

## sycomore allocation patrimoine

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 178,5€

Attivi | 131,0 M€

1

### SFDR 8

investimenti sostenibili					
% Attivi:	≥ 25′				
% Aziende*:	≥ 50				

\*Esclusi i derivati, la liquidità e gli eguivalenti

#### Indicatore di rischio

6 3 2

Rischio superiore

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



	nov	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	5,5	5,9	20,8	18,0	78,4	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Indice %	0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	53,1	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

## Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe	Info	Draw	Cama:	Yield to
					Ratio	Ratio	Down	Sensi.	mat.
3 anni	0,0	-0,2	7,6%	3,6%	0,9	0,1	-11,3%		
Lancio	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	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.

# sycomore allocation patrimoine



## Caratteristiche

## Data di lancio

29/12/2009

#### Codici ISIN

Quota I - FR0010474015

#### Codici Bloombera

Quota I - SYCOPAI FP

## Indice di riferimento

ESTR + 2.8%

#### Forma giuridica

#### **Domiciliazione**

Francia

## Idoneità al PEA

Nο

#### 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%

## Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

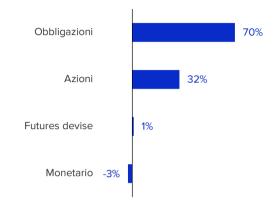
## Com. di movimentaz.

Nessuna

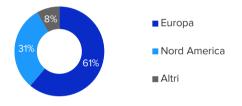
## Componente azionaria

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

## Allocazione patrimoniale



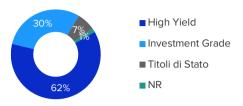
## Esposiz. azionaria per Paese



## Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	155
Numero di emittenti	128

#### **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	3,5/5
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.	Pond. Contrib. Negativi		Pond.	
	media	Contrib.	Negativi	media	Contrib.
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment	0.45%	-0.08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Group	0,4370	0,0070
			Jd.Com	0,21%	-0,05%

## Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt.	Punt.NE	Punt.C
	Pona.	SPICE	С	S
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

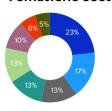
	Pond.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Italy 1.3% 2026	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

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 <a href="www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

# sycomore allocation patrimoine



## Tematiche sostenibili

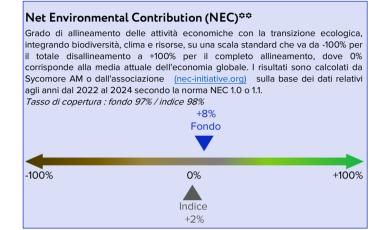


- ■Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Leadership SPICE
- Trasformazione SPICE
  Gest, sostenibile delle risorse
- Accesso e inclusione
- Alimentazione e benessere

#### Punteggio ESG

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

## **Analisi ambientale**



## Tassonomia europea

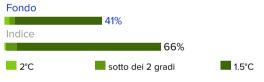
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI). Tasso di copertura : fondo 72%

Fondo



### 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

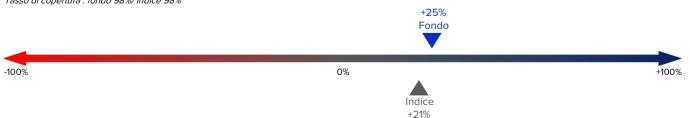
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€. *Tasso di copertura : fondo 69%* 

Fondo Indice kg. eq. CO 2 /k€ 656 1012

## Analisi sociale e societaria

## Contributo societario

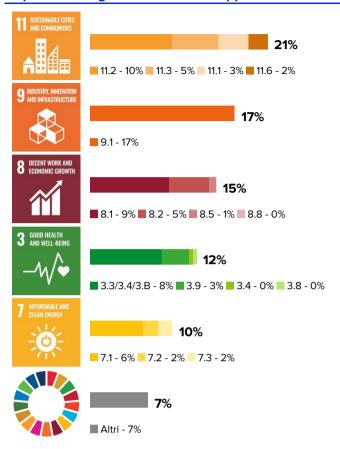
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%. Tasso di copertura: fondo 98% indice 98%



## sycomore allocation patrimoine



## 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.

#### 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.

## 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.

#### 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.

## **Stellantis**

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

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 <a href="https://www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>.

