



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

MARZO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0007078589 NAV per Azione | 148,9€

Attivi | 122,1 M€

SFDR 8

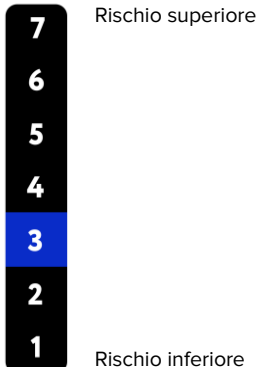
Investimenti sostenibili

% 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



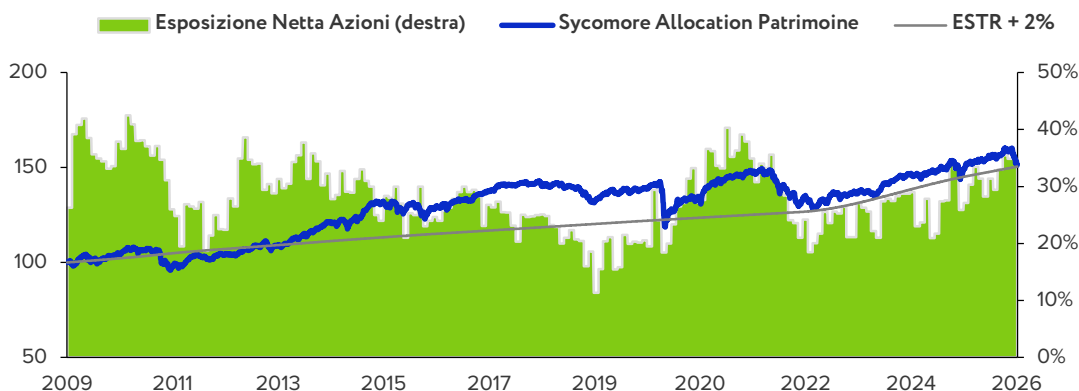
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 31.03.2026



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

	mar 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-5,2	-3,7	1,7	12,0	51,6	2,6	5,4	5,4	8,2	-11,5
Indice %	0,3	1,0	4,1	16,2	50,5	2,5	4,3	5,9	5,3	2,0

Statistiche

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

Commento del fondo

La guerra in Iran, iniziata il 28 febbraio, ha fatto impennare i prezzi del petrolio e del gas. In questo contesto, le prospettive di un forte aumento dell'inflazione e di un rallentamento economico si rafforzano ogni giorno in più di guerra. I mercati hanno registrato un calo generalizzato degli asset rischiosi, comprese le obbligazioni sovrane. I premi di rischio a 5 anni di Francia e Italia rispetto alla Germania si sono ampliati rispettivamente di 13 pb e 27 pb. Gli spread sulle emissioni societarie BBB si sono ristretti di circa 15 pb e l'high yield ha visto il suo spread allargarsi di 50 pb. Il discorso della BCE è stato visto come piuttosto falco e non ha favorito l'allentamento dei tassi a lungo termine. Abbiamo ridotto la nostra esposizione alle azioni, prevedendo il rischio di revisioni al ribasso delle previsioni sugli utili societari. Il rendimento del portafoglio obbligazionario è aumentato significativamente e abbiamo mantenuto le nostre posizioni in obbligazioni societarie.



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

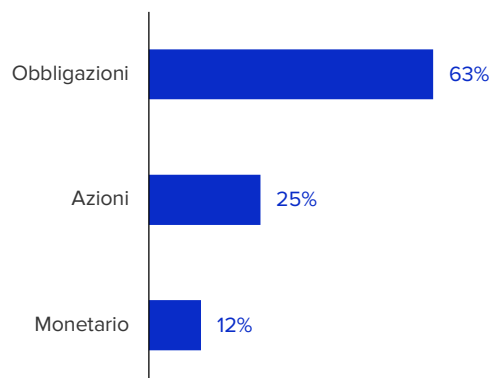
Società in portafoglio

53

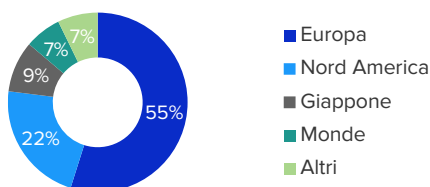
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

18%

Allocazione patrimoniale



Esposiz. azionaria per Paese



Componente obbligazionaria

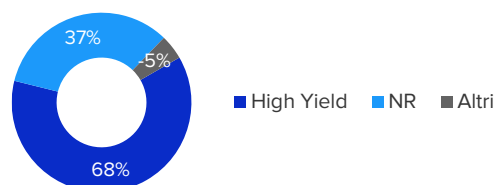
Numero di partecipazioni

154

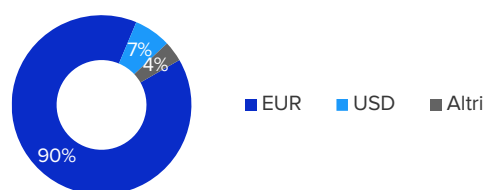
Numero di emittenti

112

Bond allocation



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	3,4/5	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	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Nokia	0,38%	0,04%	Safran	0,88%	-0,17%
Nvidia	1,32%	0,02%	Société Générale	0,77%	-0,14%
Galderma Group	0,28%	0,01%	Csg B.V.	0,46%	-0,13%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt.NE C	Punt.C S
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Thalès	1,0%	3,3/5	-4%	0%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%

