

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Settembre 2024



sycomore
am



sycomore
am

sycomore
francecap

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010111724

NAV per Azione | 673,2€

Attivi | 102,0 M€

SFDR 8

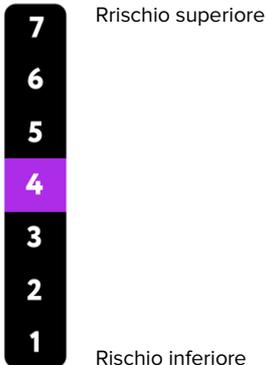
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*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



Cyril CHARLOT
Gestore



Hadrien BULTE
Gestore - Analista



Anne-Claire IMPERIALE
Referente ISR



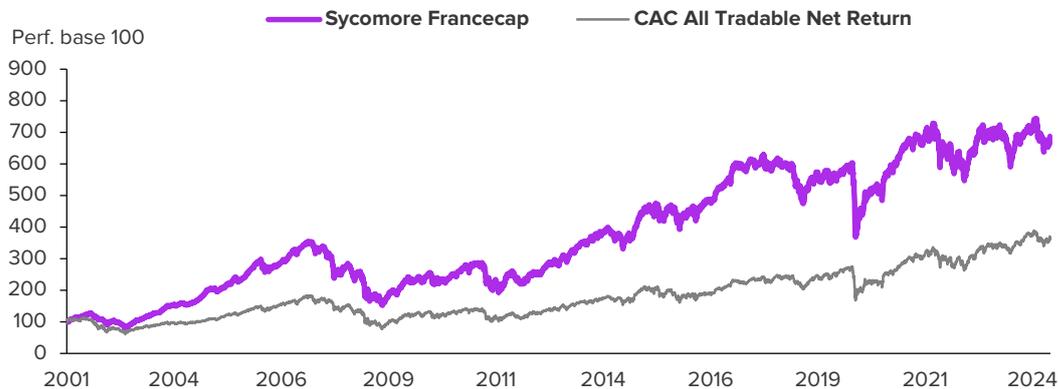
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli francesi secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Francecap si prefigge di realizzare, su un orizzonte temporale di cinque anni, una performance superiore all'indice di riferimento CAC All-Tradable NR, secondo un processo di investimento socialmente responsabile e multi-tematico che si fonda sul nostro modello di analisi SPICE e sugli indicatori di contributi sociali e ambientali. In assenza di vincoli settoriali, di stile o di capitalizzazione, il fondo investe in titoli francesi che presentino uno sconto significativo sulla base della nostra analisi. In funzione delle previsioni del gestore, una parte significativa può essere accordata ai titoli mid-cap.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.
Fondo %	-0,3	-2,5	1,3	0,8	18,8	573,2	8,7
Indice %	0,1	3,1	9,0	20,8	43,0	263,7	5,8

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,9	-5,5%	16,6%	17,0%	5,7%	-0,1	-1,1	-25,0%	-21,9%
Lancio	0,9	0,7	4,2%	16,5%	20,8%	9,8%	0,5	0,3	-56,9%	-57,5%

Commento del fondo

Il mese di settembre si è concluso con una nota positiva per i mercati. Il rallentamento della Cina e l'atteggiamento dell'Arabia Saudita hanno pesato sui prezzi del petrolio, il che è stato positivo per i dati sull'inflazione. La Fed ha così potuto tagliare i tassi di riferimento di 50 punti base. Gli annunci di stimolo economico della Cina alla fine del mese hanno favorito il rimbalzo dei titoli del lusso. Rexel, che ha ricevuto un'offerta di acquisto non richiesta da parte di QXO, ha registrato un forte aumento nel corso del mese. Anche Trigano, che ha registrato una crescita delle vendite annuali del 12,8%, si è apprezzata. Nexans ha beneficiato di un buon slancio in termini di annunci di contratti. Al contrario, Worldline è stata duramente colpita da un'ulteriore correzione al ribasso dei suoi obiettivi finanziari per il 2024. L'annuncio della partenza del CEO ha rafforzato le preoccupazioni degli investitori.



Caratteristiche

Data di lancio

30/10/2001

Codici ISIN

Quota A - FR0007065743
Quota I - FR0010111724
Quota ID - FR0012758720
Quota R - FR0010111732

Codici Bloomberg

Quota A - SYCMICP FP
Quota I - SYCMICI FP
Quota ID - SYCFRCD FP
Quota R - SYCMICR FP

Indice di riferimento

CAC All Tradable Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota ID - 1,00%
Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

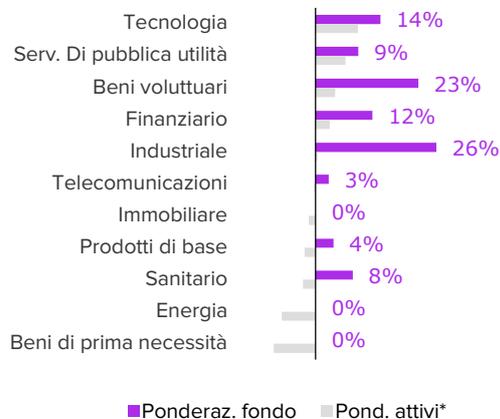
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	25%
Numero di società in portafoglio	36
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	74%
Capitaliz. di borsa mediana	5,7 Mds €

Esposizione settoriale

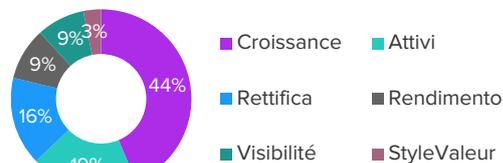


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. CAC All Tradable Net Return

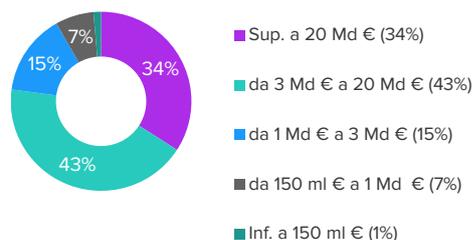
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	11,0x	13,9x
Crescita degli utili 2024	2,5%	4,0%
Ratio P/BV 2024	1,1x	1,8x
Redditività del capitale proprio	9,5%	12,7%
Rendimento 2024	3,7%	3,3%

Stile



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,7/5
Punt. S	3,4/5	3,4/5
Punteggio P	3,8/5	3,8/5
Punt. I	3,7/5	3,8/5
Punt. C	3,7/5	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

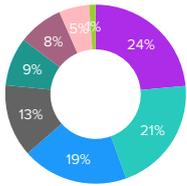
	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Christian dior	7,8%	4,1/5	-14%	-22%
Wendel	6,2%	3,4/5	0%	38%
Saint gobain	5,5%	3,9/5	+10%	33%
Sanofi	5,4%	3,2/5	0%	88%
Peugeot	5,2%	3,3/5	+1%	6%
Verallia	3,8%	3,7/5	-52%	-15%
Teleperform.	3,6%	3,5/5	-1%	8%
Alten	3,4%	3,9/5	0%	22%
Bnp paribas	3,4%	3,6/5	+0%	11%
Neurones	3,2%	3,9/5	0%	10%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Christian dior	7,3%	0,46%
Sopra-steria	3,1%	0,36%
Saint gobain	5,5%	0,30%
Negativi		
Elis	2,0%	-0,32%
Worldline	1,1%	-0,24%
Edenred	2,0%	-0,13%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

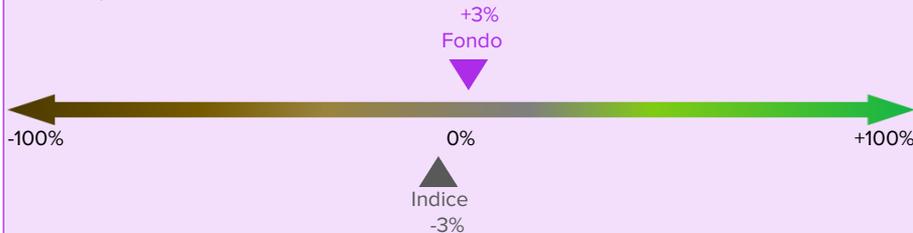
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

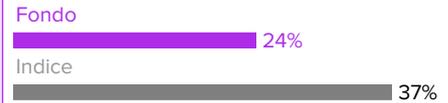
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Tassonomia europea

Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

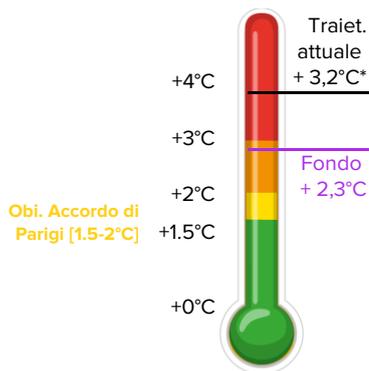
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 100%



Innalz. della temperatura - SB2A

Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

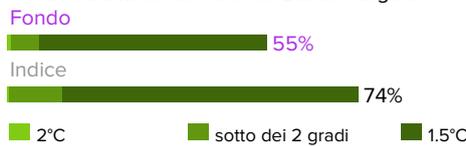
Tasso di copertura : fondo 93%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

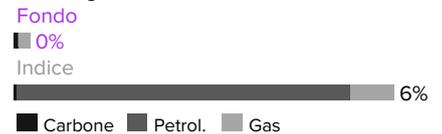
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	272	259

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

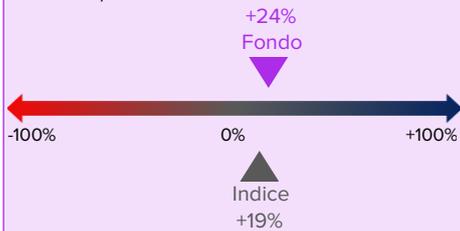


Analisi sociale e societaria

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 100% / indice 100%



The Good Jobs Rating - Quantità

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili - Focus sulla dimensione Quantità: creazione di posti di lavoro diretta, indiretta e indotta nel corso degli ultimi tre anni.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%

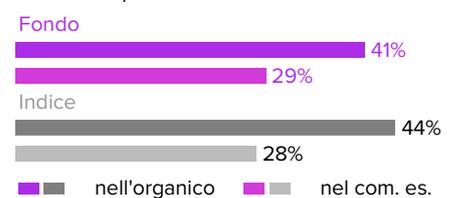


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva: fondo 99% / indice 90%

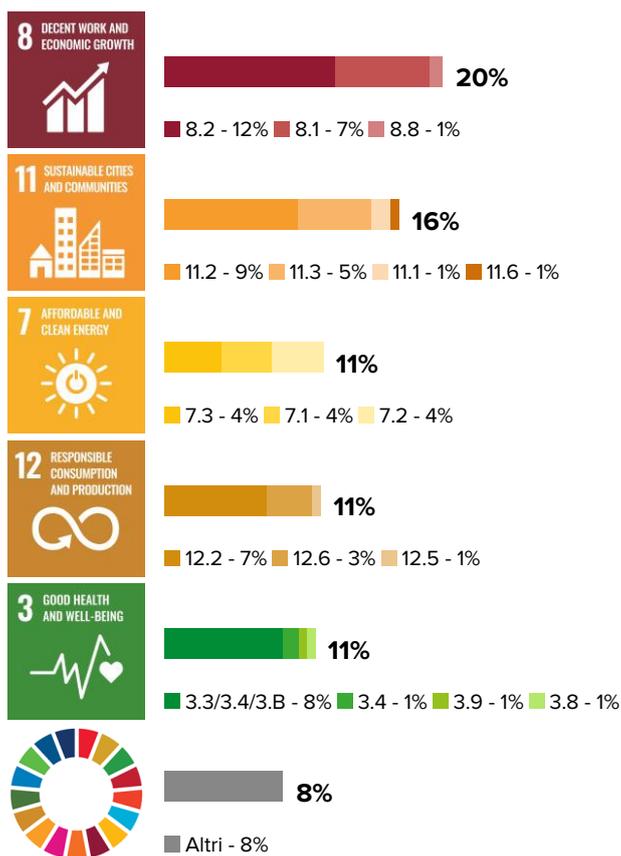
Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 98%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



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 : 32%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Saint-Gobain

Abbiamo chiesto a Saint Gobain informazioni sull'incendio della Greenfell Tower dopo la pubblicazione del rapporto d'inchiesta del 4 settembre. Il Gruppo non prevede ulteriori impatti finanziari da questa relazione e ha intensificato la formazione in materia di etica e di sistemi di allarme rapido a seguito dell'incidente. Abbiamo anche chiesto informazioni sulla loro politica ambientale: utilizzo di acqua, materie prime ed energie rinnovabili.

Controversie ESG

Renault

Recenti notizie di stampa hanno fatto eco ai timori dei sindacati circa una possibile riduzione dei posti di lavoro. L'azienda ci ha comunicato che tali timori sono del tutto infondati. Renault vuole continuare a migliorare la propria base di costi, senza però incidere sull'occupazione, in particolare continuando a ridurre significativamente i tempi di progettazione dei nuovi modelli.

Voti

0 / 0 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.



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 574,4€

Attivi | 721,0 ME

SFDR 8

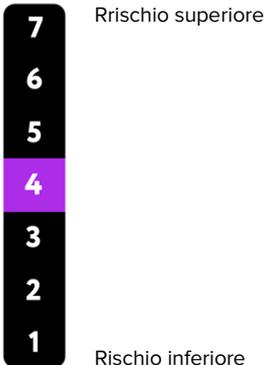
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 70\%$

% Aziende*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



Francia



Belgio



Austria



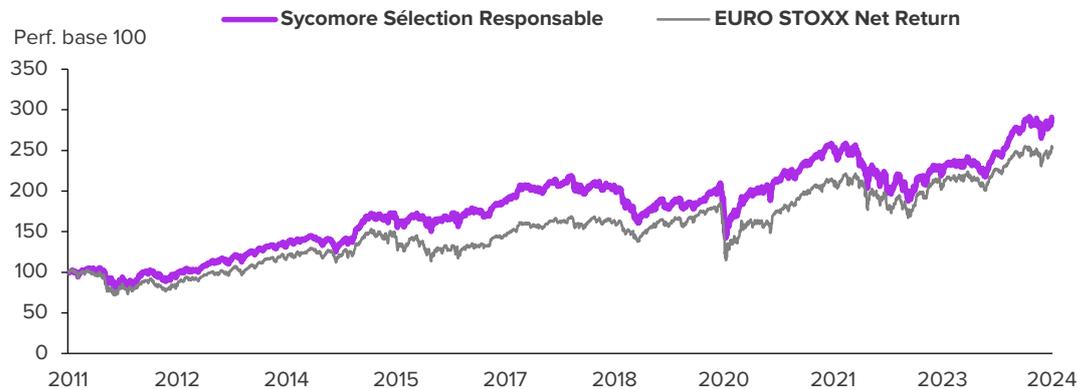
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli della zona euro secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Sélection Responsable è un fondo che punta ad offrire una performance superiore a quella dell'indice di riferimento Euro Stoxx Total Return, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, secondo un processo di investimento socialmente responsabile e multi-tematico (transizione energetica, salute, nutrizione, digitale, ecc.), in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Il fondo investe principalmente nel capitale di società di qualità della zona euro che beneficiano di opportunità di sviluppo sostenibile e la cui valutazione intrinseca è soprastimata dai rispettivi valori di borsa.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.
Fondo %	0,6	15,9	26,4	18,5	55,2	187,2	8,0
Indice %	1,0	11,4	20,0	22,5	50,0	152,1	7,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	1,0	0,9	-0,7%	16,2%	16,8%	3,9%	0,2	-0,3	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	2,0%	16,1%	18,6%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

A settembre, i mercati azionari dell'Eurozona hanno iniziato una fase di ribasso prima di riprendersi con forza, prima con il taglio più netto del previsto dei tassi di interesse di riferimento della Fed e poi con gli annunci di stimolo delle autorità cinesi. Queste misure hanno avuto conseguenze di vasta portata, poiché hanno colto gli investitori sempre più pessimisti sul contesto economico, costringendoli a riconsiderare il loro posizionamento sui titoli ciclici (che hanno registrato una forte sovraperformance nella seconda metà del mese). In questo contesto il portafoglio ha continuato a riposizionarsi verso i titoli che potrebbero beneficiare del calo dei tassi d'interesse (Saint-Gobain/Asa Abloy nel settore delle costruzioni e Vonovia nel settore immobiliare), mentre i titoli tecnologici sono stati eliminati dal portafoglio (SAP è stata rimossa dal portafoglio, riducendo la ponderazione nel software). In vista dell'annuncio dell'indagine del Dipartimento di Giustizia statunitense - e il rafforzamento dei semiconduttori con ASML / Infineon) e dei beni di lusso (ingresso di Hermes e riduzione di LVMH per motivi finanziari ed extra-finanziari).



Caratteristiche

Data di lancio

24/01/2011

Codici ISIN

Quota I - FR0010971705
 Quota ID - FR0012719524
 Quota ID2 - FR0013277175
 Quota RP - FR0010971721

Codici Bloomberg

Quota I - SYSEREI FP
 Quota ID - SYSERED FP
 Quota ID2 - SYSERD2 FP
 Quota RP - SYSERER FP

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 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 - 1,00%
 Quota ID - 1,00%
 Quota ID2 - 1,00%
 Quota RP - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

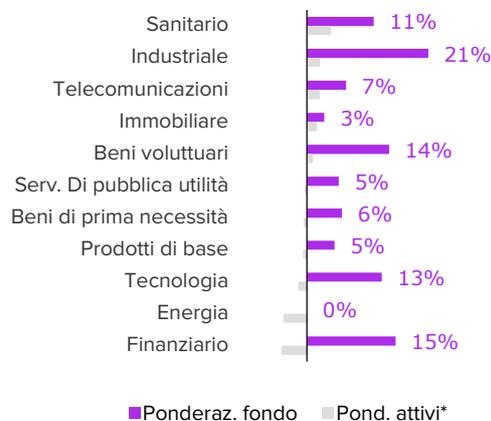
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	34%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	42,1 Mds €

Esposizione settoriale

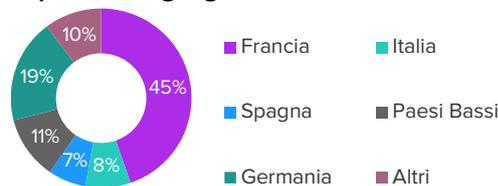


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

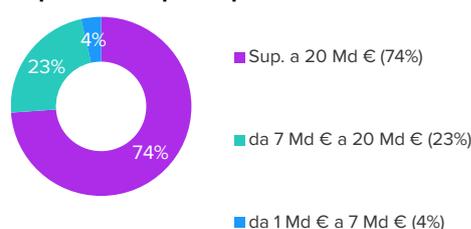
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	12,5x	Indice	13,9x
Crescita degli utili 2024		5,5%		4,9%
Ratio P/BV 2024		1,4x		1,9x
Redditività del capitale proprio		11,0%		13,4%
Rendimento 2024		3,1%		3,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,6/5
Punt. S	3,6/5	3,3/5
Punteggio P	3,8/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,7/5	3,4/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
ASML	7,6%	4,1/5	+6%	27%
Renault	6,0%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	5,1%	3,3/5	+6%	17%
Saint gobain	4,3%	3,9/5	+10%	33%
Assa abloy	4,1%	3,5/5	0%	45%
Siemens	3,4%	3,5/5	+15%	43%
Santander	3,3%	3,2/5	0%	35%
Deutsche telekom	3,2%	3,8/5	0%	50%
Prysmian	3,2%	3,8/5	+31%	24%
L'Oreal	3,0%	4,1/5	-5%	15%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Iberdrola	3,8%	0,28%
Société générale	5,4%	0,27%
Siemens	3,9%	0,24%
Negativi		
ASML	7,5%	-0,51%
Renault	6,6%	-0,30%
Novo nordisk	1,1%	-0,19%

Movimenti

Acquisti

Hermès

Integrazioni

Saint gobain
 ASML
 Vonovia

Vendite

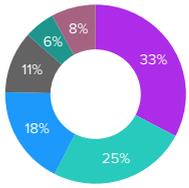
SAP
 Compass
 KBC

Sgravi

LVMH
 Deutsche telekom
 Iberdrola



Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Salute e sicurezza
- Digitale e comunicazioni
- Leadership SPICE
- Accesso e inclusione
- Altri

Punteggio ESG

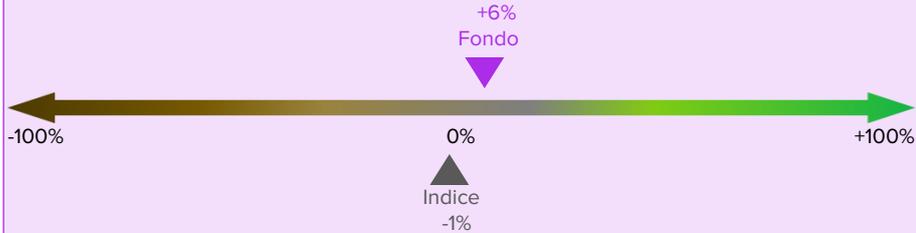
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Tassonomia europea

Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

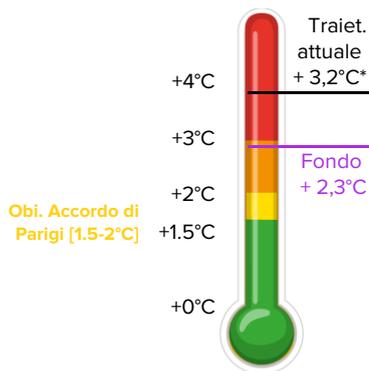
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Innalz. della temperatura - SB2A

Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

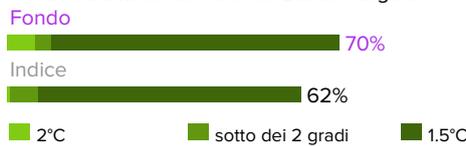
Tasso di copertura : fondo 99%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

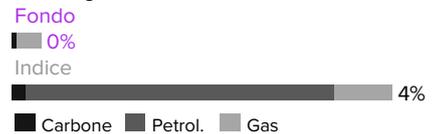
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	194	249

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m² MSA per k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

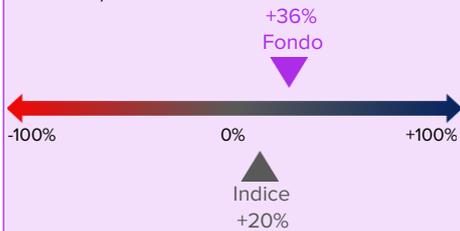
	Fondo	Indice
m ² .MSA/k€	-30	-55

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 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%

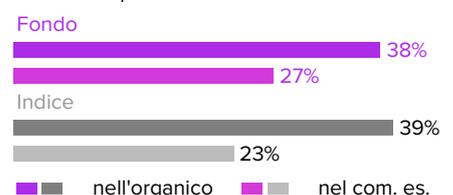


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva: fondo 97% / indice 91%

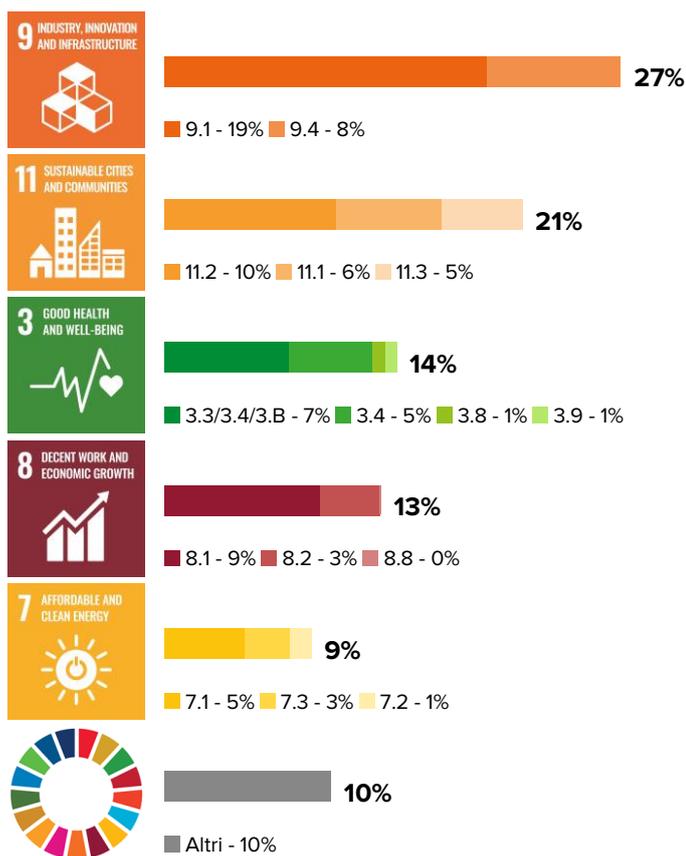
Tasso di cop. ComEs.: fondo 99% / indice 96%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



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 : 16%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

ASML

Abbiamo avviato un impegno con ASML 1) per divulgare maggiormente il processo di governance e la struttura di supervisione dietro le politiche di due diligence sui diritti umani e le forme di escalation sui casi d'uso sensibili o sui clienti, 2) e per pubblicare i rischi sugli usi interni dell'IA (ad esempio in ambito HR / ingegneria / R

Controversie ESG

Renault

Recenti notizie di stampa hanno fatto eco ai timori dei sindacati circa una possibile riduzione dei posti di lavoro. L'azienda ci ha comunicato che tali timori sono del tutto infondati. Renault vuole continuare a migliorare la propria base di costi, senza però incidere sull'occupazione, in particolare continuando a ridurre significativamente i tempi di progettazione dei nuovi modelli.

Voti

0 / 0 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 solo 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.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 104,0€

Attivi | 71,1 M€

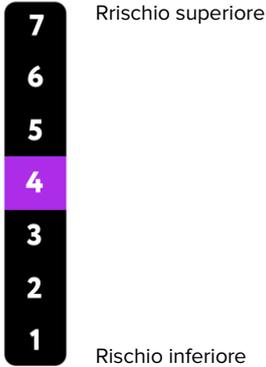
SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$
% Aziende*: $\geq 50\%$

*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



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



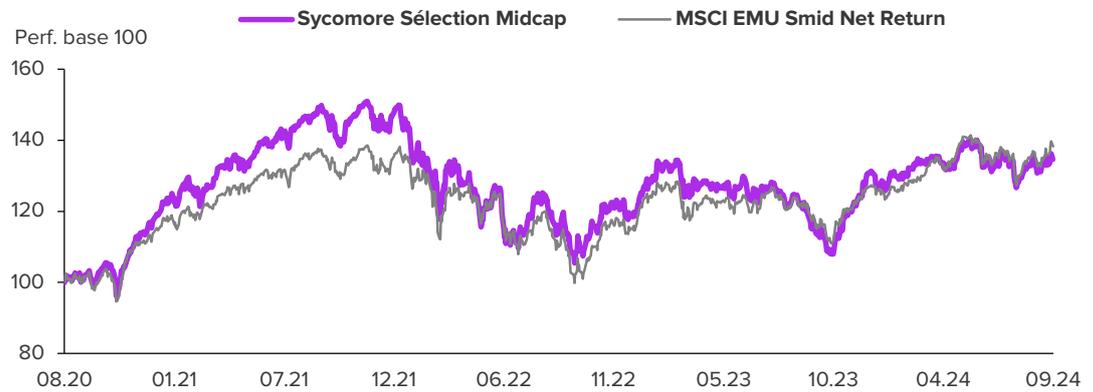
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli di media capitalizzazione

Sycomore Sélection Midcap mira a realizzare una performance superiore a quella dell'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti), seguendo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico (transizione energetica, salute, nutrizione, benessere, digitale, ecc.), collegato agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. Esposto principalmente ai titoli azionari dei paesi della UE, il fondo punta più nello specifico a investire nei segmenti delle medie capitalizzazioni, senza alcun vincolo settoriale. La nostra metodologia di esclusione e di selezione ESG è completamente integrata nell'analisi fondamentale delle aziende.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	*08/20	Annu.
Fondo %	-0,7	2,9	14,9	-4,6	34,7	7,5
Indice %	1,0	8,9	16,2	5,3	38,3	8,1

*Cambio di strategia di gestione il 10.08.2020, le performance ottenute prima di questa data sono state realizzate secondo una strategia di investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
08/20*	1,0	1,0	-0,7%	16,8%	15,5%	5,2%	0,4	-0,1	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Il taglio di 50 punti base dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve e le misure di stimolo della Cina sono state una gradita sorpresa per i mercati, consentendo alle small e mid cap di tornare in verde a fine mese. Le nostre principali partecipazioni in portafoglio, Virbac e Robertet, hanno pubblicato risultati molto solidi. Virbac ha registrato una crescita delle vendite molto dinamica del 16%, sostenuta da una crescita organica dell'11%, confermando la capacità dell'azienda di sovraperformare il mercato. Il margine operativo ha raggiunto un livello storicamente elevato del 21,4%, grazie a un effetto volume e a un mix di prodotti favorevoli (ritorno alla normalità della produzione di vaccini). Anche Robertet, leader negli ingredienti naturali per il settore agroalimentare, ha confermato un miglioramento della redditività, grazie all'aumento dell'attività (+10% nel primo semestre 2024) e alla riduzione della pressione dei costi delle materie prime.



Caratteristiche

Data di lancio

10/12/2003

Codici ISIN

Quota A - FR0010376343

Quota I - FR0013303534

Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg

Quota A - SYNSMAC FP

Quota I - SYNSMAI FP

Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento

MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 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 A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

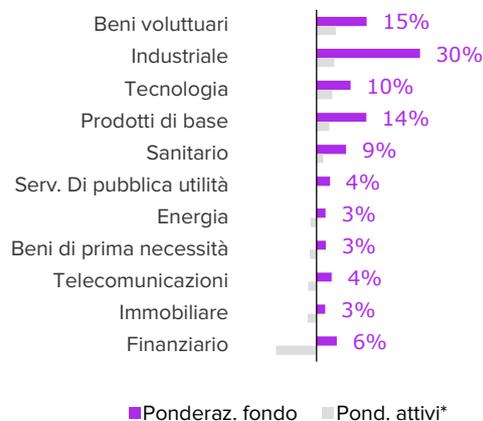
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	9%
Numero di società in portafoglio	55
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	52%
Capitaliz. di borsa mediana	3,8 Mds €

Esposizione settoriale

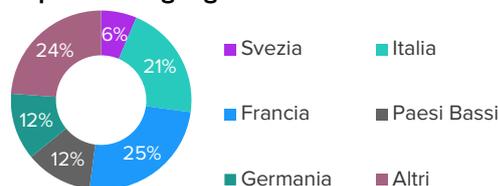


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU Smid Net Return

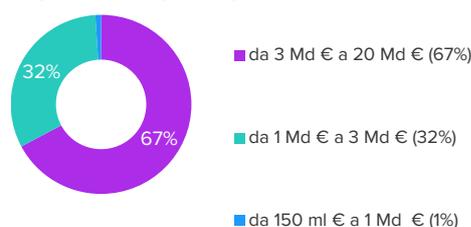
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	16,7x	12,4x
Crescita degli utili 2024	13,5%	4,6%
Ratio P/BV 2024	1,9x	1,4x
Redditività del capitale proprio	11,3%	11,1%
Rendimento 2024	2,8%	3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,7/5	3,5/5
Punt. C	3,7/5	3,3/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Robertet	3,8%	3,6/5	+7%	10%
Sopra-steria	3,6%	3,8/5	0%	18%
Virbac	3,4%	3,8/5	0%	37%
Inwit	3,2%	3,7/5	-1%	50%
De longhi	3,0%	3,5/5	-13%	0%
Corticeira	2,8%	3,6/5	-18%	-11%
Arcadis	2,8%	3,8/5	+20%	43%
Erg	2,6%	4,1/5	+94%	51%
Fugro	2,6%	3,1/5	+18%	0%
Gtt	2,5%	4,0/5	-10%	1%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Virbac	4,6%	0,65%
Sopra-steria	3,3%	0,39%
Robertet	3,9%	0,30%
Negativi		
Danieli	1,8%	-0,34%
Fugro	2,8%	-0,31%
D ieteren	2,4%	-0,28%

Movimenti

Acquisti

Corbion
Interparfums
Duerr

Integrazioni

Sopra-steria
Thule group
De longhi

Vendite

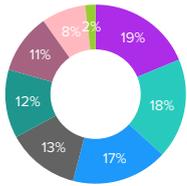
Melexis
Mips ab
Elis

Sgravi

Virbac
Kemira
Smiths group



Tematiche sostenibili



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

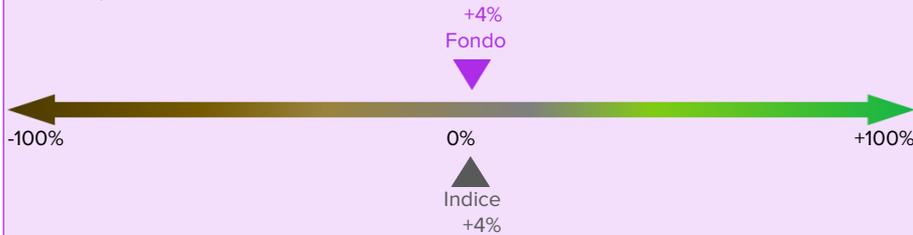
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environmental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 91%



Tassonomia europea

Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

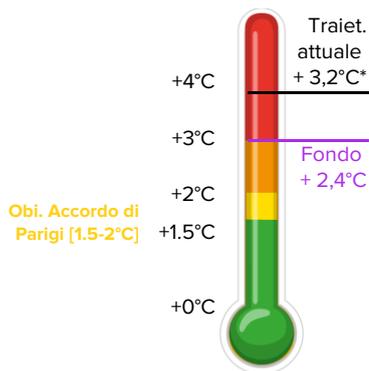
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Innalz. della temperatura - SB2A

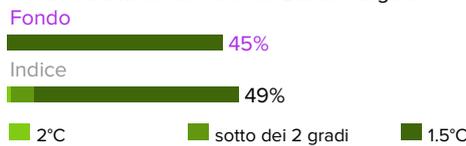
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 67%



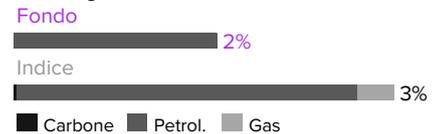
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



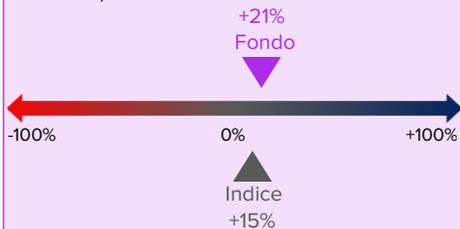
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 94%



The Good Jobs Rating - Quantità

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili - Focus sulla dimensione Quantità: creazione di posti di lavoro diretta, indiretta e indotta nel corso degli ultimi tre anni.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%

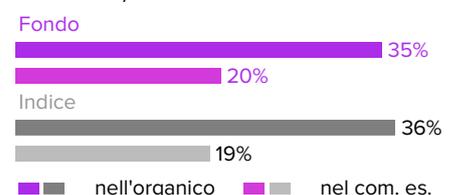


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva: fondo 95% / indice 87%

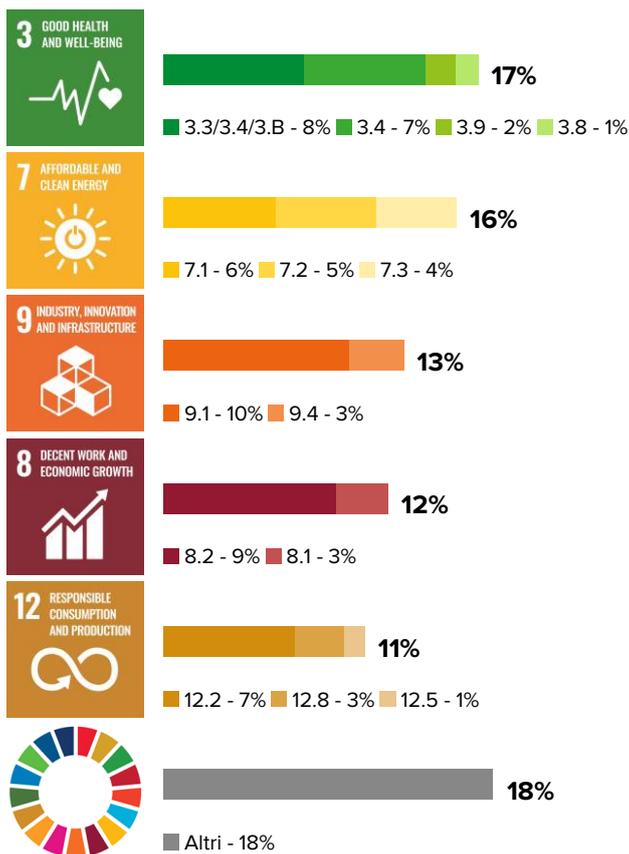
Tasso di cop. ComEs.: fondo 96% / indice 93%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazione extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



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 : 25%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Renault

Recenti notizie di stampa hanno fatto eco ai timori dei sindacati circa una possibile riduzione dei posti di lavoro. L'azienda ci ha comunicato che tali timori sono del tutto infondati. Renault vuole continuare a migliorare la propria base di costi, senza però incidere sull'occupazione, in particolare continuando a ridurre significativamente i tempi di progettazione dei nuovi modelli.

Voti

0 / 0 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.



sycomore
am

sycomore

europa eco solutions

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 170,6€

Attivi | 446,6 ME

SFDR 9

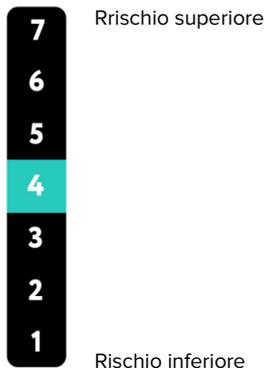
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*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



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Francia



Francia



Belgio



Germania

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese europee che contribuiscono alla transizione ecologica

Sycomore Europe Eco Solutions investe in aziende europee quotate, in tutte le capitalizzazioni di mercato. Il fondo è composto unicamente da imprese i cui modelli economici contribuiscono alla transizione ecologica secondo il criterio della metodologia NEC - Net Environmental Contribution (contributo ambientale netto) e che operano in un'ampia gamma di settori: energie rinnovabili, efficienza energetica ed elettrificazione, mobilità, risorse naturali, rinnovamento e costruzioni, economia circolare, alimentazione ed ecoservizi. Esclude invece le aziende le cui attività distruggono gravemente la biodiversità o contribuiscono al riscaldamento climatico o, ancora, che presentano un rating ESG (ambientale, sociale e di governance) insufficiente.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.
Fondo %	1,0	4,2	12,7	-6,3	47,1	70,6	6,1
Indice %	-0,4	11,6	18,8	26,0	49,6	81,9	6,8

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	1,0	-9,8%	17,0%	14,1%	8,6%	-0,2	-1,2	-29,7%	-19,5%
Lancio	0,9	0,9	0,1%	16,6%	16,1%	8,0%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Mentre la Fed inizia un ciclo di riduzione dei tassi, con una riduzione iniziale di 50 punti base, gli asset rischiosi reagiscono positivamente, suggerendo un crescente sostegno degli investitori per uno scenario di atterraggio morbido, senza grandi shock economici. In questo contesto di allentamento dei rendimenti, il fondo ha sovraperformato il suo indice. Gli industriali, che rappresentano il 50% del portafoglio, stanno facendo bene, così come i servizi di pubblica utilità. Ciò si riflette nella sovraperformance dei temi elettrificazione, energie rinnovabili ed edilizia sostenibile. All'inizio del mese abbiamo approfittato del calo di Munters per acquisire una posizione in questo operatore del settore del raffreddamento, che sta beneficiando della crescita dei data center. Abbiamo anche aperto una posizione in Novonesis, che offre un'interessante diversificazione del portafoglio e la cui crescita futura sta accelerando grazie all'unione delle ex Novozymes e Chr. Hansen, importanti operatori nel settore degli enzimi e delle bioscienze. Prendiamo qualche profitto su Nexans, dopo un'ottima performance, e rafforziamo marginalmente il settore delle costruzioni, che potrebbe beneficiare di tassi d'interesse più bassi e di un atterraggio morbido.



Caratteristiche

Data di lancio

31/08/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1183791281

Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg

Quota I - SYCECOI LX

Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento

MSCI Europe Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

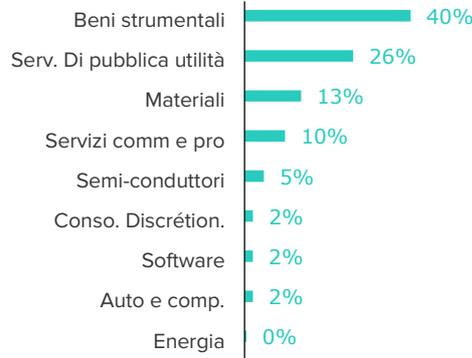
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	6%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	11,6 Mds €

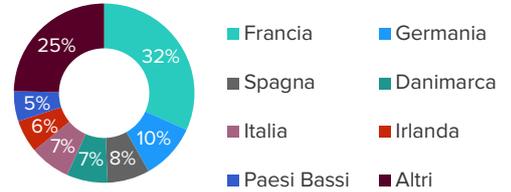
Esposizione settoriale



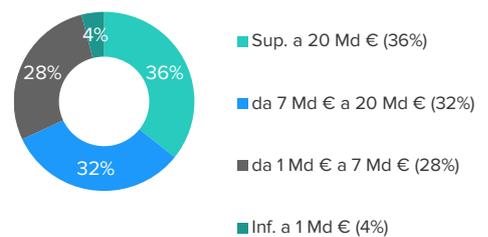
Valutazione

P/E ratio 2024	17,1x	14,3x
Crescita degli utili 2024	0,9%	4,2%
Ratio P/BV 2024	2,0x	2,0x
Redditività del capitale proprio	11,9%	14,1%
Rendimento 2024	2,4%	3,3%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,8/5	3,5/5
Punt. S	3,7/5	3,2/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,3/5
Punt. E	4,0/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Schneider	6,1%	4,2/5	+13%
Veolia	5,3%	3,8/5	+47%
Prysmian	4,6%	3,8/5	+31%
Eon	3,8%	3,2/5	+25%
Arcadis	3,3%	3,8/5	+20%
Saint gobain	3,2%	3,9/5	+10%
EDP Renovaveis	3,1%	4,1/5	+96%
Smurfit westrock plc	3,1%	3,8/5	+79%
Neoen	2,9%	3,9/5	+81%
Nexans	2,9%	4,0/5	+12%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nexans	2,9%	0,36%
EDP Renovaveis	3,0%	0,26%
Orsted	1,5%	0,20%
Negativi		
Arcadis	3,5%	-0,22%
Renault	1,9%	-0,20%
STMicroElec.	2,0%	-0,17%

Movimenti

Acquisti

Solaria

Integrazioni

Smurfit westrock plc

Munters

Nemetschek

Vendite

Tomra systems

Sgravi

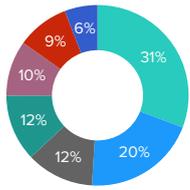
Stora enso

Sca

Nexans



Temi ambientale



- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Energia rinnovabile
- Costruzione green
- Mobilità green
- Economia circolare
- Risorse naturali sostenibili
- Altri

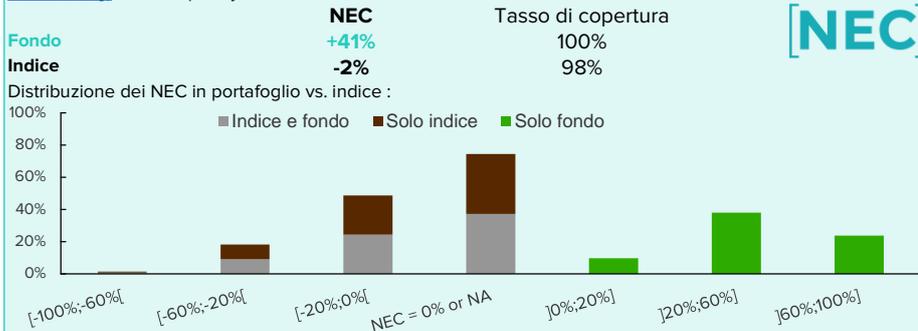
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Ambiente	4,0/5	3,1/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,6/5

Analisi ambientale

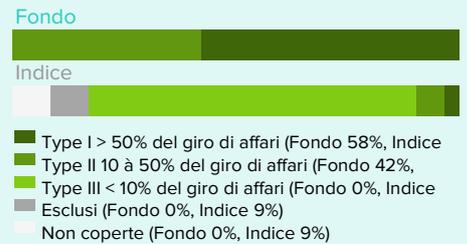
Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données de 2018 à 2021.



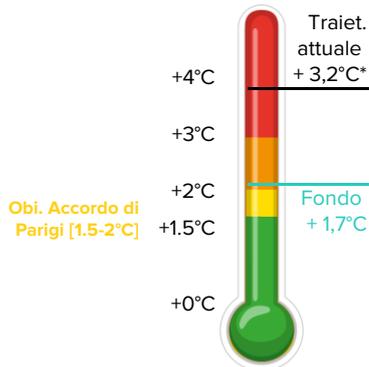
Répartition Greenfin**

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [marchio Greenfin](https://marchio-greenfin.com)



Innalz. della temperatura - SB2A

Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).
Tasso di copertura : fondo 93%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	522	217

Tassonomia europea

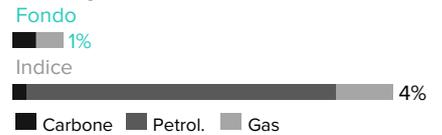
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
Quota idonea	58%	35%

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m² MSA per k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%

	Fondo	Indice
m ² .MSA/k€	-72	-52

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 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

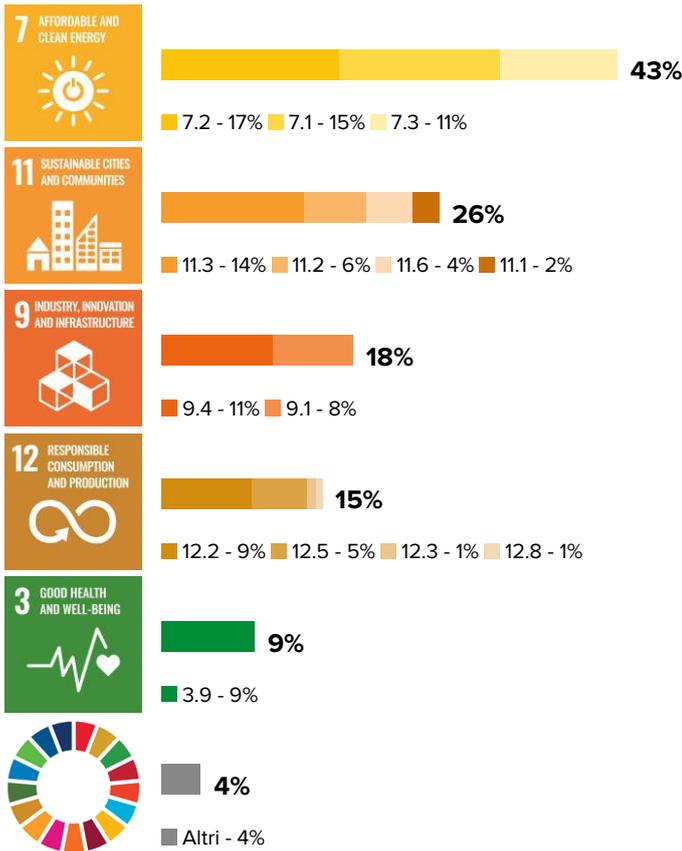
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPIICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



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 : 10%



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Saint-Gobain

Abbiamo chiesto a Saint Gobain informazioni sull'incendio della Greenfell Tower dopo la pubblicazione del rapporto d'inchiesta del 4 settembre. Il Gruppo non prevede ulteriori impatti finanziari da questa relazione e ha intensificato la formazione in materia di etica e di sistemi di allarme rapido a seguito dell'incidente. Abbiamo anche chiesto informazioni sulla loro politica ambientale: utilizzo di acqua, materie prime ed energie rinnovabili.

Controversie ESG

Renault

Recenti notizie di stampa hanno fatto eco ai timori dei sindacati circa una possibile riduzione dei posti di lavoro. L'azienda ci ha comunicato che tali timori sono del tutto infondati. Renault vuole continuare a migliorare la propria base di costi, senza però incidere sull'occupazione, in particolare continuando a ridurre significativamente i tempi di progettazione dei nuovi modelli.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

STMicroelectronics NV

Abbiamo discusso con STMicroelectronics nell'ambito della coalizione di impegno Club 30%. Le aree di miglioramento riguardano la pubblicazione del divario retributivo di genere e la metodologia e la trasparenza dei criteri ESG inclusi nella retribuzione. L'azienda ha inoltre condiviso i progressi compiuti nell'introduzione di 14 settimane di congedo di maternità e di 2 settimane di congedo parentale in tutto il mondo e nella conduzione di un'indagine sulla diversità e l'inclusione.

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.



sycomore
am

sycomore global éco solutions

SETTEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 98,2€

Attivi | 109,6 M€

SFDR 9

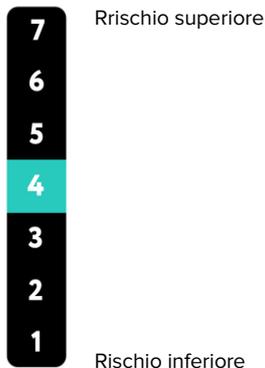
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*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



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



REPUBLIQUE FRANCAISE

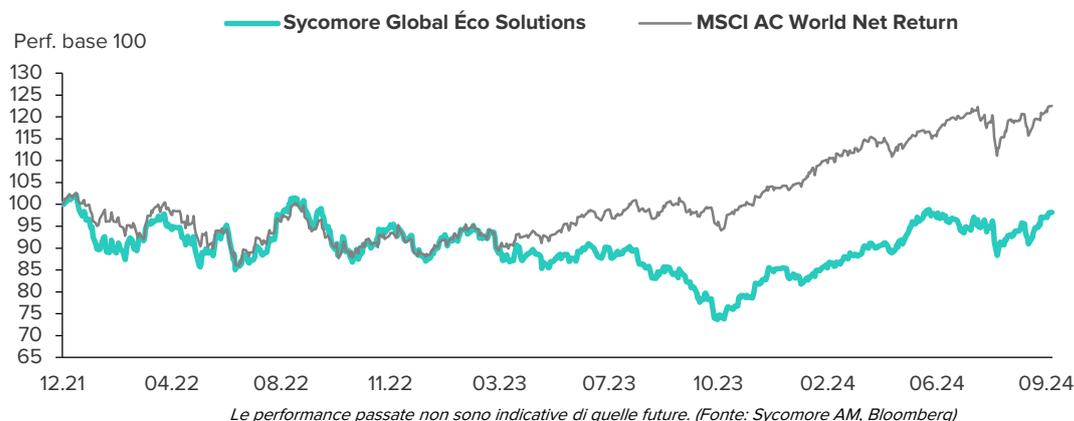
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica

Sycomore Global Eco Solutions investe in azioni di società quotate internazionali, in tutte le capitalizzazioni di mercato. Il fondo è composto unicamente da imprese i cui modelli economici contribuiscono alla transizione ecologica secondo il criterio della metodologia NEC - Net Environmental Contribution (contributo ambientale netto) e che operano in un'ampia gamma di settori: energie rinnovabili, efficienza energetica ed elettrificazione, mobilità, risorse naturali, rinnovamento e costruzioni, economia circolare, alimentazione ed ecoservizi. Esclude invece le aziende le cui attività distruggono gravemente la biodiversità o contribuiscono al riscaldamento climatico o, ancora, che presentano un rating ESG (ambientale, sociale e di governance) insufficiente.

Performance al 30.09.2024



	set	2024	1 ano	Crea.	Annu.
Fondo %	2,5	14,9	21,2	-1,8	-0,7
Indice %	1,5	17,5	25,0	22,5	7,6

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,8	0,9	-7,2%	16,0%	13,7%	9,3%	-0,2	-0,9	-27,9%	-16,3%

Commento del fondo

Mentre la Fed inizia un ciclo di riduzione dei tassi, con una riduzione iniziale di 50 punti base, gli asset rischiosi reagiscono positivamente, suggerendo un crescente sostegno degli investitori per uno scenario di atterraggio morbido, senza grandi shock economici. In questo contesto di allentamento dei rendimenti, il fondo ha sovraperformato il suo indice, guidato dai temi dell'elettrificazione, delle energie rinnovabili e dell'edilizia sostenibile. Abbiamo approfittato del recente calo di Pure Storage per acquisire una posizione in questo leader specializzato in soluzioni flash a basso consumo energetico. Abbiamo inoltre aperto una posizione in Novonesis, che offre un'interessante diversificazione del portafoglio. La crescita futura di Novonesis dovrebbe accelerare grazie alla combinazione delle ex Novozymes e Chr. Hansen, due importanti operatori nel settore degli enzimi e delle bioscienze. Abbiamo anche aumentato leggermente la nostra esposizione alla Cina attraverso Yadea, un importante operatore nel settore delle due ruote elettriche, che dovrebbe beneficiare della ripresa dei consumi. Infine, abbiamo preso profitto su Nexans, dopo un'ottima performance.



Caratteristiche

Data di lancio

21/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2412098654

Quota RC - LU2412098902

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGESIE LX

Quota RC - SYGESRE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	21,1 Mds €

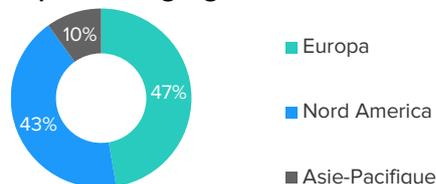
Esposizione settoriale



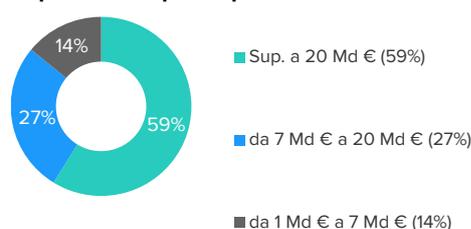
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	19,8x	Indice	18,1x
Crescita degli utili 2024		9,0%		8,4%
Ratio P/BV 2024		2,9x		3,1x
Redditività del capitale proprio		14,4%		17,2%
Rendimento 2024		1,6%		1,9%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,3/5
Punt. S	3,6/5	2,8/5
Punteggio P	3,6/5	3,1/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Wabtec	4,8%	3,6/5	+100%
Quanta services	4,2%	3,5/5	+16%
Veolia	4,2%	3,8/5	+47%
Eaton corp	4,2%	3,7/5	+11%
Eon	3,9%	3,2/5	+25%
Nextera energy inc	3,8%	3,5/5	+45%
Smurfit westrock plc	3,0%	3,8/5	+79%
Saint gobain	2,9%	3,9/5	+10%
Waste Connect.	2,9%	3,8/5	+42%
EDP Energias renovaveis	2,9%	4,1/5	+96%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Vertiv	2,1%	0,42%
Quanta services	4,4%	0,38%
Byd company	2,0%	0,37%
Negativi		
Darling	2,2%	-0,29%
Waste Connect.	3,3%	-0,18%
giant manufacturing co	2,3%	-0,13%

Movimenti

Acquisti

Yadea group holdings ltd
Neste oyj

Integrazioni

Smurfit westrock plc
Pure storage
Sig group

Vendite

Aptiv plc

Sgravi

Stora enso
Orsted
Nexans



Temi ambientale



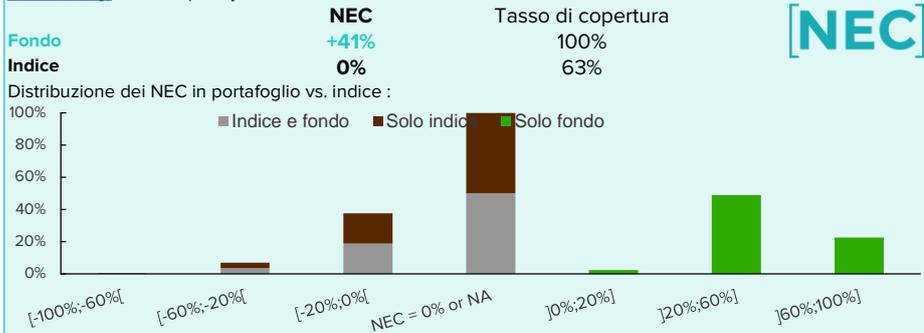
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,1/5
Ambiente	3,8/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,4/5

Analisi ambientale

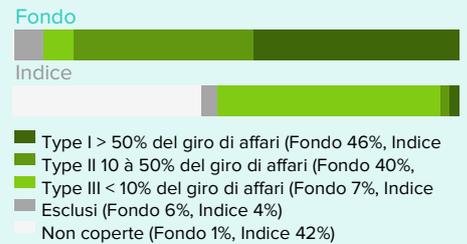
Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données de 2018 à 2021.



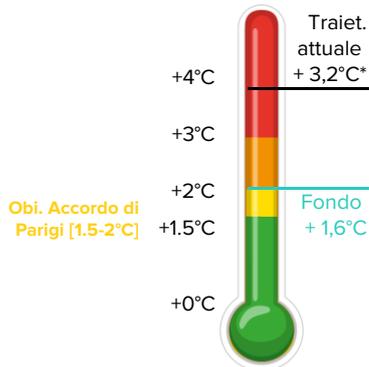
Répartition Greenfin**

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [marchio Greenfin](https://marchio-greenfin.com)



Innalz. della temperatura - SB2A

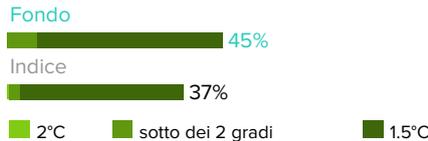
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).
Tasso di copertura : fondo 78%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 95%

Fondo: 386 kg. eq. CO₂/anno/k€
Indice: 165

Tassonomia europea

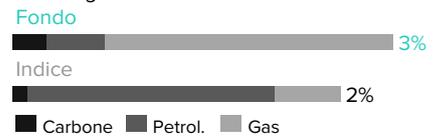
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 97%

Quota idonea: Fondo 71%, Indice 35%

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m² MSA per k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.

Tasso di copertura : fondo 75% / indice 40%

m².MSA/k€: Fondo -51, Indice -24

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%.

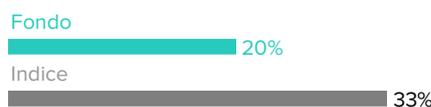
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 66%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

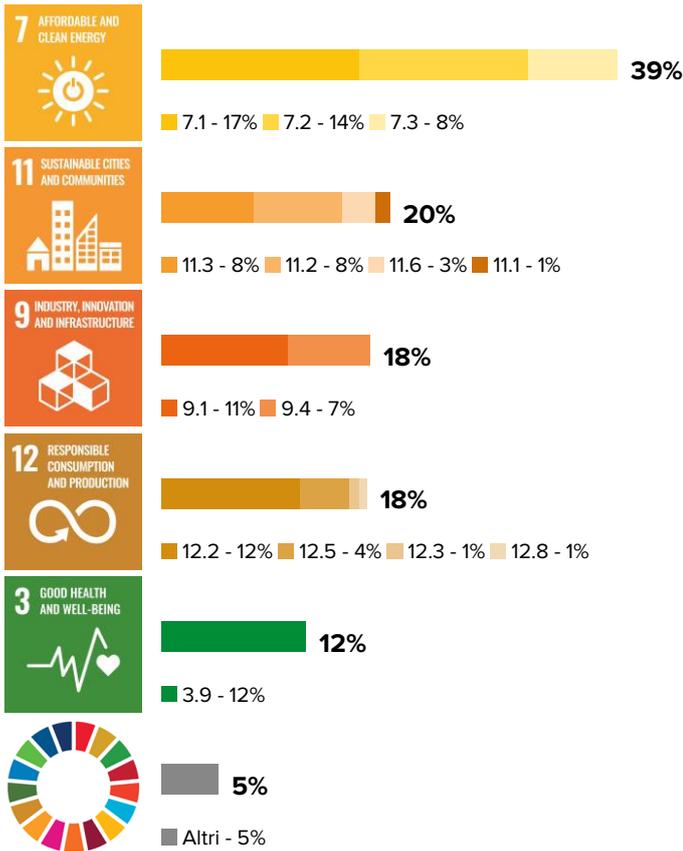
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 76%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. 3
*Corrispondenza SPIICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa,contanti inclusi.



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 : 12%



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Saint-Gobain

Abbiamo chiesto a Saint Gobain informazioni sull'incendio della Greenfell Tower dopo la pubblicazione del rapporto d'inchiesta del 4 settembre. Il Gruppo non prevede ulteriori impatti finanziari da questa relazione e ha intensificato la formazione in materia di etica e di sistemi di allarme rapido a seguito dell'incidente. Abbiamo anche chiesto informazioni sulla loro politica ambientale: utilizzo di acqua, materie prime ed energie rinnovabili.

STMicroelectronics NV

Abbiamo collaborato con STMicroelectronics nell'ambito della coalizione d'impegno Club 30%. Gli assi di miglioramento riguardano la pubblicazione dell'indice delle retribuzioni H/F e della metodologia e la trasparenza dei criteri ESG inclusi nella retribuzione. L'azienda ha inoltre illustrato i propri progressi in merito alla messa in atto di un congresso sulla maternità della durata di 14 mesi e di 2 semestri di congresso co-parentale in tutto il mondo e alla conduzione di un'indagine sulla diversità e l'inclusione.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 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.



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 186,2€

Attivi | 454,3 M€

SFDR 9

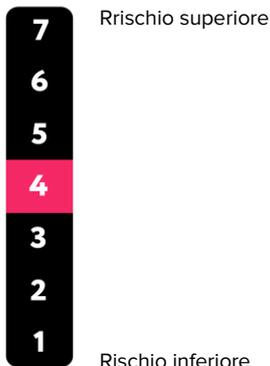
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*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



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



Francia



Belgio



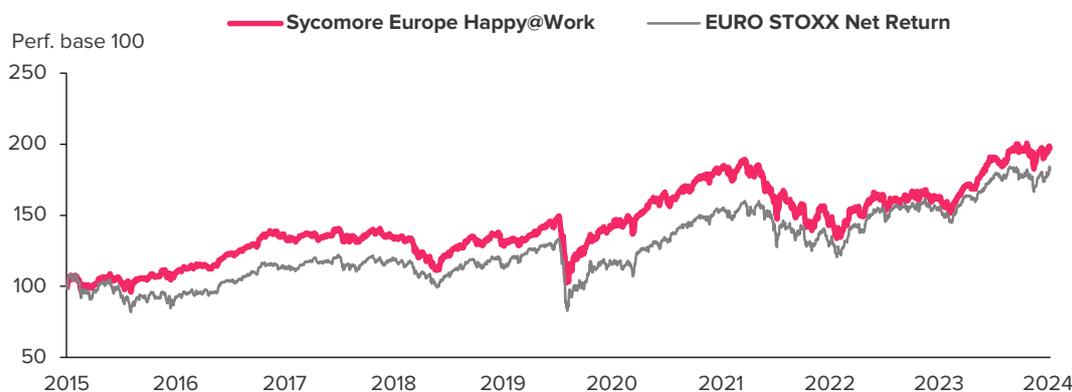
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di imprese europee focalizzate sul capitale umano

Sycomore Europe Happy@Work investe nelle società europee che attribuiscono una particolare importanza alla valorizzazione del capitale umano, veicolo di performance essenziale. Puntiamo quindi a contribuire positivamente alle sfide sociali odierne, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi fondamentale rigorosa, associata a un'analisi ESG focalizzata sulla capacità delle aziende di promuovere lo sviluppo e il coinvolgimento dei collaboratori mediante un quadro di valutazione esclusivo. Tale analisi è arricchita dal parere di esperti, di responsabili del capitale umano, di collaboratori e da visite in loco. Il fondo mira a sovraperformare l'Indice Euro Stoxx TR su 5 anni.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.
Fondo %	0,0	14,7	24,1	11,5	48,8	97,3	7,6
Indice %	1,0	11,4	20,0	22,5	50,0	81,9	6,7

La performance precedente al 04/11/2015 è stata realizzata da un fondo francese identico creato il 06/07/2015, che è stato liquidato a favore del comparto lussemburghese.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,9	-2,4%	15,7%	16,7%	5,5%	0,1	-0,6	-29,4%	-24,6%
Lancio	0,9	0,7	2,4%	14,7%	18,0%	7,5%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Il fondo ha ceduto parte dei suoi guadagni relativi nel mese di settembre, soprattutto a causa delle sue partecipazioni nel settore farmaceutico. In particolare, Novo Nordisk e AstraZeneca hanno subito un impatto negativo a causa dei risultati deludenti della loro pipeline (con un contributo ridotto al Valore Attuale Netto, ma considerato come una lettura più ampia per, rispettivamente, i franchise sull'obesità orale e sul cancro ai polmoni). Nel corso del mese abbiamo preso profitto su nomi del portafoglio come AstraZeneca, Novartis e Novo Nordisk. Parallelamente, abbiamo rafforzato l'esposizione ai titoli industriali, come Legrand, Schneider e Siemens. In particolare per Siemens, dopo un incontro con la società, abbiamo ritenuto che le aspettative riviste per l'anno in corso e per l'anno in corso e la valutazione interessante offrano un rapporto rischio/rendimento favorevole. Nel settore tecnologico, abbiamo ridotto ulteriormente la nostra posizione su SAP. Rimaniamo investiti in quanto continuiamo a impegnarci con la società sul suo piano di ristrutturazione, tuttavia, i rischi legati alle molteplici partenze dal comitato esecutivo ci spingono a ridurre l'esposizione dei fondi al titolo.



