



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

APRILE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 179,6€

Attivi | 125,2 M€

SFDR 8

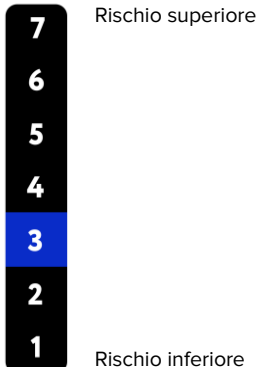
Investimenti sostenibili

% 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

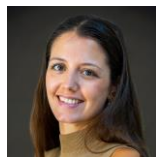
Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anais CASSAGNES
Analista di sostenibilità



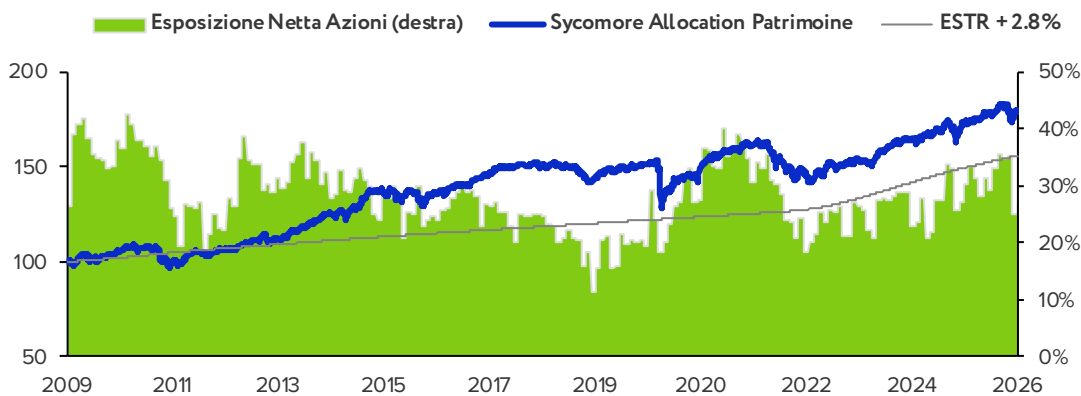
REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

Strategia d'investimento

Sycamore Allocation Patrimoine è un fondo feeder di Sycamore Next Generation, comparto di Sycamore Funds Sicav (Lussemburgo). Sycamore 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 30.04.2026



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

	apr 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	3,2	-0,3	6,2	19,1	13,0	79,4	3,6	6,4	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	1,6	4,9	18,9	25,3	56,1	2,8	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,2	7,1%	3,9%	0,7	0,0	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	1,9	2,7%

Commento del fondo

Le dichiarazioni di Donald Trump hanno rassicurato i mercati azionari, anche se la fine del conflitto e la negoziazione di un accordo non sembrano ancora a portata di mano. I prezzi dell'energia sono rimasti su livelli elevati, senza che la situazione sul campo sia cambiata nel corso del mese. In questo contesto, i tassi d'interesse sono rimasti nella parte alta del loro recente intervallo, riflettendo l'aumento del rischio d'inflazione causato dai prezzi dell'energia potenzialmente più elevati nel lungo periodo. Il fondo ha beneficiato del rimbalzo, grazie all'allocatione e alla selezione dei titoli. Il contributo è venuto in primo luogo dalla nostra esposizione al settore tecnologico, con un apporto particolarmente positivo da parte di Infineon, Nokia e Microsoft. Il settore della difesa e dell'industria è rimasto contrastato, con Safran e CSG in calo nel periodo. A fine mese abbiamo aumentato il livello di copertura azionaria, riducendo l'esposizione al 27%. Anche la duration è stata ridotta, con una minore allocatione ai titoli di Stato italiani.



Caratteristiche

Data di lancio

29/12/2009

Codici ISIN

Quota I - FR0010474015

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPAI FP

Indice di riferimento

ESTR + 2.8%

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%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

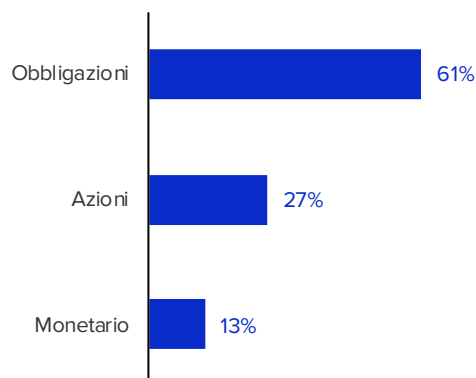
Com. di movimentaz.

Nessuna

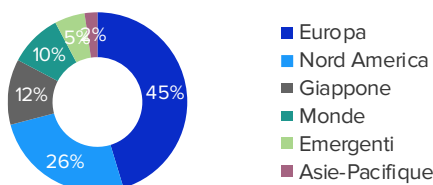
Componente azionaria

Società in portafoglio 51
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 20%

Allocazione patrimoniale



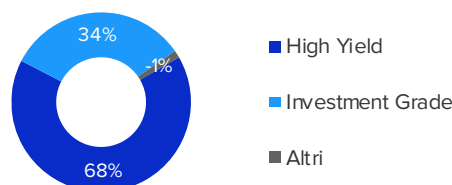
Esposiz. azionaria per Paese



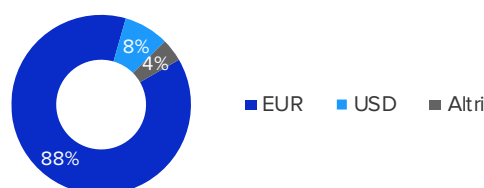
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 148
Numero di emittenti 112

