sycomore am

sycomore allocation patrimoine

OTTOBRE 2026

Quota I **Codice ISIN | FR0010474015** **NAV per Azione | 180,8€** **Attivi | 119,2 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 25%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

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



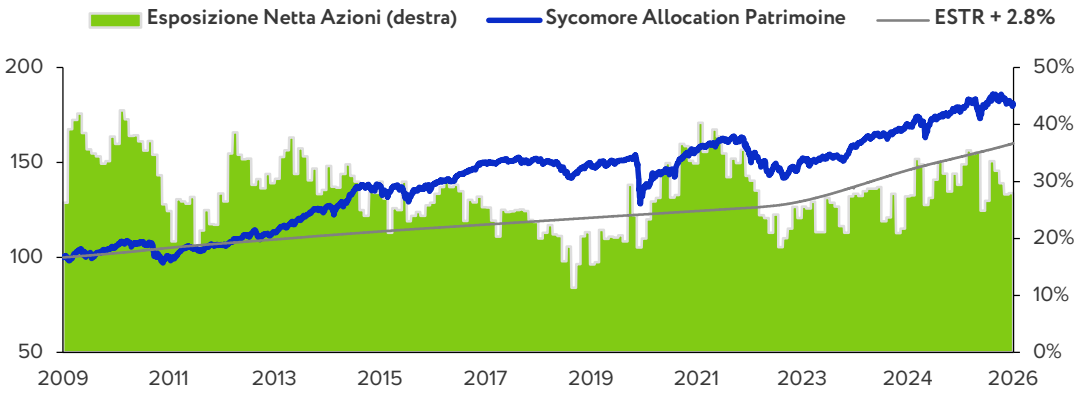
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,51	0,33	1,09	19,43	11,16	80,64	3,57	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,43	4,13	4,95	18,08	27,48	60,07	2,83	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,2	6,9%	4,2%	0,8	0,1	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,7%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,0	5,0%

Commento del fondo

In ottobre, i mercati finanziari hanno registrato un andamento caratterizzato da una maggiore volatilità, in un contesto segnato dal persistere delle incertezze geopolitiche. Le pressioni inflazionistiche indotte dall'aumento dei prezzi dell'energia e la sfiducia nella qualità del credito dei governi hanno continuato ad alimentare le tensioni sui tassi. La resilienza dell'economia statunitense ha inoltre indotto gli investitori a rivedere le proprie aspettative di un calo dei tassi. In Europa, una congiuntura più fragile e le incertezze di bilancio hanno pesato sul sentiment. I mercati azionari si sono mostrati più esitanti e selettivi, in particolare sui titoli tecnologici dopo il loro forte rialzo. A fine periodo, abbiamo rafforzato le nostre posizioni su questo tema. Sul fronte del credito, gli spread si sono ampliati, ma ciò non ha impedito ai mercati primari di rimanere dinamici. Infine, i risultati del terzo trimestre rimangono nel complesso solidi, ma evidenziano disparità crescenti tra settori e società.

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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore allocation patrimoine

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 entro 9h (BPSS)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota I - 0,60%

Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.
Nessuna

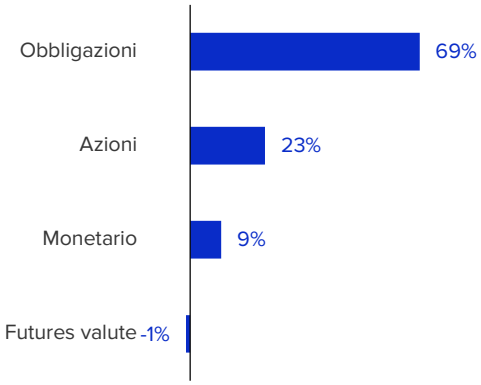
Componente azionaria

Società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	16%

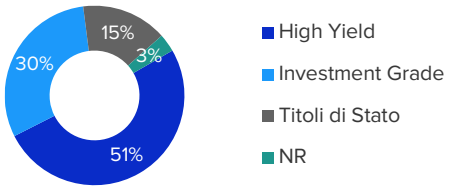
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	159
Numero di emittenti	118

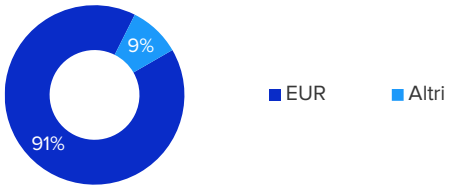
Allocazione patrimoniale



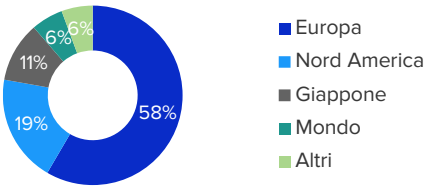
Allocazione obbligazionaria



Esposizione valutaria



Esposiz. azionaria per Paese



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 un punteggio per ciascuna componente SPICE. 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	3,4/5	3,7/5
Punt. I	3,4/5	3,7/5
Punt. C	3,4/5	3,5/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.
L'Oreal	0,62%	0,11%
Eli Lilly	0,43%	0,10%
Astrazeneca	0,58%	0,09%

Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,22%	-0,13%
Infineon	0,67%	-0,10%
Schneider	0,39%	-0,09%

Azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Iberdrola	1,0%	4,0/5	54%	36%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,2/5	-2%	13%

