'ambito di un impegno di collaborazione, abbiamo chiesto a Thales informazioni sulla sua due diligence in termini di diritti umani nelle esportazioni. Nonostante l'esistenza di un quadro di riferimento, le informazioni rimangono generiche e poco operative, con pochi indicatori concreti. Gli investitori chiedono maggiore trasparenza, in particolare su criteri, governance ed esempi pratici. Una nuova fase di impegno mira ad allineare Thales alle migliori pratiche osservate tra i suoi pari.

#### Alphabet

Diversi veicoli autonomi Waymo si sono fermati sulle strade trafficate di Austin dopo non essere riusciti ad attraversare le pozzanghere, mandando in tilt il traffico. L'incidente fa parte di una tendenza più ampia di incidenti che coinvolgono veicoli autonomi negli Stati Uniti (5.000 incidenti registrati dall'NHTSA).

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](http://www.sycomore-am.com).