sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

SETTEMBRE 2026

Quota I **Codice ISIN | FR0010474015** **NAV per Azione | 181,7€** **Attivi | 122,2 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



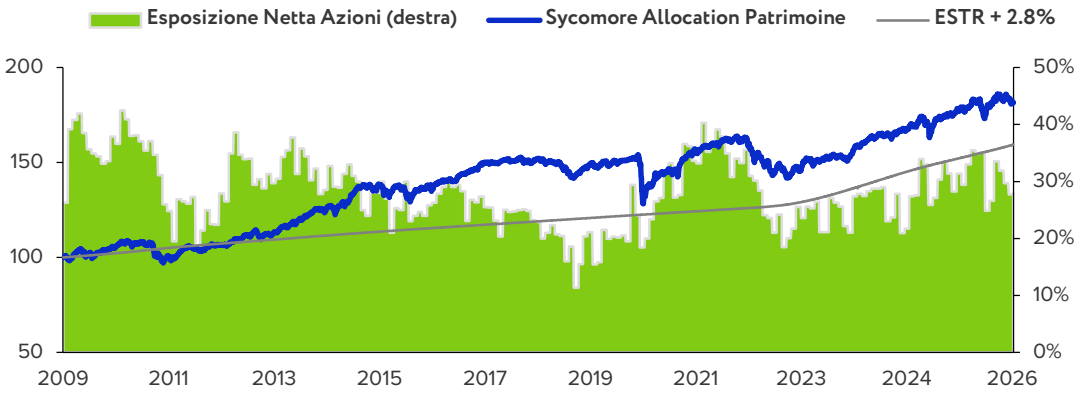
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,09	0,84	2,57	19,05	12,56	81,57	3,62	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,42	3,68	4,92	18,26	27,09	59,39	2,82	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%	4,1%	0,8	0,1	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	5,3%

Commento del fondo

Il protrarsi della crisi in Medio Oriente ha spinto al rialzo il prezzo del barile di petrolio e del gas, ma ancora di più quello di prodotti come il gasolio, in un contesto di carenza globale delle capacità di raffinazione. Ciò ha generato forti pressioni sui rischi inflazionistici in un contesto in cui la corsa al capitale si sta intensificando, con un volume particolarmente elevato di emissioni obbligazionarie sia pubbliche che private. L'impatto sulle curve dei tassi è stato molto significativo, con un forte spostamento al rialzo nel corso del mese. Lo spread dei titoli di Stato francesi ha continuato ad ampliarsi, con una sottoperformance anche dei titoli azionari francesi. Gli spread creditizi sono rimasti nel complesso stabili, anche se l'andamento dei tassi potrebbe avere un impatto qualora dovesse protrarsi. Abbiamo ridotto la duration del portafoglio obbligazionario. Per quanto riguarda il portafoglio azionario, i nostri investimenti nel settore tecnologico hanno continuato a crescere.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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 prima 12h (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

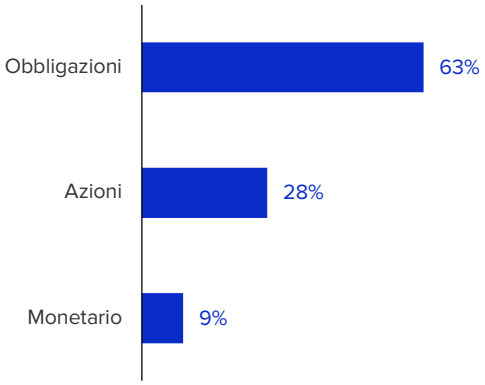
Componente azionaria

Società in portafoglio	55
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	19%

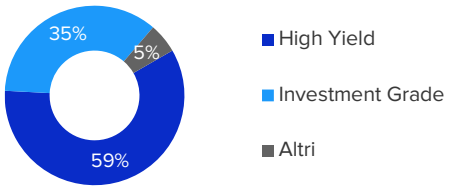
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	160
Numero di emittenti	118