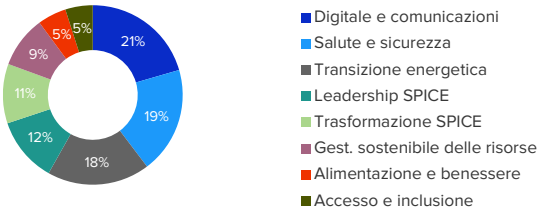
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Spain 2.4% 2028	2,8%
Italy 2.8% 2028	2,4%
Italy 6.5% 2027	2,1%
Italy 1.3% 2026	1,7%
France 2.5% 2027	1,4%

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 = Contributo Sociale)

sycomore allocation patrimoine

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

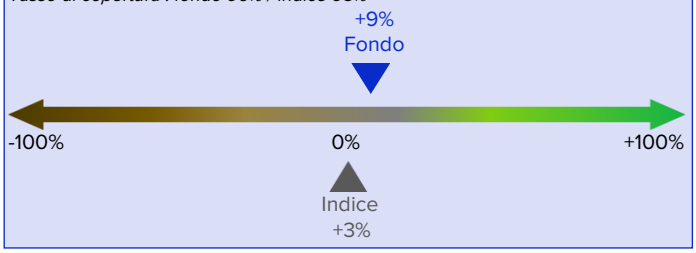
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

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 96% / indice 98%



Tassonomia europea

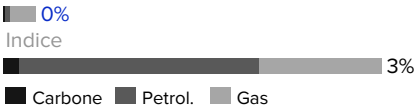
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 66%



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 emissions 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 66%

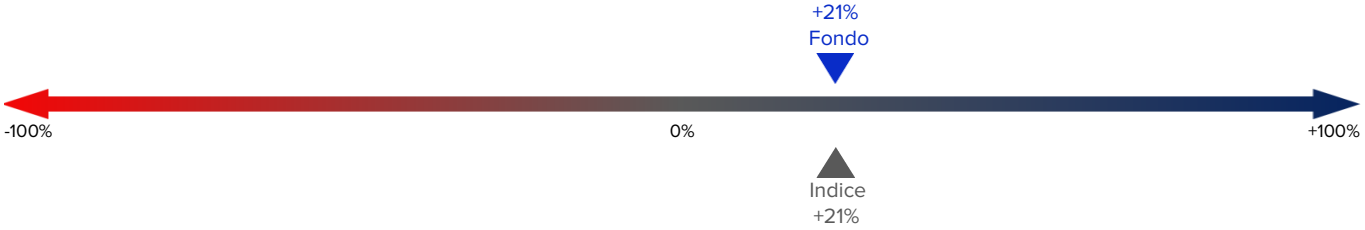
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	744	1088

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

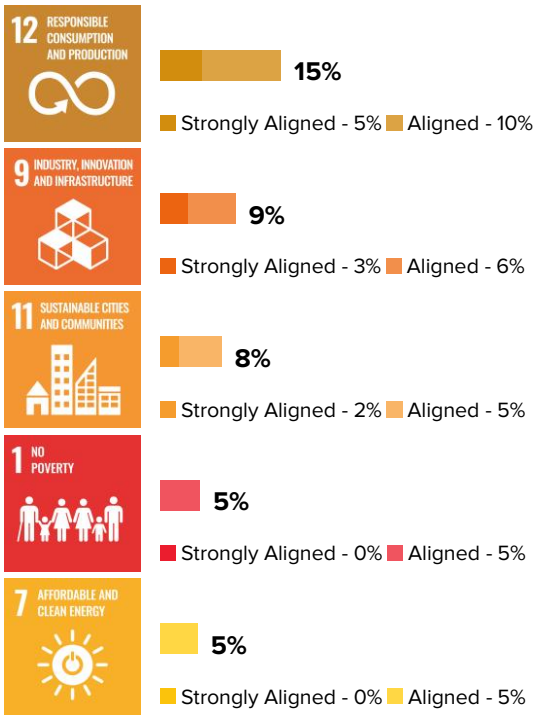
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 96%/ indice 99%



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



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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, 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

Thalès
Abbiamo avuto uno scambio con Thalès nell'ambito di una coalizione di investitori riguardo all'utilizzo dei loro prodotti e all'impatto di questi ultimi sui diritti umani.

Banco Santander
Abbiamo discusso con Santander delle ripercussioni sull'occupazione nell'ambito del piano ONE Transformation e dell'implementazione dell'IA. In Spagna, le ristrutturazioni si basano sul dialogo sociale, a differenza del Regno Unito e degli Stati Uniti, dove avvengono maggiormente attraverso il turnover naturale. Il gruppo continua a mostrare scarsa trasparenza riguardo alle riorganizzazioni e alle uscite dal personale. L'IA dovrebbe generare 1 miliardo di euro di risparmi in 3 anni, ma il suo impatto preciso sull'occupazione, sulle competenze e sulla governance resta da definire.

Controversie ESG

Roche Holding
Lo scorso 8 ottobre, Roche Holding ha inviato una lettera agli operatori sanitari, d'intesa con l'Agenzia europea per i medicinali, in merito a un nuovo rischio di danno epatico associato a Ocrevus e alle raccomandazioni relative al monitoraggio epatico.

Canal +
Canal è oggetto di un'indagine per abuso di posizione dominante in relazione alle clausole di autorizzazione alla proiezione di film nel 2021.

Voti

0 / 0 assemblee generali votate nel corso 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS