



**sycomore
am**

sycomore allocation patrimoine

GENNAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 182,1€

Attivi | 131,7 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Indicatore di rischio

7
6
5
4
3
2
1

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

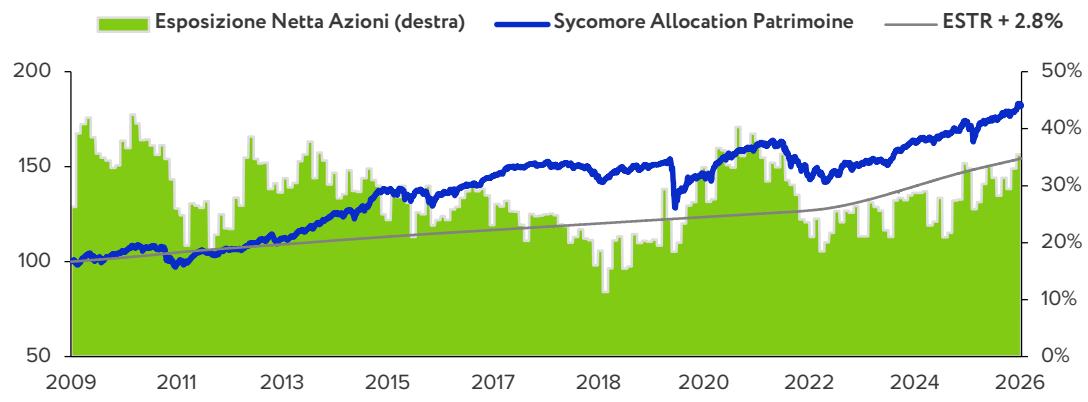


Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 30.01.2026



	gen	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %		1,1	1,1	5,5	20,6	18,6	82,0	3,8	6,4	6,4	9,2
Indice %		0,4	0,4	5,0	19,1	24,3	54,3	2,7	5,1	6,7	6,2

Statistiche

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

Commento del fondo

Con i dati economici che confermano la prosecuzione del trend di crescita, gli investitori hanno iniziato l'anno in modalità risk-on. Le valutazioni degli asset rischiosi sono aumentate in tutte le asset class e regioni geografiche. Il dollaro ha continuato a scendere in attesa della decisione sulla nomina del prossimo governatore della Fed. Abbiamo iniziato l'anno con un sovrappeso nelle azioni, che ci ha permesso di approfittare del contesto favorevole. Il settore tecnologico, con ASML, Infineon e Baidu in particolare, ha contribuito in modo significativo alla performance, così come il settore bancario. La nostra esposizione obbligazionaria è stata mantenuta a un livello elevato, beneficiando dell'allentamento dei tassi d'interesse e di un carry favorevole. Abbiamo aumentato le coperture sul dollaro e l'esposizione alle azioni dei mercati emergenti.



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

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 Ponderaz. prime 20 partecipaz.	51 20%
--	-----------

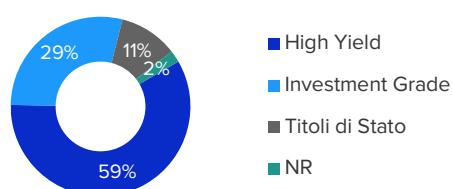
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni Numero di emittenti	155 128
---	------------

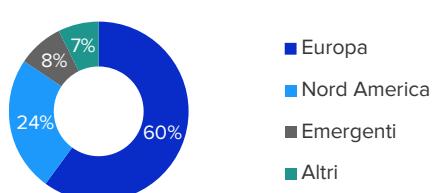
Allocazione patrimoniale



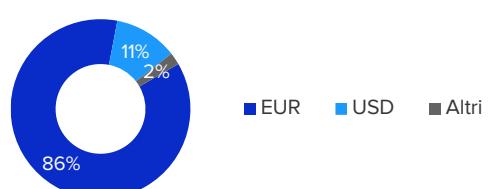
Bond allocation



Esposiz. azionaria per Paese



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	3,3/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,09%	0,30%	Microsoft	0,65%	-0,11%
Newmont	0,89%	0,10%	Sap	0,44%	-0,07%
Baidu	0,69%	0,09%	Lvmh	0,42%	-0,07%

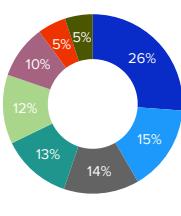
Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. C	Punt. NE	Punt. S	
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%		Roquette Freres Sa 5.5% 2029
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%		La Poste 5.0% 2031
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%		Italy 1.3% 2026
Alphabet	0,9%	3,2/5	4%	33%		Lutech 5.0% 2027
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%		Infopro 5.5% 2031

Posizioni obbligazionarie



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

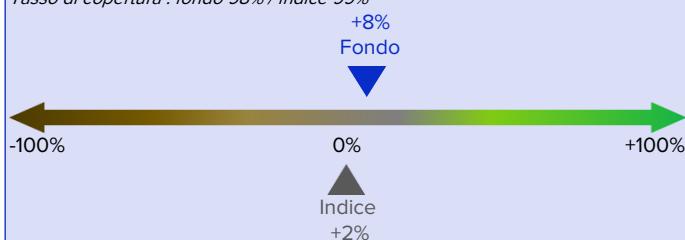
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

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 98% / indice 99%



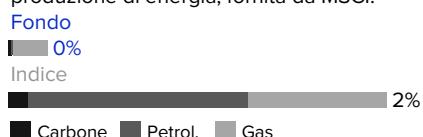
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

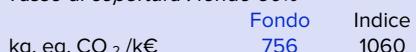
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



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 60%

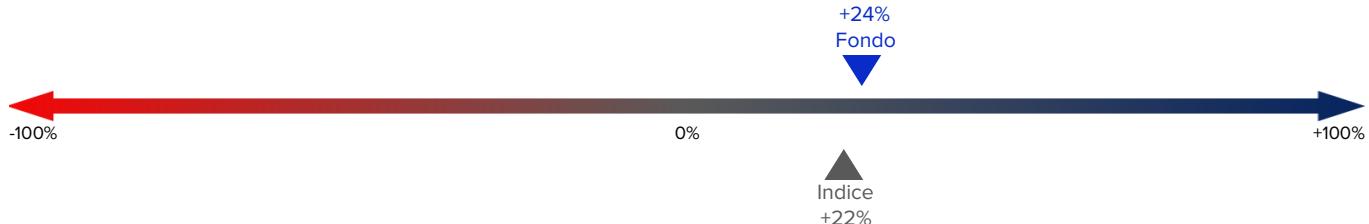


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

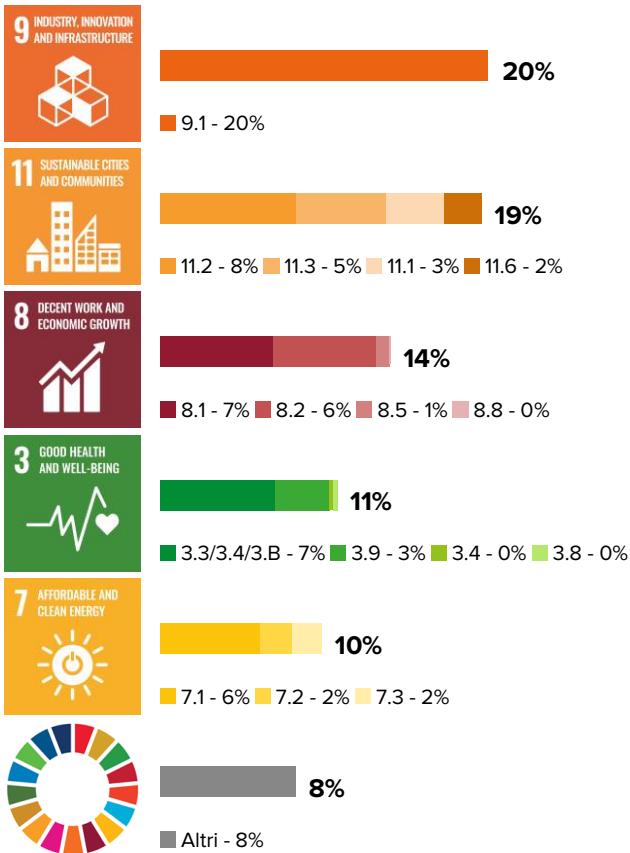
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%





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 : 27%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Fnac

Abbiamo parlato con Fnac, che ci ha confermato il suo forte impegno per la circolarità attraverso i prodotti di seconda vita, un nuovo centro di riparazione a Marsiglia per i grandi elettrodomestici, una pubblicazione dettagliata sull'argomento e la "tech academy" per formare le persone in queste professioni tecniche. Fnac ci ha anche fornito un feedback sul suo primo esercizio di CSRD, che ha comportato una grande mole di lavoro. Infine, Fnac ci ha parlato dell'acquisizione di Ceconomy da parte di JD.com.

Controversie ESG

Verizon

Verizon sta affrontando le accuse di supervisione normativa dei programmi di diversità ai sensi del False Claims Act statunitense.

Voti

2 / 2 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](#).

Renault

Abbiamo avuto un dialogo con Renault nell'ambito dell'iniziativa "Just Transition". Abbiamo presentato loro l'iniziativa di coinvolgimento. Il gruppo ha espresso il proprio interesse a ricevere un feedback sull'interesse degli investitori per le questioni ESG che li riguardano. Renault ha sottolineato le difficoltà incontrate con MSCI, che ha riportato molte controversie su di loro ma poco sui loro concorrenti.

Microsoft

Negli Stati Uniti, in una comunità del Michigan ci sono state proteste per problemi ambientali che avrebbero portato alla sospensione del progetto di un centro dati.

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