Caratteristiche

Data di lancio

06/07/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1301026206

Quota R - LU1301026388

Codici Bloomberg

Quota I - SYCHAWI LX

Quota R - SYCHAWR LX

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

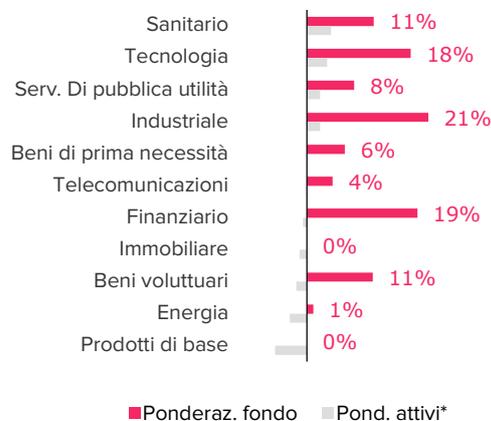
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	27%
Numero di società in portafoglio	39
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	72%
Capitaliz. di borsa mediana	76,9 Mds €

Esposizione settoriale

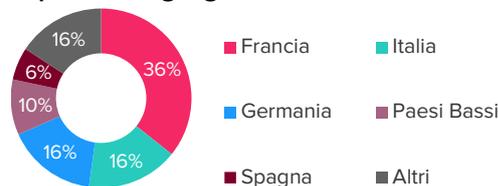


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

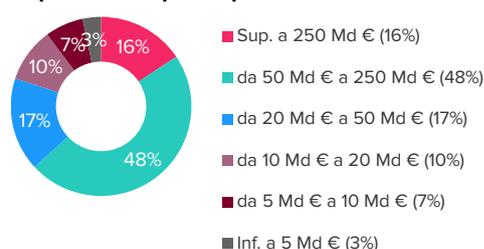
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	18,9x	13,8x
Crescita degli utili 2024	5,3%	4,9%
Ratio P/BV 2024	3,0x	1,9x
Redditività del capitale proprio	16,0%	13,4%
Rendimento 2024	2,7%	3,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,9/5	3,6/5
Punt. S	3,8/5	3,3/5
Punteggio P	4,1/5	3,7/5
Punt. I	3,9/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,4/5
Punt. E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
ASML	7,8%	4,1/5	4,3/5
Axa	4,6%	3,7/5	4,1/5
Munich re	4,5%	3,5/5	3,9/5
Iberdrola	4,4%	3,9/5	3,9/5
Prysmian	4,2%	3,8/5	4,2/5
Deutsche telekom	4,2%	3,8/5	3,8/5
Schneider	4,1%	4,2/5	4,6/5
Intesa sanpaolo	4,1%	3,7/5	4,4/5
Hermès	4,0%	4,3/5	4,7/5
Danone	3,4%	3,9/5	3,9/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Iberdrola	4,3%	0,30%
Schneider	3,7%	0,21%
Brunello cucinelli	2,4%	0,16%
Negativi		
ASML	7,5%	-0,57%
Novo nordisk	3,1%	-0,47%
Astrazeneca	1,9%	-0,25%

Movimenti

Acquisti

Dassault systèmes

Integrazioni

Legrand

Siemens

Hermès

Vendite

STMicrowElec.

Spie

Sgravi

Novartis

SAP

Astrazeneca



Punteggio ESG

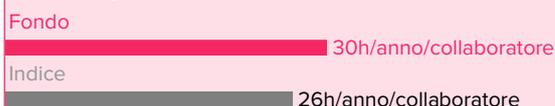
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

Numero medio di ore di formazione offerte dalle aziende per dipendente ogni anno.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 81%



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 100% / indice 99%

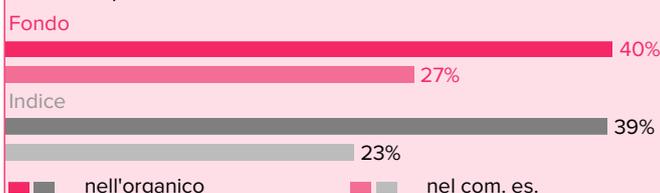


Parità professionale ♀/σ***

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 91%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 97% / indice 96%

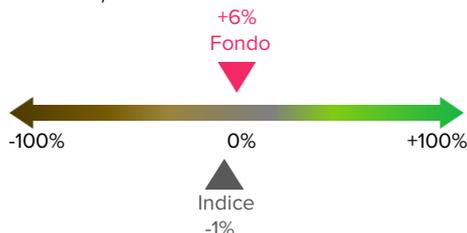


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

Fondo

0%

Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

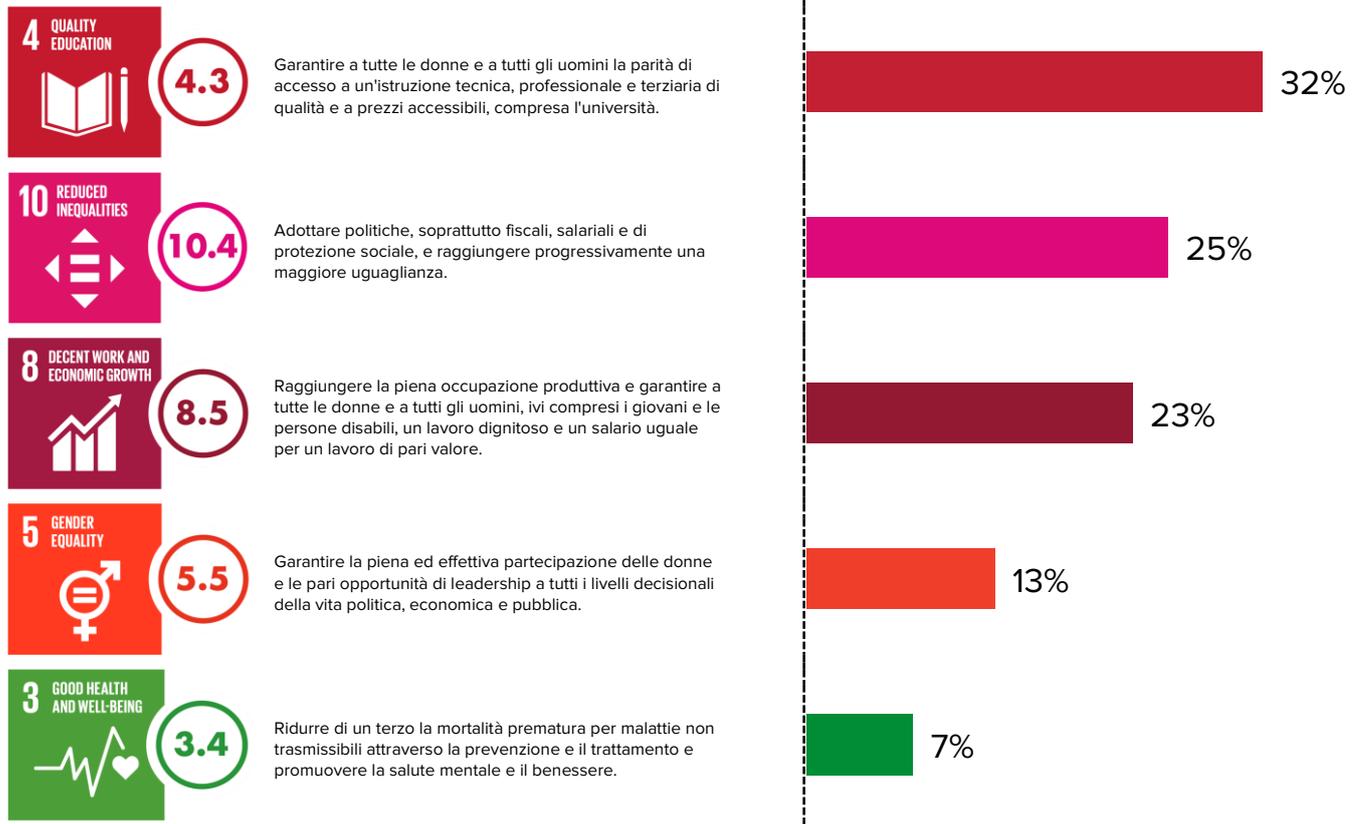
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 98%

kg. eq. CO ₂ /anno/k€	Fondo	Indice
	175	249



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Hermès

Abbiamo proseguito il dialogo sulla diversità dei generi con Hermès nell'ambito del Club30% France. Siamo convinti dell'impegno dell'azienda su questi temi e abbiamo formulato alcune raccomandazioni per valutare i suoi progressi in modo più trasparente. Ad esempio: razionalizzare il numero di iniziative sulla diversità prese in considerazione nella retribuzione dei dirigenti e inserire alcuni indicatori quantitativi per facilitare la valutazione di questo criterio.

Controversie ESG

L'Oréal

Abbiamo continuato il nostro coinvolgimento con L'Oréal nell'ambito di un'iniziativa di collaborazione, in particolare dopo la diffusione di un documentario della BBC che rivelava la presenza di lavoro minorile nella catena del valore del gelsomino. Abbiamo riscontrato che l'azienda è stata proattiva su questi temi, identificando e comprendendo i rischi in una fase iniziale e mettendo in atto nel tempo misure adeguate, spesso decise e attuate in consultazione con gli stakeholder locali.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Roche Holding

Abbiamo discusso del capitale umano con Investor Relations e con il Direttore del Gruppo responsabile della diversità e dell'inclusione. Notiamo positivamente che la ragion d'essere di Roche è un elemento distintivo e un vantaggio per trattenerne i talenti - e rimaniamo vigili sulla gestione responsabile della riorganizzazione del Gruppo.

SAP

Abbiamo contattato SAP in seguito all'annuncio della partenza del suo Chief Technology Officer a causa di un "incidente" durante un evento aziendale. Abbiamo espresso le nostre preoccupazioni per le numerose partenze (volontarie e involontarie) di membri del Comex negli ultimi mesi. Ci aspettiamo che SAP fornisca KPI più precisi sulle proprie iniziative in materia di etica e conformità, nonché trasparenza sull'organizzazione e sui piani di successione del top management.

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.



sycomore
am

sycomore

global happy@work

SETTEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 120,6€

Attivi | 235,5 M€

SFDR 9

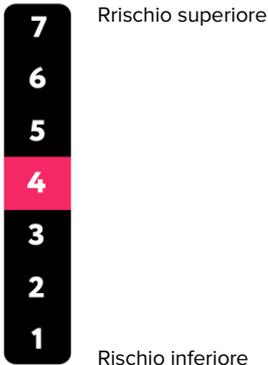
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*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



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di imprese internazionali focalizzate sul capitale umano

Sycomore Global Happy@Work investe nelle società internazionali che attribuiscono una particolare importanza alla valorizzazione del capitale umano, veicolo di performance essenziale. Puntiamo quindi a contribuire positivamente alle sfide sociali odierne, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi rigorosa dei fondamentali, associata a un'analisi ESG incentrata sulla capacità delle aziende di promuovere lo sviluppo e il coinvolgimento dei collaboratori mediante un quadro di valutazione esclusivo. Tale analisi è arricchita dal parere di esperti, di responsabili del capitale umano, di collaboratori e da visite in loco. Il fondo mira a sovraperformare l'Indice MSCI AC World (NDEEWNR) su 5 anni.

Performance al 30.09.2024



	set	2024	1 ano	Crea.	Annu.
Fondo %	1,1	23,6	32,8	20,6	7,0
Indice %	1,5	17,5	25,0	22,9	7,7

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	1,1	-1,2%	16,3%	13,8%	6,0%	0,3	-0,1	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

L'inizio di settembre è stato difficile per i mercati azionari globali, soprattutto a causa dell'incertezza causata dalle elezioni statunitensi. Il taglio dei tassi d'interesse statunitensi e l'annuncio di uno stimolo economico in Cina hanno aiutato il mercato a recuperare gran parte delle perdite nella seconda metà del mese. Nel mese di settembre, la performance del fondo è stata influenzata positivamente dal nostro sovrappeso sui settori industriali, mentre il sovrappeso sul settore sanitario è stato negativo. In termini di titoli, il principale contributo positivo è stato quello di Duolingo (edtech statunitense), società che ha rilasciato una serie di nuove applicazioni basate sull'IA per l'apprendimento di lingue e musica in grado di aumentare l'adozione e la quota di mercato. Nel settore industriale hanno contribuito positivamente anche Vertiv, United rentals ed Eaton Corp. Riteniamo che la fine dell'anno sarà caratterizzata da volatilità almeno fino alle elezioni statunitensi di novembre.



Caratteristiche

Data di lancio

17/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2413890901

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	16%
Numero di società in portafoglio	44
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	156,4 Mds €

Esposizione settoriale



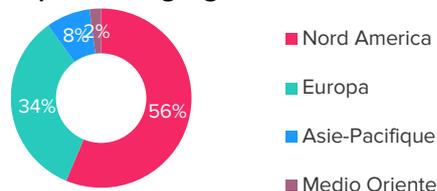
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

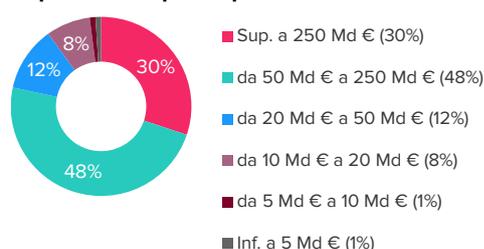
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	Indice
	26,3x	18,1x
Crescita degli utili 2024	16,8%	8,4%
Ratio P/BV 2024	5,5x	3,1x
Redditività del capitale proprio	20,7%	17,2%
Rendimento 2024	1,4%	1,9%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,3/5
Punt. S	3,5/5	2,8/5
Punteggio P	3,9/5	3,1/5
Punt. I	3,9/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Nvidia	6,4%	3,7/5	3,4/5
Microsoft	5,9%	4,0/5	3,7/5
mastercard	4,3%	4,1/5	3,9/5
Taiwan semi.	4,1%	3,7/5	4,0/5
Eli lilly	3,7%	3,5/5	4,0/5
Thermo fisher	3,6%	3,6/5	4,0/5
Progressive corp	3,5%	3,5/5	3,9/5
Stryker corp	3,3%	3,6/5	3,8/5
T-mobile us	3,1%	3,7/5	4,0/5
Intesa sanpaolo	2,9%	3,7/5	4,4/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Duolingo	1,8%	0,49%
Taiwan semi.	4,2%	0,28%
Vertiv	1,3%	0,23%
Negativi		
Eli lilly	4,4%	-0,48%
Novo nordisk	1,1%	-0,19%
ASML	2,3%	-0,19%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Nvidia
L'Oreal
Microsoft

STMicElec.

Eli lilly
Novartis



Punteggio ESG

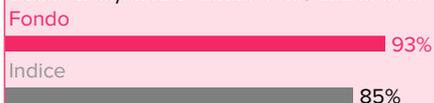
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,4/5

Analisi sociale e societaria

Politica sui Diritti umani **

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 86%



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 100% / indice 66%

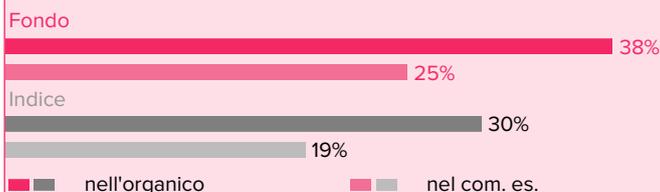


Parità professionale ♀/♂***

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 95% / indice 73%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 79%



Migliori punteggi People

Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio ottenuto per il pilastro People del nostro modello di analisi fondamentale SPICE.

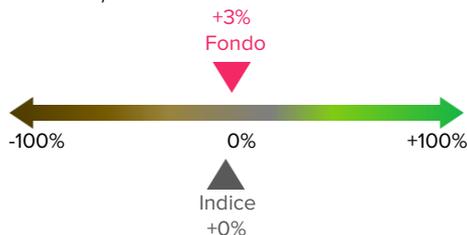
	Punt. People
Intesa sanpaolo	4,4/5
L'Oreal	4,4/5
Hermès	4,7/5
Brunello cucinelli	4,5/5
Schneider	4,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 63%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

Fondo

0%

Indice



Impronta carbonio

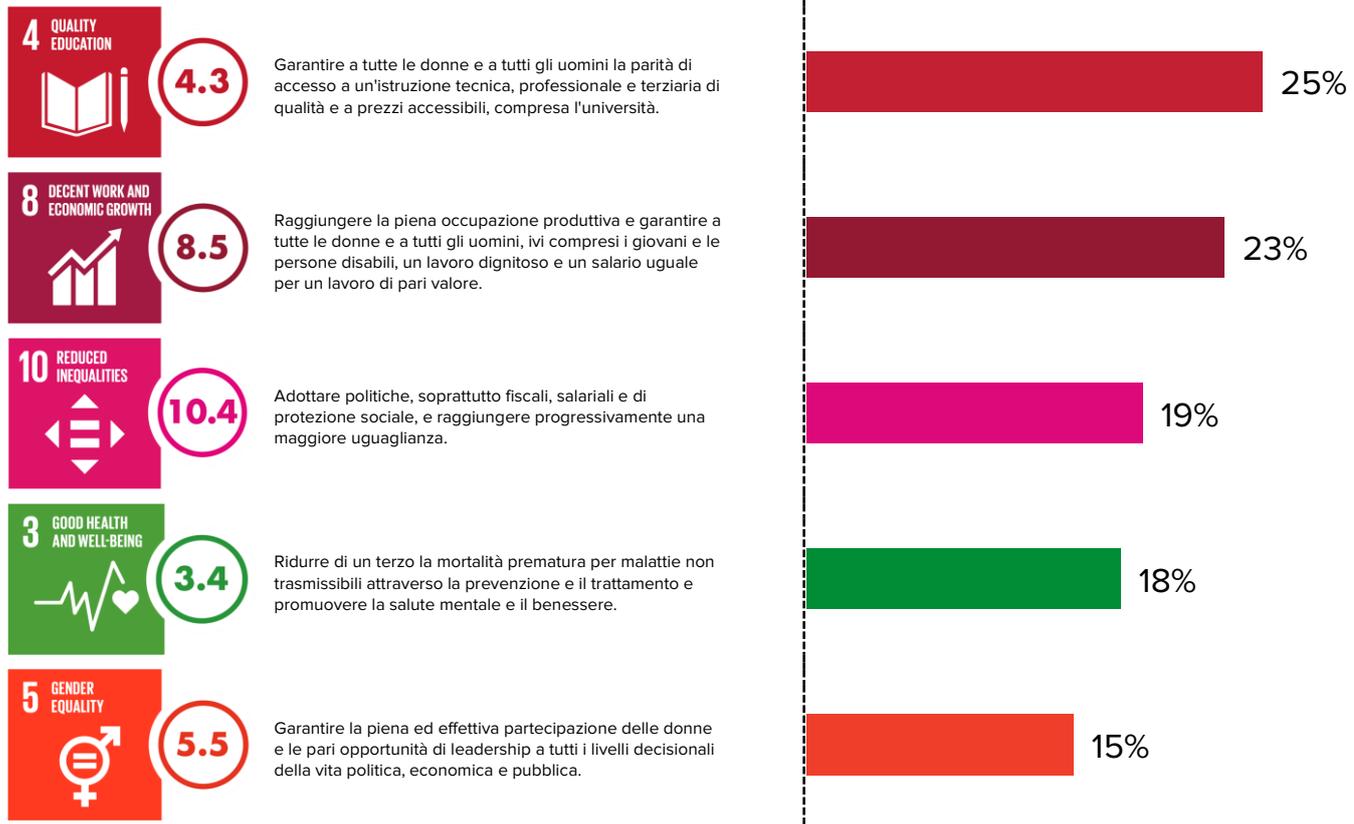
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	66	165



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Hermès

Abbiamo proseguito il dialogo sulla diversità di genere con Hermès attraverso il Club30% France. Rimaniamo convinti dell'impegno dell'azienda su questi temi e abbiamo formulato raccomandazioni per riferire sui progressi compiuti in modo più trasparente. Per esempio: razionalizzare il numero di iniziative per la diversità prese in considerazione nella retribuzione dei dirigenti e includere alcuni indicatori quantitativi per rendere più facile la valutazione di questo criterio.