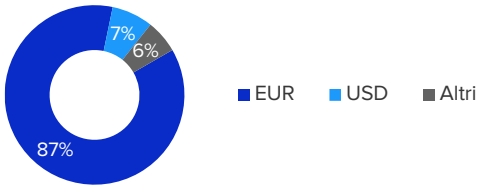
Allocazione patrimoniale



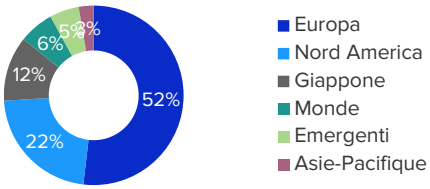
Anleiheallokation



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 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	3,4/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,42%	0,15%	Orange	0,53%	-0,08%
Tokio Marine Holdings,	0,52%	0,05%	Norsk Hydro	0,53%	-0,07%
Nvidia	0,90%	0,05%	Allianz	0,61%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

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

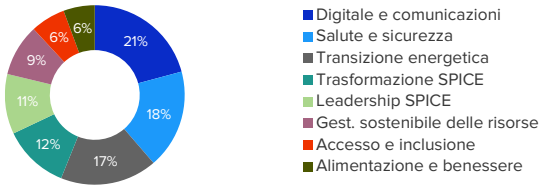
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	1,8%
Italy 1.3% 2026	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,2%
Banijay 7.0% 2027	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)/if(0=1,'**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).','')

sycomore allocation patrimoine

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

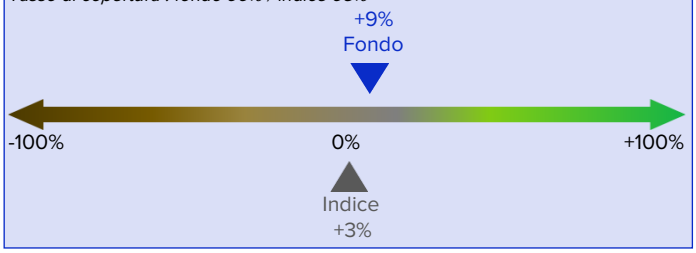
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Governance	3,4/5

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 99% / indice 98%



Tassonomia europea

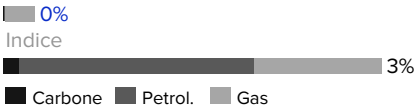
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 73%



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 71%

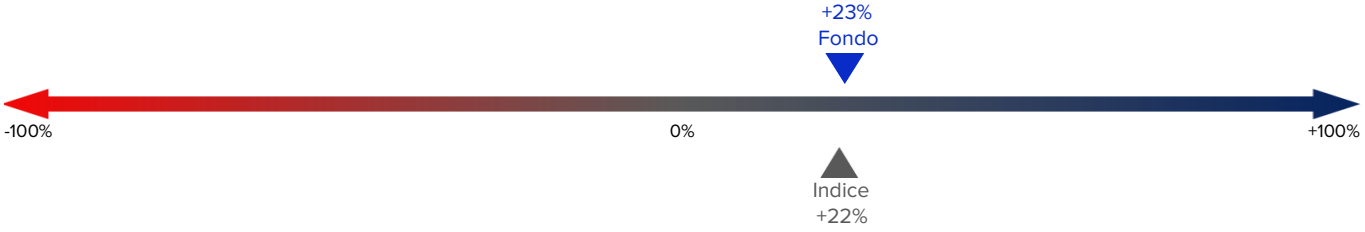
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	756	1106

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 99%/ 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



17%
Strongly Aligned - 6% Aligned - 12%

11%
Strongly Aligned - 4% Aligned - 7%

9%
Strongly Aligned - 3% Aligned - 6%

5%
Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%

5%
Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%

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 : **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

Clariane
Abbiamo chiesto a Clariane informazioni sul loro sistema di verifica dei dati forniti dai dipendenti, che vengono inoltre incrociati con diverse fonti tramite audit. Clariane ha inoltre sviluppato un sistema di formazione per i dirigenti delle strutture attraverso la propria università aziendale, con l'obiettivo di far loro incarnare i valori del Gruppo e rafforzare la qualità delle cure.

Airbus
Abbiamo chiesto ad Airbus maggiori dettagli sulla verifica preliminare dei clienti prima della vendita, ma Airbus non ha ancora definito né implementato gli strumenti necessari per monitorare l'utilizzo dei propri prodotti a valle. La verifica preliminare nelle zone di conflitto è integrata nella valutazione effettuata a monte.

Controversie ESG

Microsoft
In Spagna, nel contesto della costruzione di un data center, sono state sollevate accuse relative ai rischi legati all'amianto e allo smaltimento improprio dei detriti.

Veolia
La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

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.

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