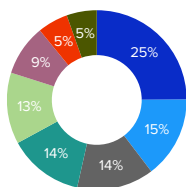
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	1,8%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Banijay 7.0% 2026	1,2%

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. *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
- Trasformazione SPICE
- Transizione energetica
- Leadership SPICE
- Gest. sostenibile delle risorse
- Alimentazione e benessere
- Accesso e inclusione

Punteggio ESG

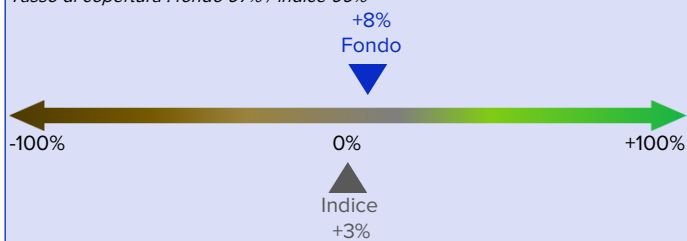
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

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) 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 99%



Tassonomia europea

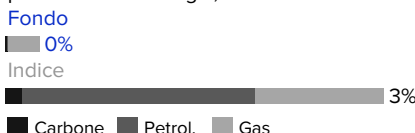
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 72%



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 67%

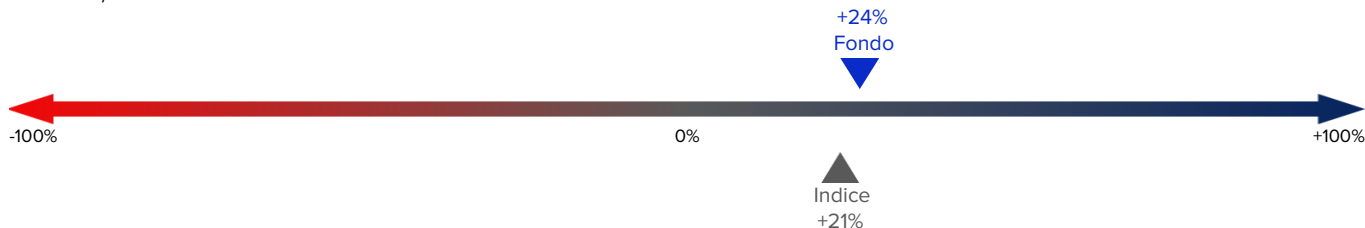
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	837	1117

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

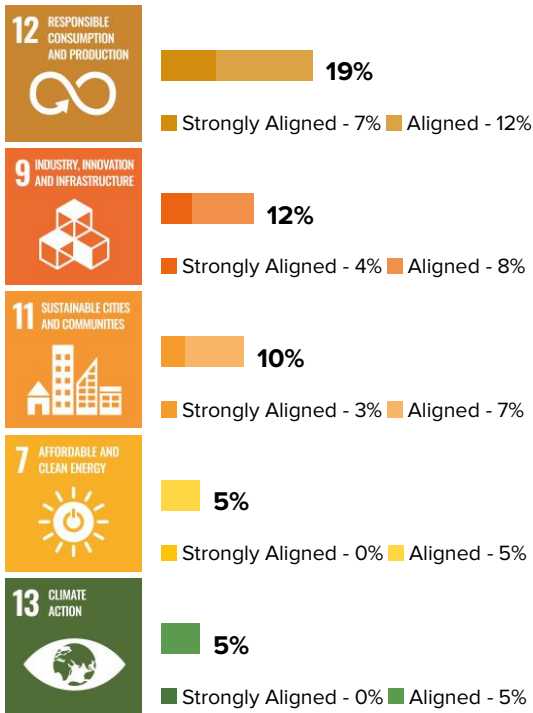
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. 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). Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

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 : 57% *% 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

Veolia

Veolia sta compiendo rapidi progressi nei suoi obiettivi GreenUp: decarbonizzazione, risparmio idrico e disinquinamento avanzato (in particolare PFAS). L'abbandono del carbone è quasi completo in Europa, con forti ritorni economici, ma con una transizione difficile al di fuori dell'Europa a causa della mancanza di alternative e dei prezzi della CO2. I piani per la biodiversità sono stati avviati nell'80% dei siti sensibili e sono state messe in atto misure di ripristino.

Keyence

Abbiamo incentrato la discussione sulle prestazioni ambientali dei loro prodotti e sulle emissioni evitate. Tuttavia, alcuni clienti chiedono questi dati. Dall'anno scorso non sono stati compiuti progressi nella pubblicazione dei dati e nella definizione degli obiettivi per l'ambito 3. Abbiamo tuttavia formulato alcune raccomandazioni, invitandoli a prendere spunto da ciò che fanno i loro concorrenti. Abbiamo tuttavia formulato alcune raccomandazioni, invitandoli a prendere spunto da ciò che fanno i loro concorrenti.

Controversie ESG

Accor

Accor avvia un'indagine sulle accuse di traffico di esseri umani e bambini.

Eramet

Ex manager di Eramet condannato per frode finanziaria.

Voti

3 / 3 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](#).

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.