Controversie ESG

L'Oréal

Abbiamo continuato il nostro coinvolgimento con L'Oréal nell'ambito di un'iniziativa di collaborazione, in particolare dopo la diffusione di un documentario della BBC che rivelava la presenza di lavoro minorile nella catena del valore del gelsomino. Abbiamo riscontrato che l'azienda è stata proattiva su questi temi, identificando e comprendendo i rischi in una fase iniziale e mettendo in atto nel tempo misure adeguate, spesso decise e attuate in consultazione con gli stakeholder locali.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Roche Holding

Abbiamo discusso del capitale umano con Investor Relations e con il Direttore del Gruppo responsabile della diversità e dell'inclusione. Notiamo positivamente che la ragion d'essere di Roche è un elemento distintivo e un vantaggio per trattenere i talenti - e rimaniamo vigili sulla gestione responsabile della riorganizzazione del Gruppo.

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.



sycomore
am

sycomore social impact

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 500,5€

Attivi | 246,3 M€

SFDR 9

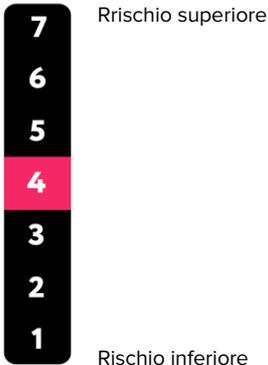
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*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



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



REPUBLIQUE FRANCAISE

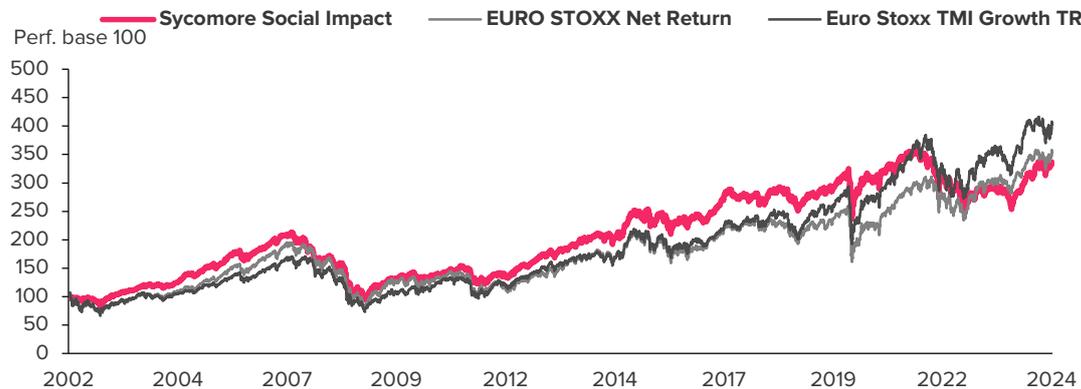
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di titoli di crescita dall'impatto sociale positivo

Sycomore Social Impact è un fondo che investe in azioni della zona euro che privilegia le imprese, senza alcun vincolo in termini di capitalizzazione, che offrono soluzioni alle principali sfide sociali globali e che integrano la ricerca di un impatto positivo nella loro strategia, per fornire una crescita redditizia e sostenibile. Il fondo mira a realizzare una performance superiore a quella dell'indice Euro Stoxx Total Return, secondo un processo di investimento socialmente responsabile. La selezione dei titoli si fonda sul nostro modello di analisi SPICE, in particolare sul Contributo sociale dei prodotti e servizi.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.
Fondo %	-1,2	16,7	19,3	-3,4	13,3	233,7	5,6
Indice %	1,0	11,4	20,0	22,5	50,0	253,5	5,8

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,7	-5,9%	12,7%	16,8%	7,7%	-0,2	-1,1	-30,8%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,8%	13,1%	20,5%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

Il fondo ha ceduto parte dei suoi guadagni relativi nel mese di settembre, risentendo principalmente delle partecipazioni nel settore farmaceutico e della posizione in Elis. Per quanto riguarda i primi, Novo Nordisk, Astra Zeneca e Merck KGaA hanno subito un ritracciamento, influenzato negativamente da alcuni risultati deludenti della pipeline di Novo e Astra e dalle notizie sulla crescita del settore Life Science/Semiconductor di Merck. Elis, dal canto suo, ha subito un calo a causa delle discussioni con un concorrente statunitense su una potenziale acquisizione, considerata rischiosa dagli investitori a causa delle limitate sinergie derivanti dall'entità combinata. Le modifiche più rilevanti al portafoglio comprendono l'ingresso in portafoglio di Allianz e Legrand. Nel settore tecnologico, è stata ridotta l'esposizione a SAP (con molteplici uscite dal comex) e aumentata quella a Dassault Systemes.



Caratteristiche

Data di lancio

24/06/2002

Codici ISIN

Quota A - FR0007073119
Quota I - FR0010117085
Quota ID - FR0012758704
Quota R - FR0010117093

Codici Bloomberg

Quota A - SYYCTE FP
Quota I - SYCMTWI FP
Quota ID - SYSTWD FP
Quota R - SYSMTWR FP

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 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 A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota ID - 1,00%
Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

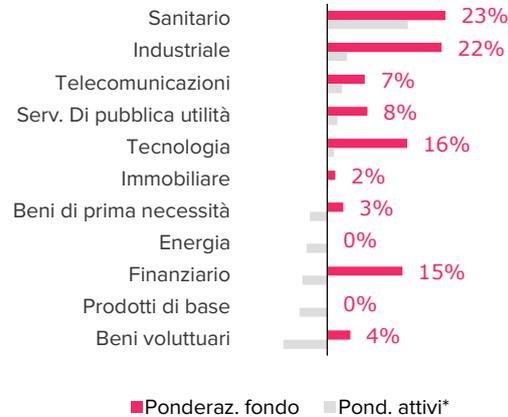
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	33%
Numero di società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	68,7 Mds €

Esposizione settoriale

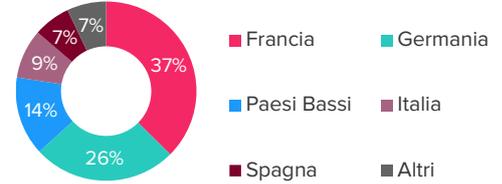


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

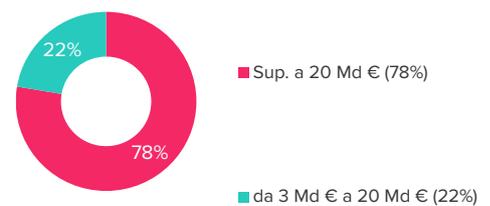
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	16,0x	13,9x
Crescita degli utili 2024	5,0%	4,9%
Ratio P/BV 2024	2,3x	1,9x
Redditività del capitale proprio	14,4%	13,4%
Rendimento 2024	3,0%	3,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,8/5	3,6/5
Punt. S	3,8/5	3,3/5
Punteggio P	3,9/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,7/5	3,4/5
Punt. E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
ASML	7,3%	4,1/5	27%
Axa	4,8%	3,7/5	37%
Sanofi	4,3%	3,2/5	88%
Deutsche telekom	4,3%	3,8/5	50%
Schneider	4,1%	4,2/5	38%
Iberdrola	4,0%	3,9/5	35%
Siemens	3,8%	3,5/5	43%
Siemens healthineers	3,5%	3,6/5	87%
SAP	3,4%	3,7/5	20%
Intesa sanpaolo	3,3%	3,7/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Iberdrola	4,0%	0,28%
Schneider	4,1%	0,20%
SAP	4,9%	0,19%
Negativi		
ASML	7,1%	-0,53%
Novo nordisk	3,1%	-0,47%
Merck kgaa	3,6%	-0,36%

Movimenti

Acquisti

Allianz
Vonovia
Legrand

Integrazioni

Siemens
Dassault systèmes
Saint gobain

Vendite

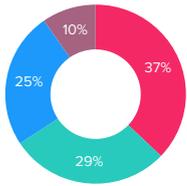
Spie
Esker

Sgravi

SAP
Elis
Merck kgaa



Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Digitale e comunicazioni
- Altri

Punteggio ESG

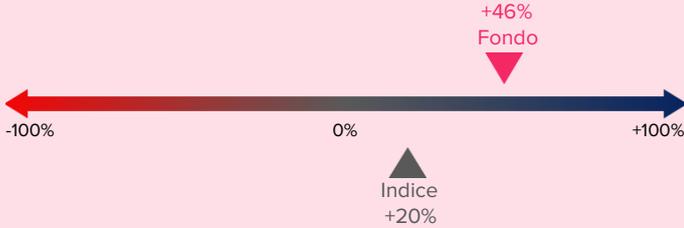
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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 100% / indice 99%



Ripartizione per pilastro

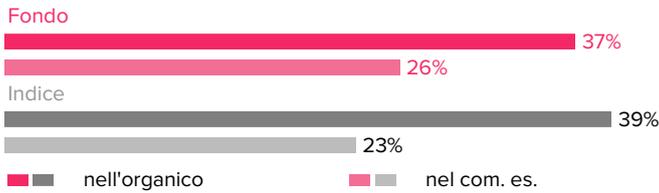


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 91%

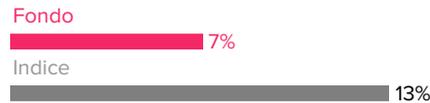
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / indice 96%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



The Good Jobs Rating

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%

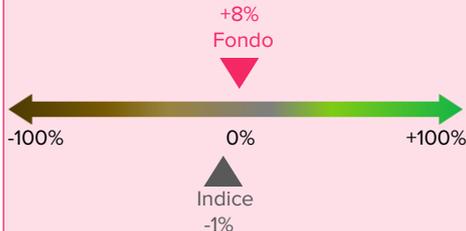


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo 0%



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 98%

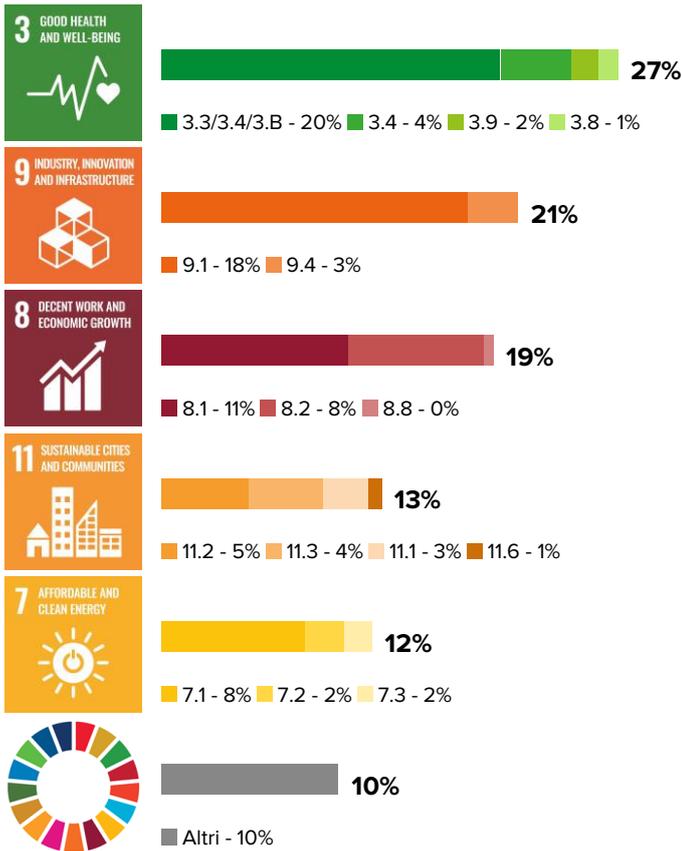
kg. eq. CO₂ /anno/k€

Indicatore	Fondo	Indice
	165	249

Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa,contanti inclusi.



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 : 7%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

ASML

Abbiamo avviato un impegno con ASML 1) per divulgare maggiormente il processo di governance e la struttura di supervisione dietro le politiche di due diligence sui diritti umani e le forme di escalation sui casi d'uso sensibili o sui clienti, 2) e per pubblicare i rischi sugli usi interni dell'IA (ad esempio in ambito HR / ingegneria / R

Controversie ESG

Renault

Recenti notizie di stampa hanno fatto eco ai timori dei sindacati circa una possibile riduzione dei posti di lavoro. L'azienda ci ha comunicato che tali timori sono del tutto infondati. Renault vuole continuare a migliorare la propria base di costi, senza però incidere sull'occupazione, in particolare continuando a ridurre significativamente i tempi di progettazione dei nuovi modelli.

Voti

0 / 0 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.



sycomore
am

sycomore sustainable tech

SETTEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 154,8€

Attivi | 306,6 M€

SFDR 9

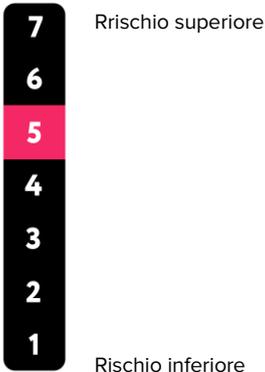
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*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



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASANO
Gestore



Marie VALLAEYS
Analista ESG



INITIATIVE TIBI

Francia

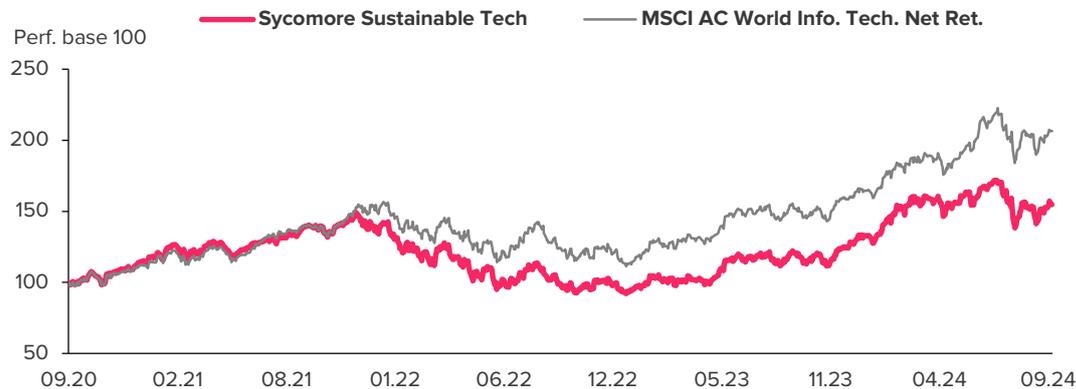
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese responsabili mondiali del settore tecnologico

Sycomore Sustainable Tech investe in aziende tecnologiche quotate sui mercati internazionali, seguendo un processo ISR innovativo. La selezione dei titoli avviene senza alcun vincolo in termini di ripartizione geografica o di capitalizzazione. L'approccio ESG si basa su tre considerazioni. 1/ "Tech for Good": beni o servizi dall'impatto sociale o ambientale positivo; 2/ "Good in Tech": per un utilizzo responsabile dei beni o servizi, riducendo le esternalità negative per la società o l'ambiente; 3/ "Catalizzatori del progresso": imprese che si sono impegnate a compiere progressi nell'ambito dei due temi sovra citati.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	0,8	16,5	34,2	14,7	54,8	11,4	42,8	-33,9	22,1
Indice %	1,0	25,2	40,8	53,5	106,5	19,5	46,2	-26,7	36,7

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
1 anno	0,9	1,0	-5,9%	22,3%	19,9%	8,3%	1,4	-0,8	-25,1%	-17,4%
Lancio	0,9	1,0	-6,3%	22,0%	21,1%	8,1%	0,5	-1,0	-38,3%	-29,0%

Commento del fondo

Settembre è stato un mese a metà. Gli investitori sono tornati dal weekend del Labor Day e hanno venduto le azioni, poiché settembre è tradizionalmente un mese negativo per il rischio, accentuato dall'incertezza dell'anno elettorale statunitense. I titoli semestrali hanno subito un difficile calo del -12% nella prima settimana del mese, ma ora sono rimbalzati del +16% dai minimi mensili. Il nostro software, come auspicato, ha contribuito a smorzare la volatilità con un calo del -4% nella stessa settimana (in linea con l'S&P500, che ha sovraperformato in modo significativo il suo beta). Dal punto di vista azionario, Esker, una società di software con sede a Lione, ha annunciato la sua privatizzazione con un take-out di PE, contribuendo positivamente al fondo. Micron, Gitlab e ServiceNow sono stati gli altri principali contributori del fondo. ASML, Workday e Confluent hanno contribuito negativamente alla performance. Continuiamo a essere rialzisti per quanto riguarda la catena del valore dell'IA (semiconduttori e hardware), ma stiamo anche iniziando a posizionarci più attivamente sul software, in quanto riteniamo che le valutazioni siano interessanti, sostenute da un'offerta sempre più attiva di take-private. Vediamo anche che le revisioni delle stime del software si stanno avvicinando al minimo del ciclo e quindi riteniamo che il settore dovrebbe iniziare a sovraperformare (finora il software è salito solo del +6% nel 2024 rispetto ai semis +27% rispetto all'S&P 500 +22%).



Caratteristiche

Data di lancio

09/09/2020

Codici ISIN

Quota AC - LU2331773858

Quota FD - LU2211504738

Quota IC - LU2181906269

Quota RC - LU2181906426

Quota RD - LU2181906699

Codici Bloomberg

Quota AC - SYSTAE LX

Quota FD - SYSSTFE LX

Quota IC - SYSTIEC LX

Quota RC - SYSTREC LX

Quota RD - SYSTRED LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota AC - 1,50%

Quota FD - 0,75%

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 2,00%

Quota RD - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

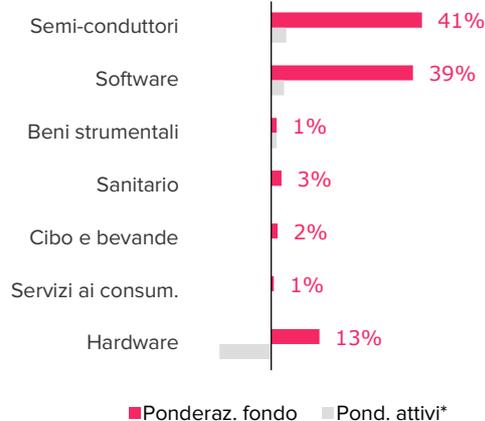
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	35%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	74%
Capitaliz. di borsa mediana	103,1 Mds €

Esposizione settoriale

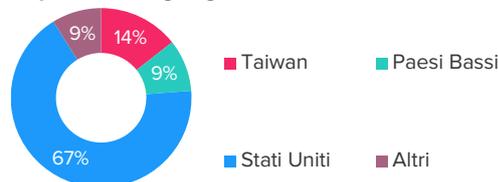


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

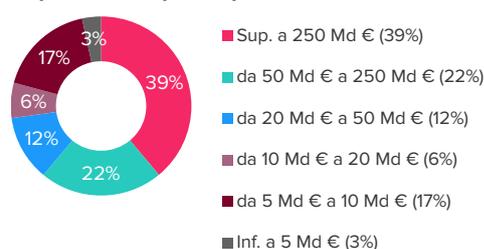
Valutazione

Vendite Crescita 2025	22,6%	18,2%
P/E ratio 2025	34,0x	28,0x
Crescita degli utili 2025	32,6%	23,8%
Margine operativo 2025	33,1%	38,9%
PEG ratio 2025	1,7x	1,8x
EV/vendite 2025	8,4x	9,4x

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,6/5
Punt. S	3,4/5	2,8/5
Punteggio P	3,5/5	3,2/5
Punt. I	3,8/5	3,9/5
Punt. C	3,8/5	3,6/5
Punt. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Microsoft	8,4%	4,0/5	+3%	24%
Nvidia	7,9%	3,7/5	-9%	17%
ASML	7,2%	4,1/5	+6%	27%
Taiwan semi.	6,9%	3,7/5	-4%	19%
Workday	4,8%	3,9/5	+3%	13%
Broadcom ltd	4,2%	3,1/5	0%	31%
Procure Tech.	3,7%	3,6/5	+10%	30%
Micron Tech.	2,8%	3,3/5	+7%	35%
Asia Vital Comp.	2,8%	3,4/5	-3%	31%
Servicenow	2,7%	3,9/5	+2%	13%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Gitlab inc-cl a	2,3%	0,85%
Micron Tech.	4,3%	0,43%
Taiwan semi.	6,8%	0,29%
Negativi		
ASML	6,8%	-0,64%
Workday	5,1%	-0,45%
Mongodb inc	2,9%	-0,23%

Movimenti

Acquisti

Coherent

Integrazioni

Procure Tech.
Veeva systems
Mongodb inc

Vendite

Esker
STMicElec.

Sgravi

Micron Tech.
Asteria labs inc
Vertiv



Dimensioni Tech Responsible

	Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Catalizzatori di progresso Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	38	35	29
Pond.	100%	87%	80%

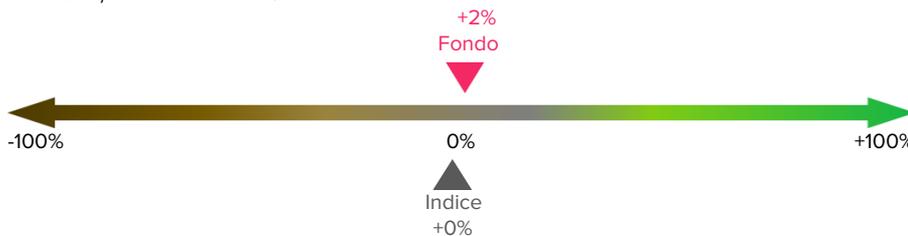
*SS: Sviluppo Sostenibile

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'allineamento des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

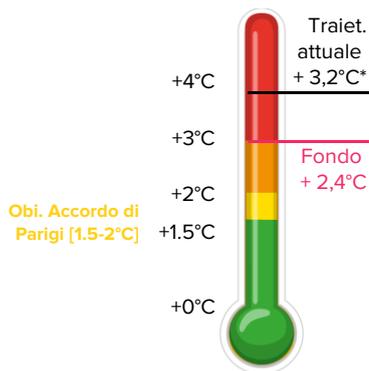
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



Innalz. della temperatura - SB2A

Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 53%



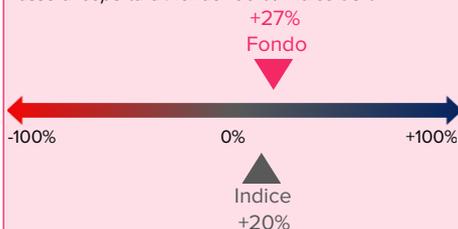
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 100% / indice 95%



Politica sui Diritti umani **

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

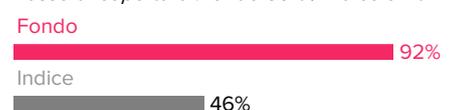
Tasso di copertura : fondo 83% / indice 89%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 88% / indice 97%

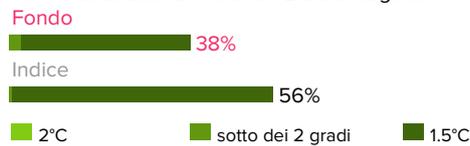


Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,2/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,5/5
Governance	3,3/5	3,5/5

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 90% / indice 100%



Esposizione fossile

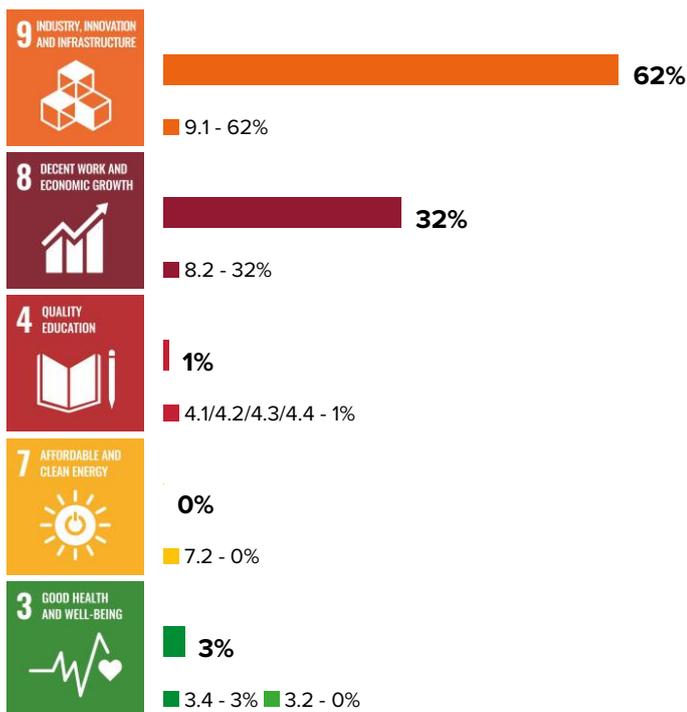
Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPIICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa,contanti inclusi.



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 : 5%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

ASML

Abbiamo avviato un impegno con ASML per divulgare maggiormente il processo di governance e la struttura di supervisione dietro le politiche di due diligence sui diritti umani e le forme di escalation sui casi d'uso sensibili o sui clienti, e per pubblicare i rischi sugli usi interni dell'IA (ad esempio nelle risorse umane/ingegnerizzazione/risorse).

Controversie ESG

Microsoft

Secondo un'analisi del Guardian, dal 2020 al 2022 le emissioni dei data center interni di Google, Microsoft, Meta e Apple potrebbero essere 7,62 volte superiori al conteggio ufficiale a causa del diverso ambito 2: basato sulla localizzazione e sul mercato. Abbiamo contattato Microsoft per interrogarla sul suo piano di transizione climatica.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Vertiv

Abbiamo incoraggiato Vertiv a stabilire obiettivi sulla diversità di genere per quanto riguarda la percentuale di donne nella forza lavoro totale, nei top executive, nei consigli di amministrazione e tra i nuovi assunti e a rendere noti il tasso di coinvolgimento dei dipendenti, la percentuale di partecipazione dei dipendenti e le misure di follow-up.

Nvidia

Le accuse che gli acquirenti a valle dei componenti prodotti dall'azienda li abbiano utilizzati per la sorveglianza statale delle minoranze etniche in Cina.

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.



sycomore
am

sycomore
partners

SETTEMBRE 2024

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.770,1€

Attivi | 240,7 M€

SFDR 8

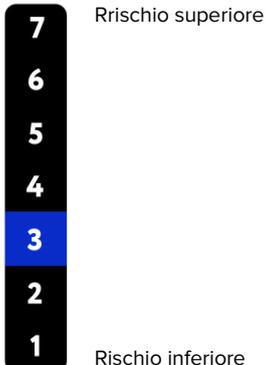
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*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



Gilles LENOIR
Gestore



Hadrien BULTE
Gestore - Analista



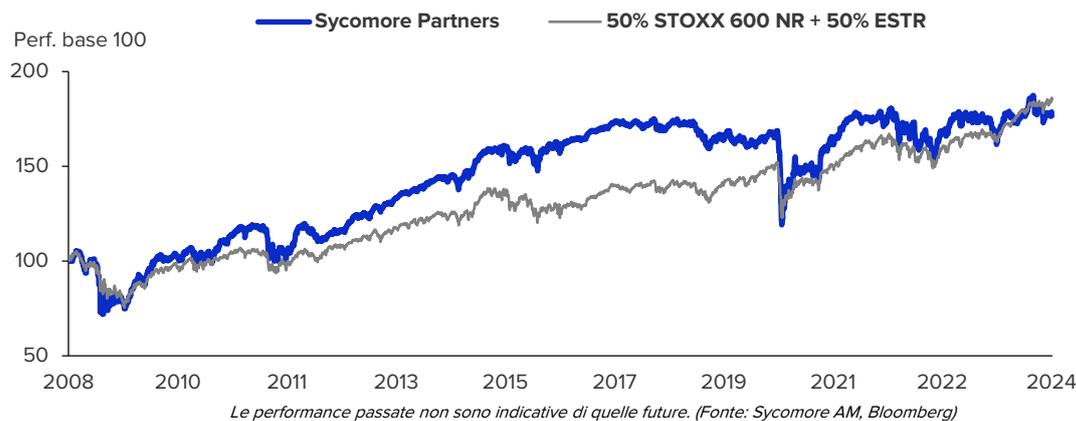
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

Strategia d'investimento

Un fondo di stock picking con un'esposizione alle azioni che può variare dallo 0 al 100%

Sycomore Partners è un fondo di stock picking azionario concentrato, la cui esposizione può variare da 0 a 100%. Il fondo punta a conseguire una performance significativa su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, attraverso una selezione di titoli europei e internazionali derivante da un'analisi fondamentale che integra rigorosi criteri ESG da una parte e una variazione opportunistica e discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari dall'altra. Il fondo punta ad escludere le imprese che presentano rischi di sostenibilità significativi e privilegia le imprese sostenute da tematiche sostenibili e quelle il cui impegno si traduce in una dinamica di trasformazione verso un modello economico più sostenibile.

Performance al 30.09.2024



	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.
Fondo %	-0,5	-0,6	4,0	1,1	8,9	77,0	3,5
Indice %	0,0	7,4	11,5	15,8	28,1	85,4	3,8

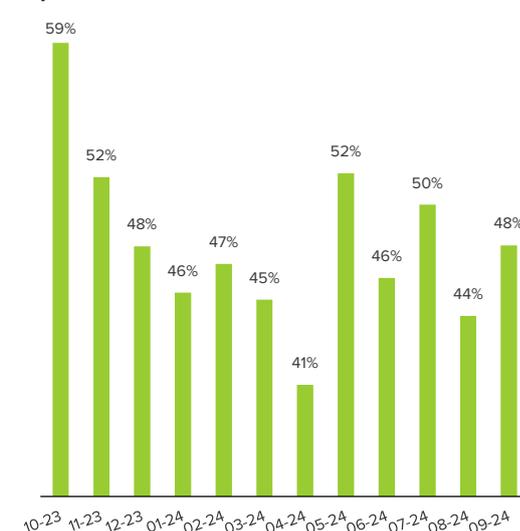
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,1	-4,7%	9,5%	7,2%	5,5%	-0,2	-0,8	-15,1%	-10,8%
Lancio	0,6	0,8	1,0%	11,9%	9,3%	9,8%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

Commento del fondo

Il mese di settembre è stato caratterizzato da segnali più tangibili di rallentamento economico nei Paesi occidentali e da misure di stimolo all'economia cinese. In questo contesto, il mercato azionario è rimasto pressoché stabile nel corso del mese, con performance settoriali nettamente contrastanti. Il fondo ha beneficiato del rimbalzo del settore minerario grazie a Freeport, del leggero calo dei tassi d'interesse grazie alla sua esposizione alle telecomunicazioni e alle utilities, e della buona performance dei beni di prima necessità grazie ad Ab Inbev. D'altro canto, l'ennesimo warning di Worldline e il momentum sfavorevole di Edenred hanno pesato sul fondo.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

31/03/2008

Codici ISIN

Quota I - FR0010601898

Quota IB - FR0012365013

Quota P - FR0010738120

Codici Bloomberg

Quota I - SYCPRTI FP

Quota IB - SYCPRTB FP

Quota P - SYCPARP FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 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 - 0,50%

Quota IB - 1,00%

Quota P - 1,80%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 48%

Numero di società in portafoglio 17

Capitaliz. di borsa mediana 36,5 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2024 9,9x 14,3x

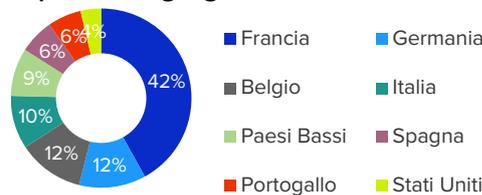
Crescita degli utili 2024 4,8% 4,3%

Ratio P/BV 2024 1,2x 2,0x

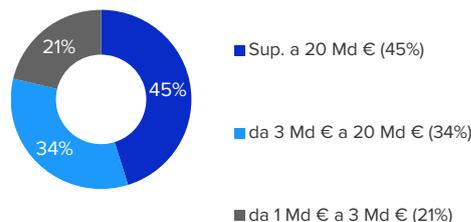
Redditività del capitale proprio 12,2% 14,0%

Rendimento 2024 4,1% 3,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,2/5
Punteggio P	3,4/5	3,6/5
Punt. I	3,5/5	3,7/5
Punt. C	3,4/5	3,3/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Enel	4,2%	3,8/5
Orange	4,1%	3,3/5
Technip energies	3,8%	3,0/5
Rwe	3,8%	3,1/5
Proximus	3,8%	3,0/5
Teleperformance	3,3%	3,5/5
Santander	2,8%	3,2/5
EDP Energias	2,7%	4,0/5
Edenred	2,6%	4,2/5
Peugeot	2,1%	3,3/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
EDP Energias	2,6%	0,19%
Enel	4,1%	0,18%
Freeport-mcmoran inc	1,4%	0,17%
Negativi		
Worldline	2,2%	-0,53%
Edenred	2,8%	-0,33%
Teleperformance	3,4%	-0,21%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

WPP

Sgravi

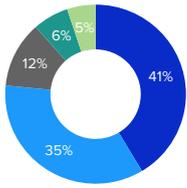
Peugeot SA

ORANGE

PROXIMUS



Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Digitale e comunicazioni
- Trasformazione SPICE
- Salute e sicurezza
- Alimentazione e benessere

Punteggio ESG

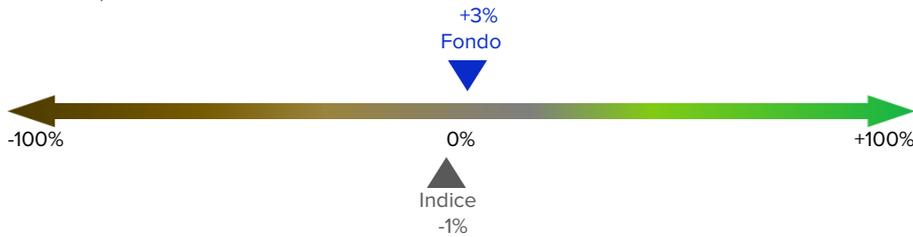
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Governance	3,4/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

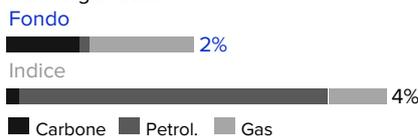
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

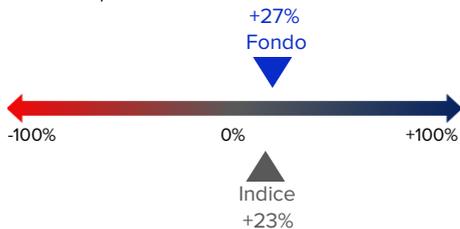


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

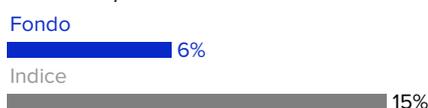
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

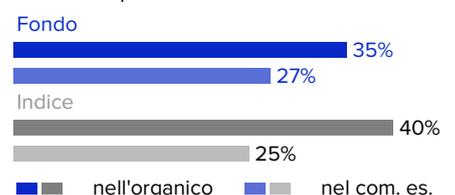


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 92%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Worldline

La società ha annunciato che Gilles Grapinet si dimetterà il 30 settembre. Desportes, vice direttore generale, ricoprirà il ruolo di direttore generale nel frattempo. Dopo diverse richieste, siamo ancora in attesa di ulteriori dettagli sul piano di successione.

Voti

0 / 0 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.



sycomore
am

sycomore
next generation

SETTEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 112,1€

Attivi | 464,8 M€

SFDR 8

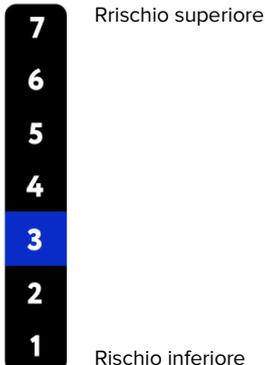
Investimenti sostenibili

% 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



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

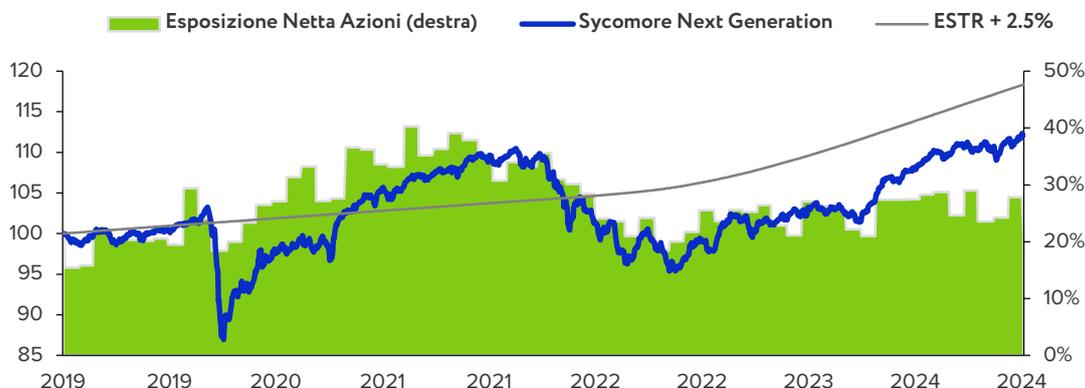


Francia

Strategia d'investimento

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 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.
Fondo %	0,4	4,9	9,3	3,0	12,0	12,1	2,1
Indice %	0,5	4,9	6,6	14,0	17,5	18,3	3,1

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,1	1,3	-4,5%	4,4%	-0,2	-0,8	-13,7%			
Lancio	0,0	0,9	-0,5%	5,2%	0,2	-0,2	-15,8%	3,0	4,6%	4,2%

Commento del fondo

Con una riduzione di 50 punti base del tasso di riferimento, la Fed ha lanciato un messaggio forte per dare il via al suo ciclo di riduzione dei tassi. Anche la BCE ha abbassato il suo tasso di riferimento, con la prospettiva di un ulteriore calo dell'inflazione che offre un margine di manovra. I dati economici sono stati più contrastanti, soprattutto in Europa, dove indicano un netto rallentamento. Inoltre, la situazione politica in Francia e la questione dello slittamento del deficit ci hanno indotto ad adottare un atteggiamento prudente. Infine, la debolezza della crescita cinese e le difficoltà del settore immobiliare hanno indotto le autorità ad adottare una serie di misure, la cui capacità di invertire la situazione è dubbia. Il nostro portafoglio obbligazionario ha registrato una buona performance nel corso del mese e abbiamo continuato ad acquistare nuove emissioni primarie. Abbiamo parzialmente ridotto la nostra esposizione alle azioni, creando delle coperture.



Caratteristiche

Data di lancio

29/04/2019

Codici ISIN

Quota IC - LU1961857478
Quota ID - LU1973748020
Quota RC - LU1961857551

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCNXIE LX
Quota ID - SYCNXID LX
Quota RC - SYCNXRE LX

Indice di riferimento

ESTR + 2.5%

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

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 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 0,60%
Quota ID - 0,60%
Quota RC - 1,20%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

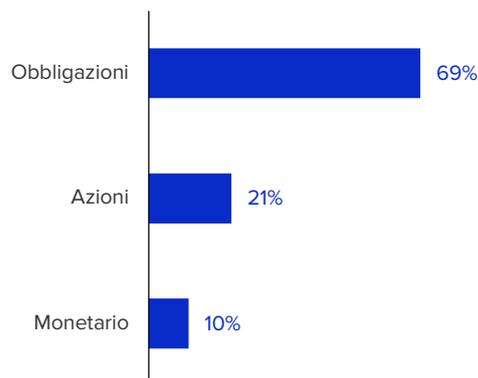
Com. di movimentaz.

Nessuna

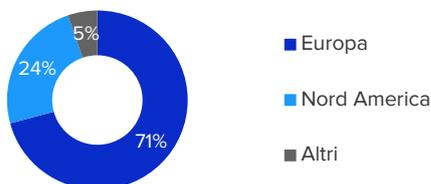
Componente azionaria

Società in portafoglio 33
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 13%

Allocazione patrimoniale



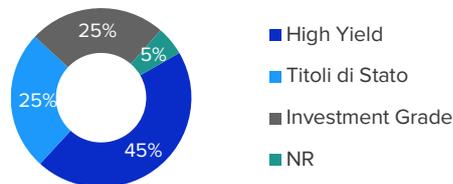
Esposiz. azionaria per Paese



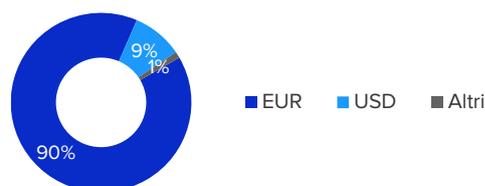
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 125,0

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	3,6/5
Punt. S	3,3/5	3,3/5
Punteggio P	3,5/5	3,7/5
Punt. I	3,4/5	3,7/5
Punt. C	3,4/5	3,4/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Italy (govt)	4,34%	0,07%	Eni	0,77%	-0,06%
Unicredito italiano	0,47%	0,06%	Astrazeneca	0,52%	-0,06%
Allianz	0,77%	0,04%	Jpmorgan chase & co	0,43%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

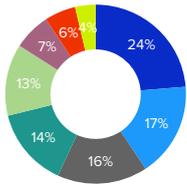
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Santander	0,9%	3,2/5	0%	35%
ASML	0,9%	4,1/5	6%	27%
Publicis	0,8%	3,6/5	-12%	-14%
Allianz	0,7%	3,8/5	0%	38%
Vivendi	0,7%	3,5/5	-3%	-8%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.5% 2026	2,0%
Scor 3.9% 2025	1,3%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

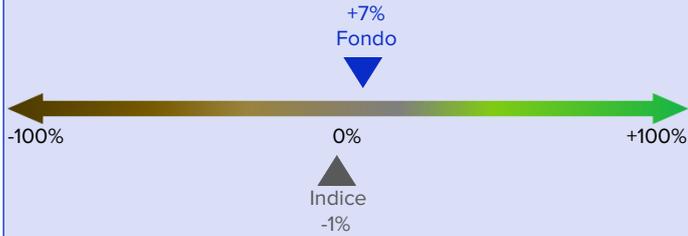
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 98%



Tassonomia europea

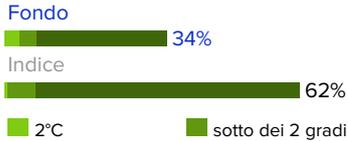
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 64%



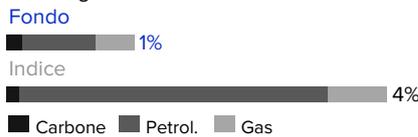
Allineamento climatico - SBTi

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



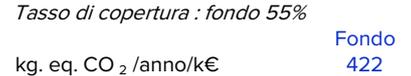
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

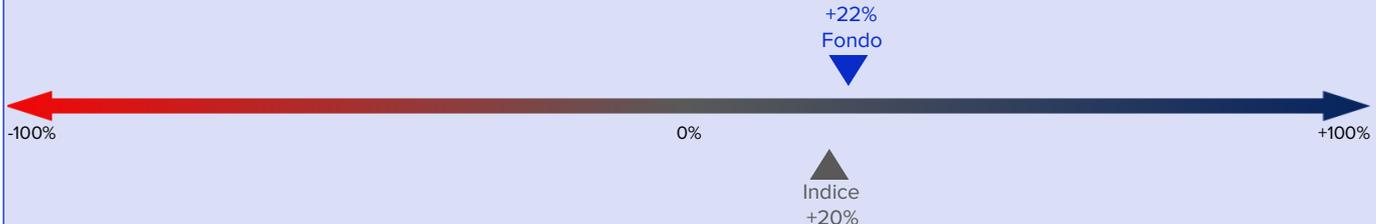


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

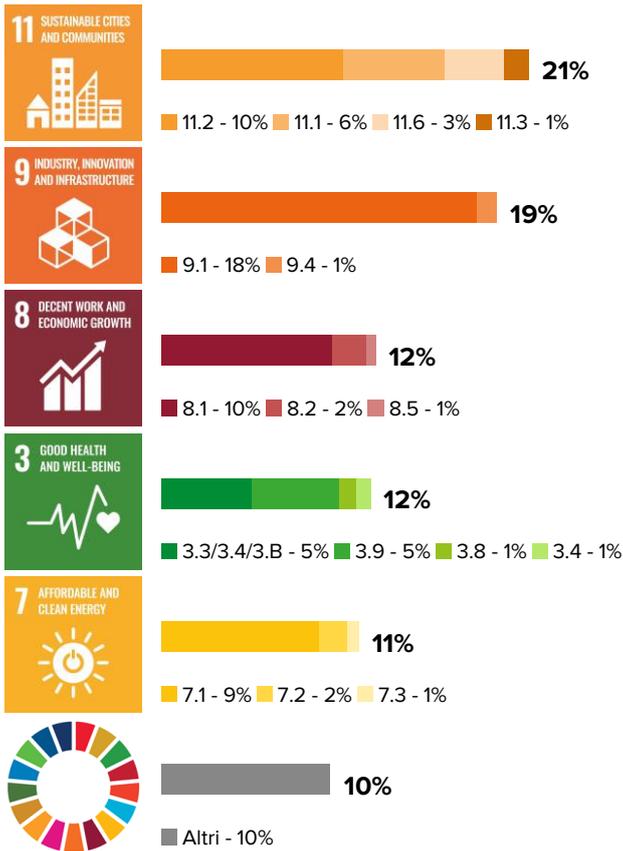
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report 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.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



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

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 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.