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	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Infineon	0,49%	0,20%	Csg B.V.	0,34%	-0,07%
Nvidia	1,45%	0,17%	Essilorluxottica	0,44%	-0,06%
Renesas Electronics	0,40%	0,16%	Deutsche Telekom	0,55%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

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

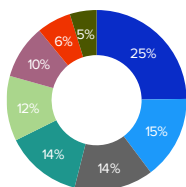
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Banijay 7.0% 2026	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. *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

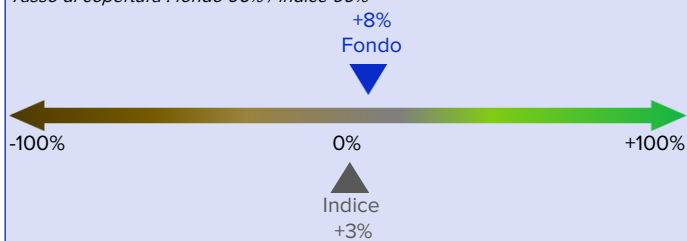
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

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 96% / indice 99%



Tassonomia europea

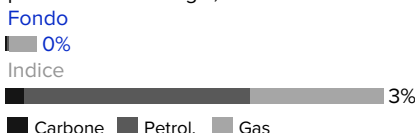
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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 68%

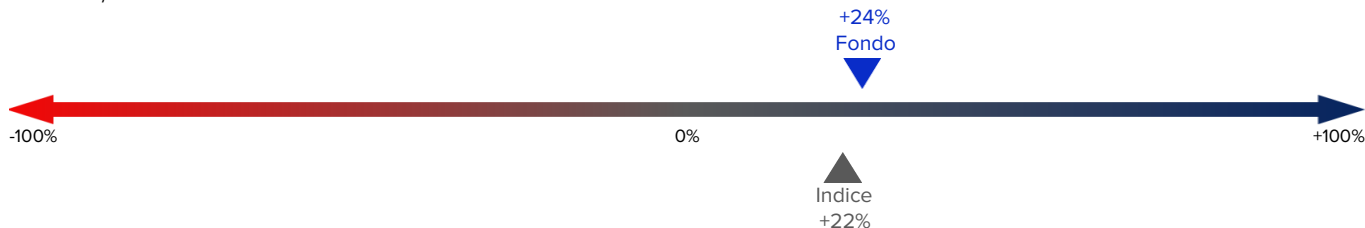
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	813	1119

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%.

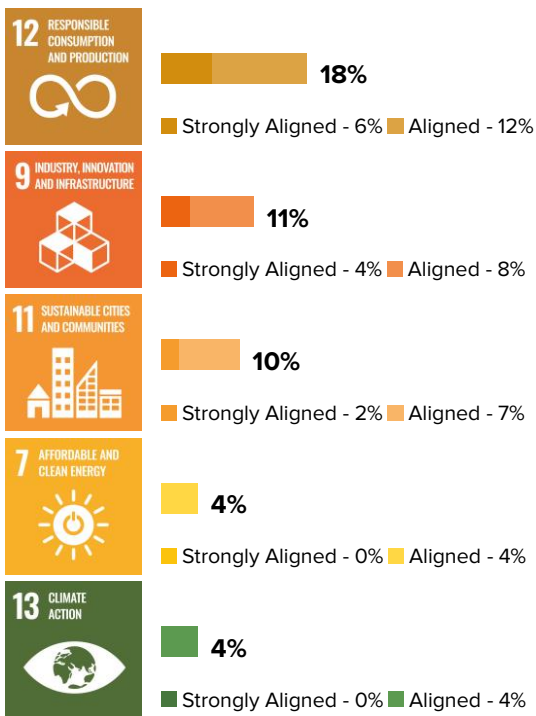
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%



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



Nessuna esposizione significativa : 56% *% 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

Engie

Per Engie, i progressi in termini di emissioni evitate si sono fermati nel 2025 a causa di metodologie non ancora mature e attualmente in fase di miglioramento. L'esposizione al Medio Oriente non ha attualmente un impatto significativo. La spesa in conto capitale per il gas è destinata principalmente alla manutenzione, mentre la strategia rimane incentrata sull'elettricità, sullo stoccaggio e sulla decarbonizzazione a lungo termine, nonostante alcune incertezze.

Danone

Abbiamo proseguito il dialogo di collaborazione con Danone sul tema della giusta transizione. La discussione ci ha permesso di fare una valutazione molto positiva degli obiettivi 2025 del Danone Impact Journey e di presentare la roadmap 2030 basata su Salute, Natura e Persone. I principali ostacoli riguardano l'agricoltura rigenerativa al di fuori dell'Europa e il quadro normativo per le materie plastiche.

Controversie ESG

Accor

Il gruppo alberghiero francese Accor ha aperto un'indagine sulle accuse di traffico di minori in Ucraina. Abbiamo chiesto una discussione con Accor, che avrà luogo dopo l'indagine interna.

Galderma

Galderma avrebbe venduto la tossina botulinica in Francia a medici non qualificati per iniettarla.

Voti

11 / 11 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.