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 166,8€

Attivi | 212,8 M€

SFDR 8

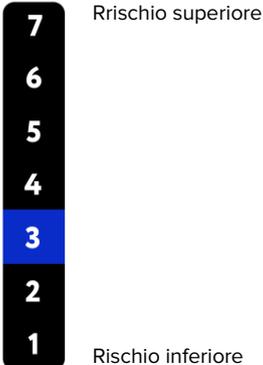
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 25\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*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



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG



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 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.
Fondo %	0,4	4,9	9,3	3,3	10,6	66,7	3,5
Indice %	0,5	4,9	6,6	14,0	17,5	43,0	2,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,1	1,4	-4,8%	4,4%	-0,2	-0,8	-13,5%			
Lancio	0,0	0,3	2,7%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,0	4,6%	4,2%

Commento del fondo

Con una riduzione di 50 punti base del tasso di riferimento, la Fed ha lanciato un messaggio forte per dare il via al suo ciclo di riduzione dei tassi. Anche la BCE ha abbassato il suo tasso di riferimento, con la prospettiva di un ulteriore calo dell'inflazione che offre un margine di manovra. I dati economici sono stati più contrastanti, soprattutto in Europa, dove indicano un netto rallentamento. Inoltre, la situazione politica in Francia e la questione dello slittamento del deficit ci hanno indotto ad adottare un atteggiamento prudente. Infine, la debolezza della crescita cinese e le difficoltà del settore immobiliare hanno indotto le autorità ad adottare una serie di misure, la cui capacità di invertire la situazione è dubbia. Il nostro portafoglio obbligazionario ha registrato una buona performance nel corso del mese e abbiamo continuato ad acquistare nuove emissioni primarie. Abbiamo parzialmente ridotto la nostra esposizione alle azioni, creando delle coperture.



Caratteristiche

Data di lancio

27/11/2002

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 - 0,80%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

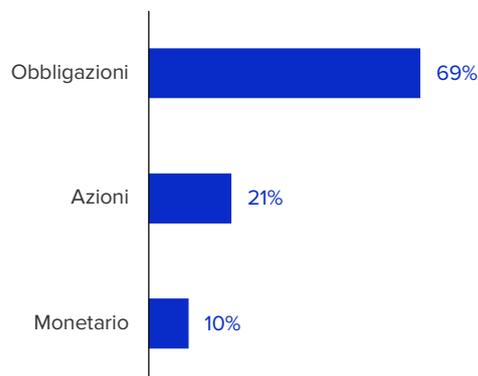
Com. di movimentaz.

Nessuna

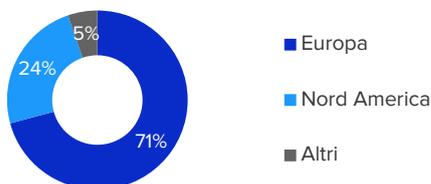
Componente azionaria

Società in portafoglio 33
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 13%

Allocazione patrimoniale



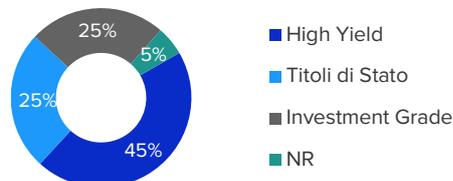
Esposiz. azionaria per Paese



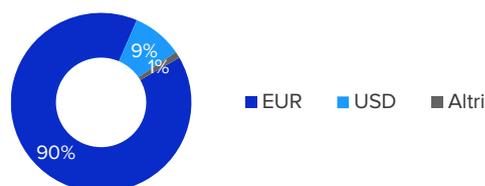
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 125,0

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	3,6/5
Punt. S	3,3/5	3,3/5
Punteggio P	3,5/5	3,7/5
Punt. I	3,4/5	3,7/5
Punt. C	3,4/5	3,4/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Italy (govt)	4,34%	0,07%	Eni	0,77%	-0,06%
Unicredito italiano	0,47%	0,06%	Astrazeneca	0,52%	-0,06%
Allianz	0,77%	0,04%	Jpmorgan chase & co	0,43%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

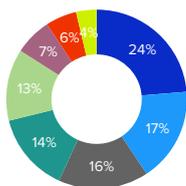
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Santander	0,9%	3,2/5	0%	35%
ASML	0,9%	4,1/5	6%	27%
Publicis	0,8%	3,6/5	-12%	-14%
Allianz	0,7%	3,8/5	0%	38%
Vivendi	0,7%	3,5/5	-3%	-8%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.5% 2026	2,0%
Scor 3.9% 2025	1,3%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

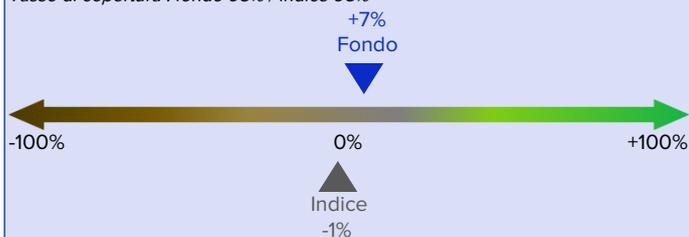
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 98%



Tassonomia europea

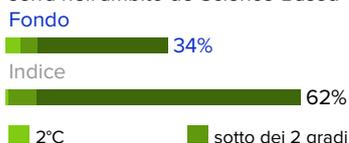
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 64%



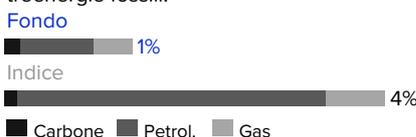
Allineamento climatico - SBTi

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



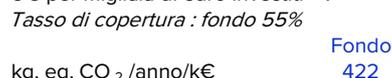
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.



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%.

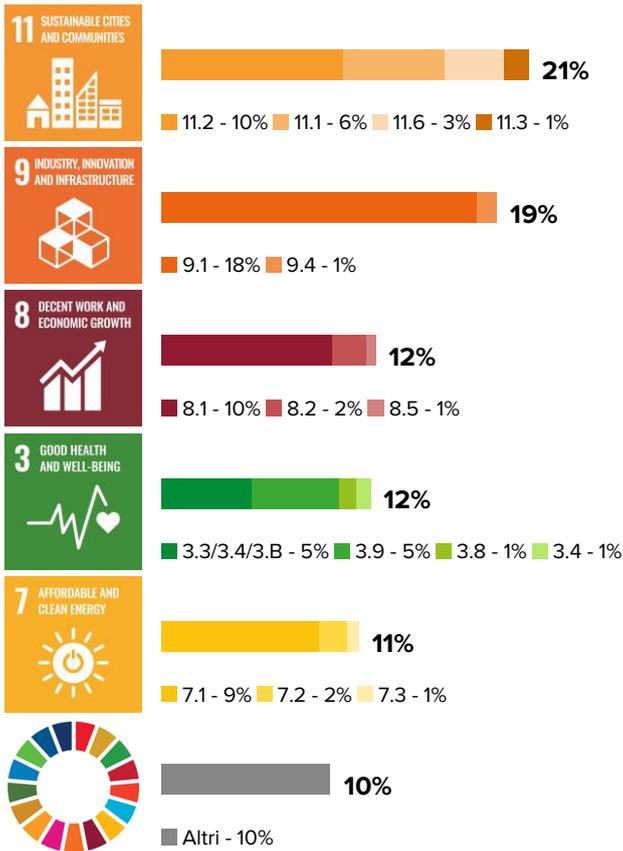
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report 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.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



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

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 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.



sycomore
am

sycomore opportunities

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 369,4€

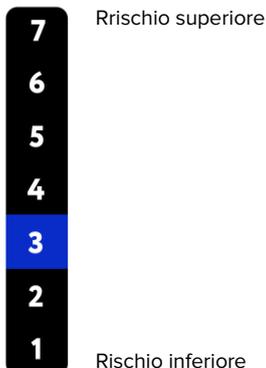
Attivi | 130,9 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$
% Aziende*: $\geq 25\%$
*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



Gilles LENOIR
Gestore



Hadrien BULTE
Gestore - Analista

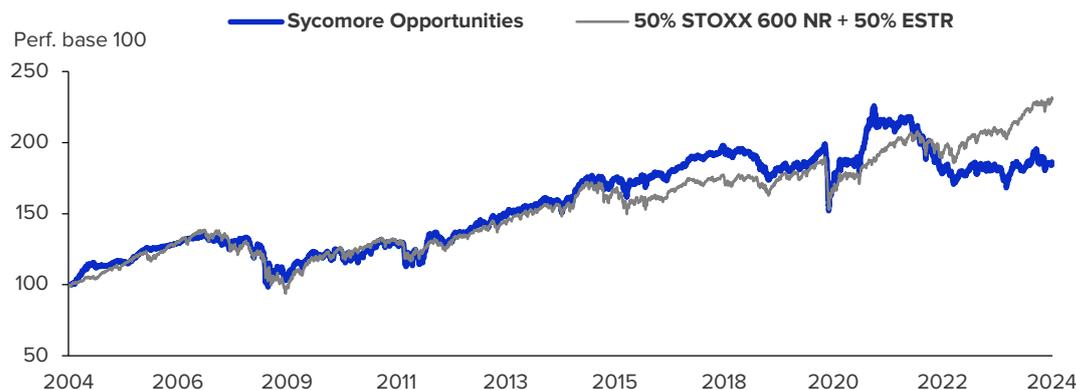


Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

Strategia d'investimento

Sycomore Opportunities è il fondo feeder di Sycomore Partners (fondo master). Almeno il 95% del patrimonio netto del FCP è investito in modo permanente in quote "MF" del fondo master e fino al 5% in liquidità. Sycomore Partners, fondo di stock picking azionario concentrato, la cui esposizione può variare da 0 a 100%. Il fondo punta a conseguire una performance significativa su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, attraverso una selezione di titoli europei e internazionali derivante da un'analisi fondamentale che integra rigorosi criteri ESG da una parte e una variazione opportunistica e discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari dall'altra. Il fondo punta ad escludere le imprese che presentano rischi di sostenibilità significativi e privilegia le imprese sostenute da tematiche sostenibili e quelle il cui impegno si traduce in una dinamica di trasformazione verso un modello economico più sostenibile.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.
Fondo %	-0,5	-0,2	4,3	-14,2	-0,4	84,7	3,1
Indice %	0,0	7,4	11,5	15,8	28,1	130,7	4,3

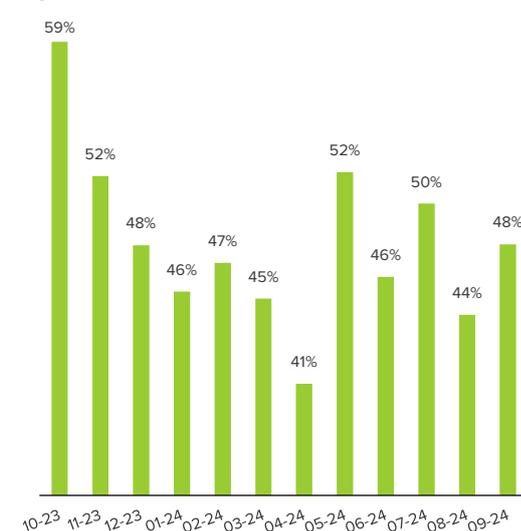
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,0	-9,8%	8,9%	7,2%	5,4%	-0,8	-1,9	-25,5%	-10,8%
Lancio	0,8	0,8	-0,3%	9,7%	9,0%	6,5%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Commento del fondo

Il mese di settembre è stato caratterizzato da segnali più tangibili di rallentamento economico nei Paesi occidentali e da misure di stimolo all'economia cinese. In questo contesto, il mercato azionario è rimasto pressoché stabile nel corso del mese, con performance settoriali nettamente contrastanti. Il fondo ha beneficiato del rimbalzo del settore minerario grazie a Freeport, del leggero calo dei tassi d'interesse grazie alla sua esposizione alle telecomunicazioni e alle utilities, e della buona performance dei beni di prima necessità grazie ad Ab Inbev. D'altro canto, l'ennesimo warning di Worldline e il momentum sfavorevole di Edendred hanno pesato sul fondo.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

11/10/2004

Codici ISIN

Quota I - FR0010473991

Quota ID - FR0012758761

Quota R - FR0010363366

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPTI FP

Quota ID - SYCLSOD FP

Quota R - SYCOPTR FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 10h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota ID - 0,50%

Quota R - 1,80%

Com. di sovraperformance

Nessuna - (FundMaster) : 15% >
ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 48%

Numero di società in portafoglio 17

Capitaliz. di borsa mediana 36,5 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2024

Crescita degli utili 2024

Ratio P/BV 2024

Redditività del capitale proprio

Rendimento 2024

Fondo 9,9x

Indice 14,3x

4,8%

4,3%

1,2x

2,0x

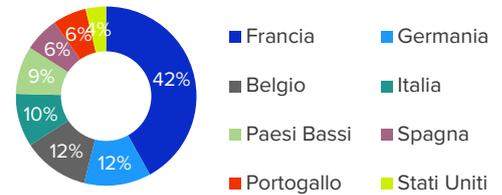
12,2%

14,0%

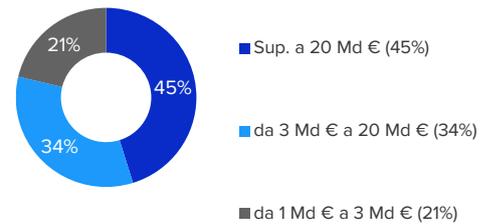
4,1%

3,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,2/5
Punteggio P	3,4/5	3,6/5
Punt. I	3,5/5	3,7/5
Punt. C	3,4/5	3,3/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Enel	4,2%	3,8/5
Orange	4,1%	3,3/5
Technip energies	3,8%	3,0/5
Rwe	3,8%	3,1/5
Proximus	3,8%	3,0/5
Teleperformance	3,3%	3,5/5
Santander	2,8%	3,2/5
EDP Energias	2,7%	4,0/5
Edenred	2,6%	4,2/5
Peugeot	2,1%	3,3/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
EDP Energias	2,6%	0,19%
Enel	4,1%	0,18%
Freeport-mcmoran inc	1,4%	0,17%
Negativi		
Worldline	2,2%	-0,53%
Edenred	2,8%	-0,33%
Teleperformance	3,4%	-0,21%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

WPP

Sgravi

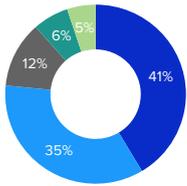
Peugeot SA

ORANGE

PROXIMUS



Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Digitale e comunicazioni
- Trasformazione SPICE
- Salute e sicurezza
- Alimentazione e benessere

Punteggio ESG

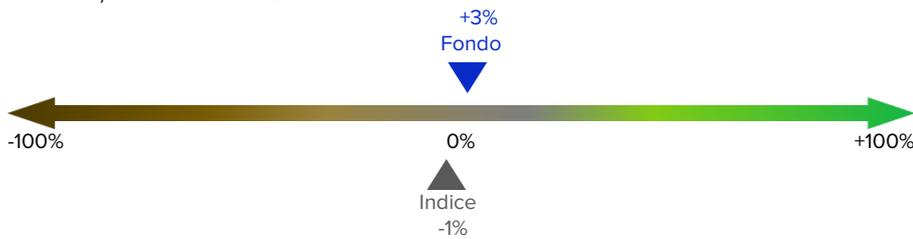
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Governance	3,4/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

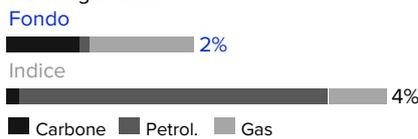
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

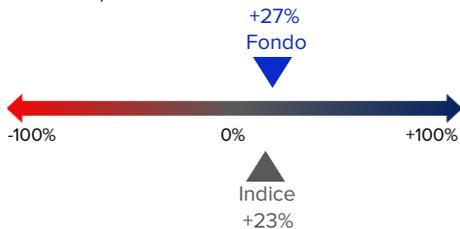


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

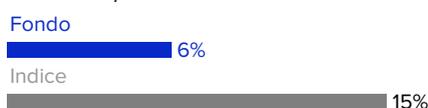
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

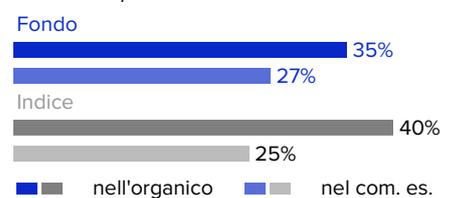


Parità professionale 9/σ

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 92%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Worldline

La società ha annunciato che Gilles Grapinet si dimetterà il 30 settembre. Desportes, vice direttore generale, ricoprirà il ruolo di direttore generale nel frattempo. Dopo diverse richieste, siamo ancora in attesa di ulteriori dettagli sul piano di successione.

Voti

0 / 0 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.



sycomore
am

sycomore sélection crédit

SETTEMBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 138,6€

Attivi | 806,4 M€

SFDR 8

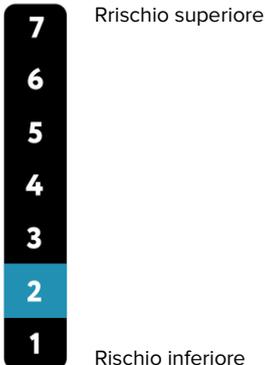
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Gestore



Tony LEBON
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG



Francia



Belgio



Austria



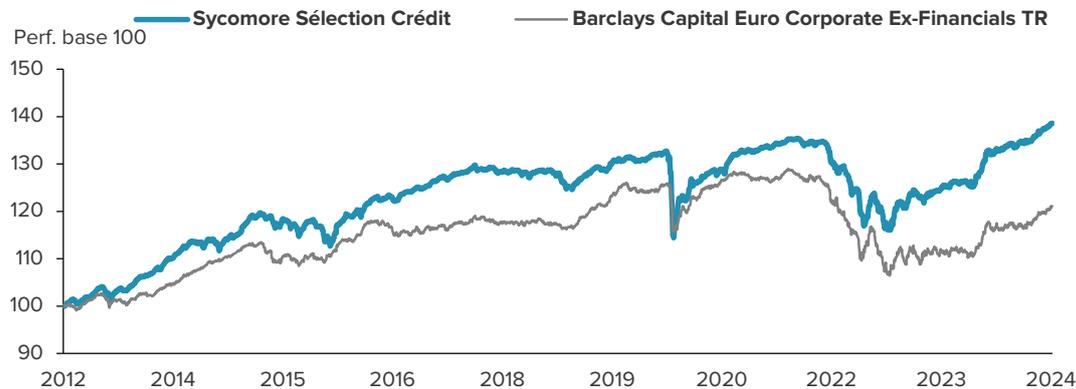
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni europee secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Sélection Crédit si prefigge di realizzare, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, una performance superiore a quella dell'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond (cedole reinvestite), in una gamma di sensibilità da 0 a +5 e secondo un processo di investimento socialmente responsabile. Il fondo punta inoltre a sovraperformare l'indice di riferimento sul Net Environmental Contribution (NEC, Contributo ambientale netto) e l'indicatore di crescita dell'organico su 3 anni, al fine di selezionare delle imprese sostenibili, in particolare sul piano ambientale, e/o che contribuiscano all'occupazione.

Performance al 30.09.2024



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

	set	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.
Fondo %	0,8	4,4	10,0	2,8	5,7	38,6	2,8
Indice %	1,2	3,2	9,0	-4,7	-3,0	21,1	1,6

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,5	0,4	1,5%	3,4%	5,0%	4,3%	-0,3	0,6	-14,3%	-17,5%
Lancio	0,5	0,5	2,0%	2,9%	3,3%	3,0%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Commento del fondo

Il mese di settembre è stato caratterizzato da tagli dei tassi del mercato monetario su entrambe le sponde dell'Atlantico. Entro la fine dell'anno, gli investitori si aspettano altri tre tagli di 25 pb negli Stati Uniti e due nella zona euro. I rendimenti a lungo termine si sono ridotti, riflettendo i ripetuti segnali di rallentamento dell'economia, ma il premio al rischio francese è aumentato: circa 80 pb sul decennale rispetto al Bund. Il quinquennale spagnolo è ora di 5 pb al di sotto dell'OAT. Gli spread investment grade hanno chiuso il mese praticamente invariati. Anche gli spread high yield sono rimasti praticamente invariati, con un leggero restringimento del "BB" e una contrazione di 10 pb del "B". Il mercato primario è stato estremamente vivace. Criterium Caixa, la più grande holding di investimento spagnola con rating BBB+, ha emesso un'obbligazione a cinque anni. La società immobiliare Carmila ha rifinanziato il suo debito a breve termine con un'obbligazione a 2032 anni. Azelis, distributore di prodotti chimici e alimentari con rating BB+, ha emesso un'obbligazione a 2029 anni con un premio molto interessante.



Caratteristiche

Data di lancio

01/09/2012

Codici ISIN

Quota I - FR0011288489

Quota ID - FR0011288505

Quota R - FR0011288513

Codici Bloomberg

Quota I - SYCSCRI FP

Quota ID - SYCSCRD FP

Quota R - SYCSCR R FP

Indice di riferimento

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Quota ID - 0,60%

Quota R - 1,20%

Com. di sovraperformance

10% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

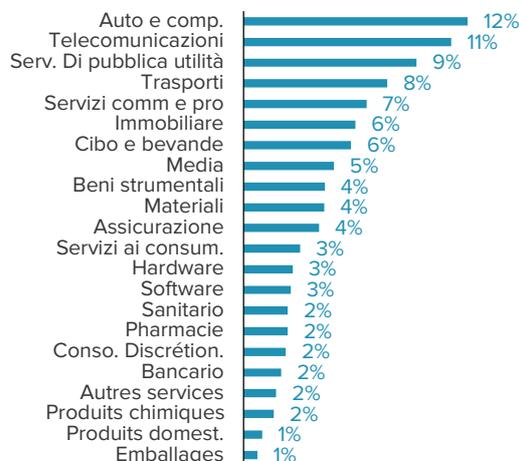
Portafoglio

Tasso di esposizione	94%
Numero di partecipazioni	221
Numero di emittenti	145

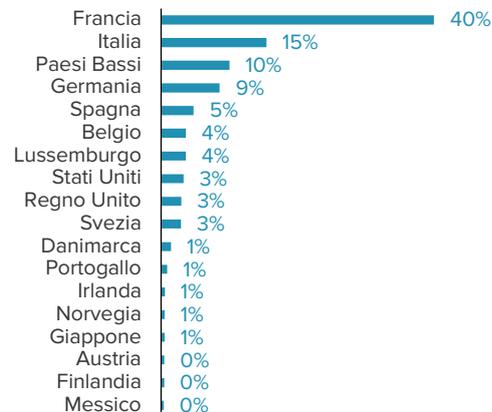
Valutazione

Sensibilità	3,4
Yield to maturity	4,6%
Yield to worst	4,2%
Scadenza media	3,8anni

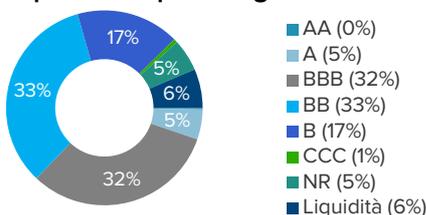
Ripartizione per settore



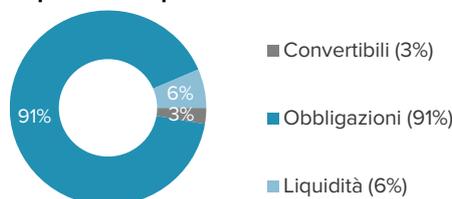
Ripartizione per paese



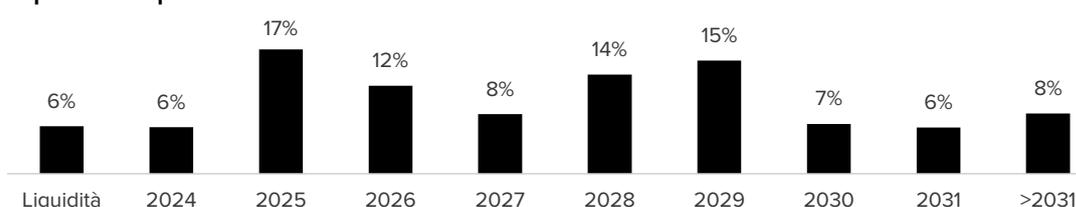
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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*.

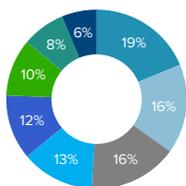
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,4/5
Punt. I	3,4/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Renault	3,3%	Auto e Comp.	3,5/5	Transizione energetica
Autostrade Per L Italia	2,2%	Trasporti	3,3/5	Accesso e inclusione
Tereos	2,2%	Cibo e bevande	3,1/5	Alimentazione e benessere
Loxam	2,1%	Servizi comm e pro	3,7/5	Leadership SPICE
Verisure	1,8%	Servizi comm e pro	3,3/5	Salute e sicurezza

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.



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,5/5
Governance	3,3/5	3,5/5

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **42%**

Migliori punteggi ESG

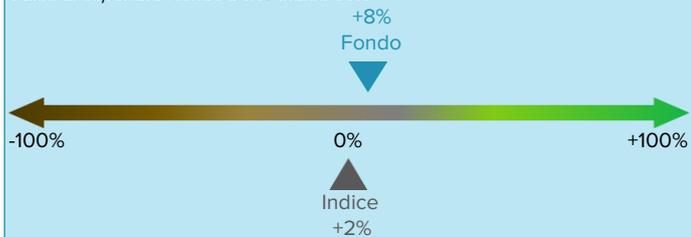
	ESG	E	S	G
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,2/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,1/5	3,9/5	4,3/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,4/5	3,7/5	3,9/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 80%



Tassonomia europea

Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 67% / indice 91%

Fondo



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo

1%

Indice

5%

■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 52% / indice 87%

kg. eq. CO₂ /anno/k€

Fondo

427

Indice

345

Analisi sociale e societaria

Crescita dell'organico**

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 82% / indice 89%

Fondo

18%

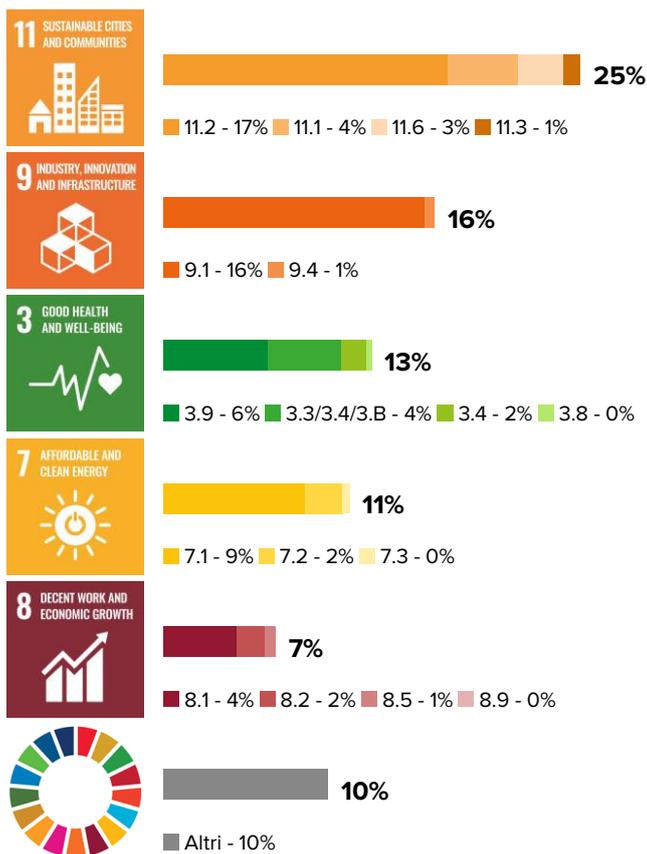
Indice

5%

Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



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 : 28%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nexity

Abbiamo chiesto a Nexity la fattibilità della loro politica climatica, e in particolare l'uso di materiali a bassa emissione di carbonio, nonché la rilevanza di collegare la remunerazione agli obiettivi di RE2020. Abbiamo chiesto maggiori dettagli sull'inclusione dei rischi fisici nella mappatura dei rischi. Abbiamo anche chiesto una maggiore trasparenza sulla catena di fornitura, in modo da identificare meglio i rischi per i diritti umani.

Controversie ESG

Nessun commento

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.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

SETTEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 107,1€

Attivi | 58,0 M€

SFDR 9

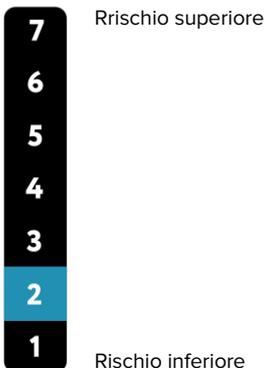
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: $\geq 100\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Gestore



Tony LEBON
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni Investment Grade basata su un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds mira a sovraperformare l'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond TR su un periodo d'investimento minimo raccomandato di 3 anni, investendo in obbligazioni societarie il cui modello di business, i cui prodotti, servizi o processi produttivi apportano un contributo positivo alle sfide della transizione energetica ed ecologica attraverso una strategia SRI tematica.

Performance al 30.09.2024

In conformità alla regolamentazione vigente, non possiamo comunicare la performance di un fondo con un periodo di riferimento inferiore a 12 mesi. Per qualsiasi informazione aggiuntiva, contattare i nostri team.

Commento del fondo

Il mese di settembre è stato caratterizzato da tagli dei tassi del mercato monetario su entrambe le sponde dell'Atlantico. Entro la fine dell'anno, gli investitori si aspettano altri tre tagli di 25 pb negli Stati Uniti e due nella zona euro. I rendimenti a lungo termine si sono ridotti, riflettendo i ripetuti segnali di rallentamento dell'economia, ma il premio al rischio francese è aumentato: circa 80 pb sul decennale rispetto al Bund. Il quinquennale spagnolo è ora di 5 pb al di sotto dell'OAT. Gli spread investment grade hanno chiuso il mese praticamente invariati. Anche gli spread high yield sono rimasti praticamente invariati, con un leggero restringimento del "BB" e una contrazione di 10 pb del "B". Il mercato primario è stato estremamente vivace. EDP ha emesso un "Green hybrid" con data di prima scadenza al 2031 e una cedola del 4,625%. Questo strumento, valutato BB+ dalle agenzie, sosterrà il finanziamento del suo ambizioso piano di investimenti.



Caratteristiche

Data di lancio

31/10/2023

Codici ISIN

Quota CSC - LU2431795132

Quota IC - LU2431794754

Quota ID - LU2431794911

Quota R - LU2431795058

Codici Bloomberg

Quota CSC - SYGCRBS LX

Equity

Quota IC - SYGCORI LX Equity

Quota ID - SYGCPID LX Equity

Quota R - SYGNECRI LX Equity

Indice di riferimento

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

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

J+3

Spese fisse

Quota CSC - 0,35%

Quota IC - 0,35%

Quota ID - 0,35%

Quota R - 0,70%

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

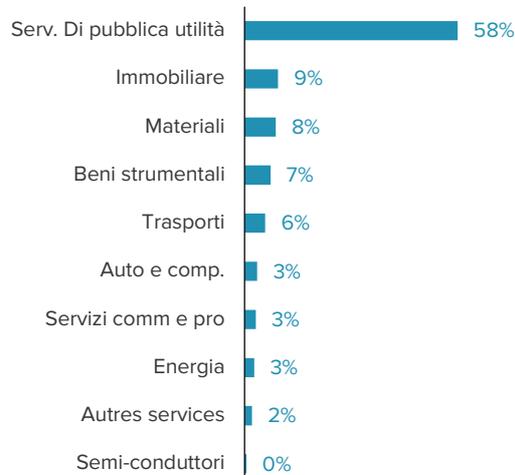
Portafoglio

Tasso di esposizione 97%

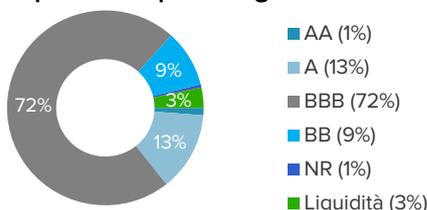
Numero di partecipazioni 85

Numero di emittenti 63

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



Valutazione

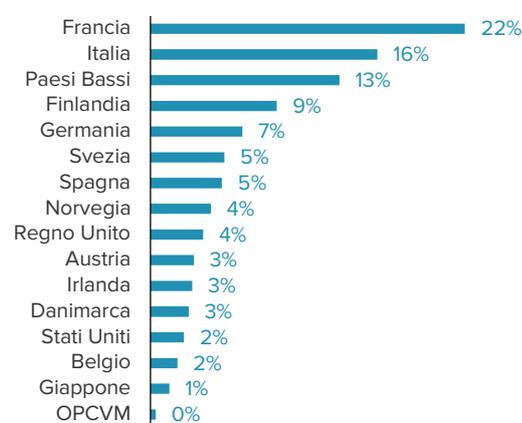
Sensibilità 4,9

Yield to maturity 3,6%

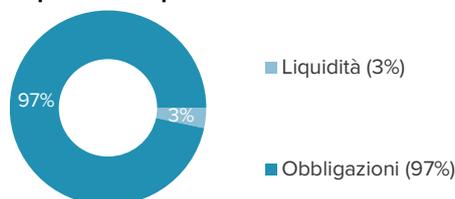
Yield to worst 3,5%

Scadenza media 5,4anni

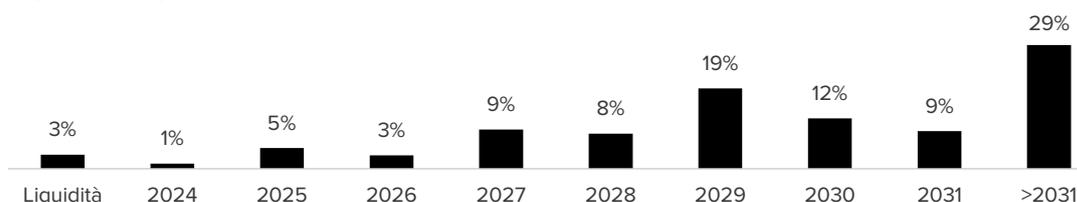
Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,4/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,9/5	3,1/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Statkraft As	3,1%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	Transizione energetica
RTE	2,9%	Serv. di pubblica utilità	3,3/5	Transizione energetica
Ellevio Ab	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	n/a
Iberdrola	2,5%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Transizione energetica
Veolia	2,4%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Gest. sostenibile delle risorse

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.



Tematiche sostenibili



Temi ambientale



Costruzione ESG

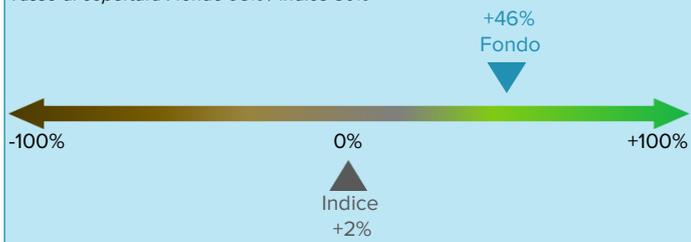
Selettività (% dei valori ammissibili) **81%**

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

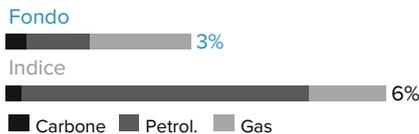
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 80%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Ambiente	3,9/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,5/5
Governance	3,4/5	3,5/5

Migliori punteggi ESG

	ESG	E	S	G
Acciona energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
United utilities	4,1/5	4,5/5	4,0/5	4,2/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,2/5	3,7/5

Tassonomia europea

Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 91%



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 67% / indice 87%



Analisi sociale e societaria

Crescita dell'organico**

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

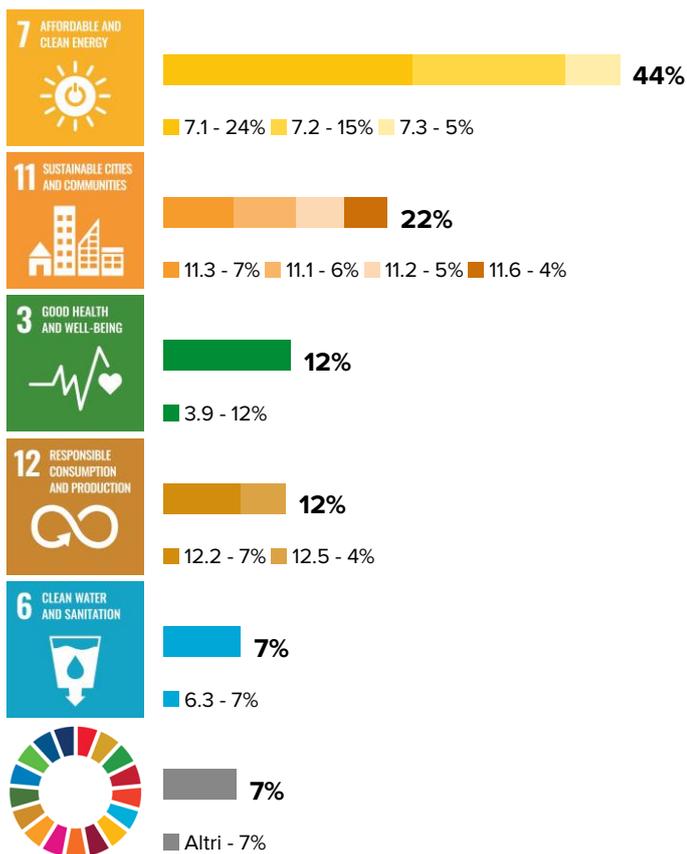
Tasso di copertura : fondo 89% / indice 89%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



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 : 11%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2026

SETTEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | FR001400A6X2 NAV per Azione | 114,5€

Attivi | 431,5 M€

SFDR 8

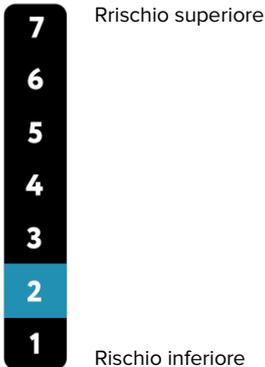
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

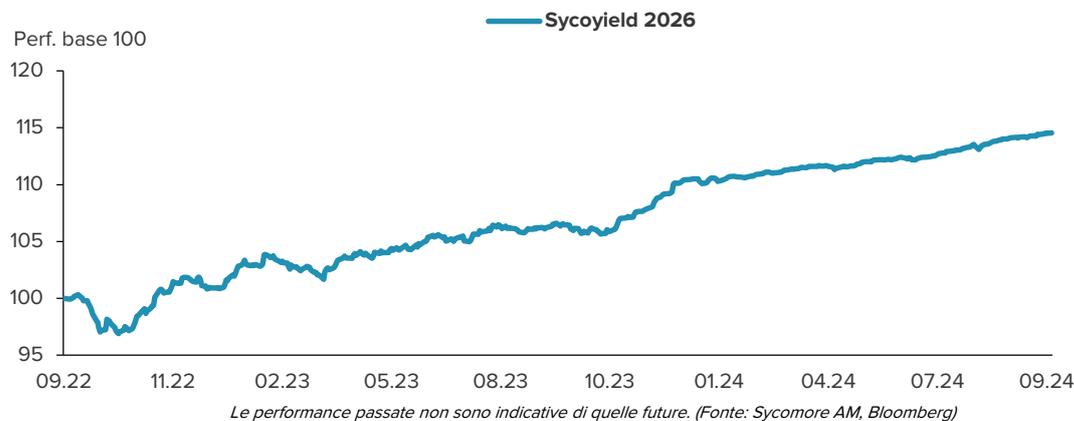


Tony LEBON
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2026 è un fondo a scadenza che cerca opportunità di rendimento nei mercati obbligazionari. Investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento emesse in euro, con scadenza prevalentemente nel 2026 e destinate a essere detenute fino alla loro scadenza. La selezione degli emittenti tiene conto di questioni ambientali, sociali e di governance.

Performance al 30.09.2024



	set	2024	1 ano	Crea.	Annu.
Fondo %	0,4	3,6	7,9	14,5	6,7

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,6%	1,4	-3,4%

Commento del fondo

Il mese di settembre è stato caratterizzato da tagli dei tassi del mercato monetario su entrambe le sponde dell'Atlantico. Entro la fine dell'anno, gli investitori si aspettano altri tre tagli di 25 pb negli Stati Uniti e due nella zona euro. I rendimenti a lungo termine si sono ridotti, riflettendo i ripetuti segnali di rallentamento dell'economia, ma il premio al rischio francese è aumentato: circa 80 pb sul decennale rispetto al Bund. Il quinquennale spagnolo è ora di 5 pb al di sotto dell'OAT. Gli spread investment grade hanno chiuso il mese praticamente invariati. Anche gli spread high yield sono rimasti praticamente invariati, con un leggero restringimento del "BB" e una contrazione di 10 pb del "B". Il mercato primario è stato estremamente vivace in tutti i segmenti del credito societario, riflettendo una domanda sostenuta di titoli ad alto rendimento.



Caratteristiche

Data di lancio

01/09/2022

Codici ISIN

Quota IC - FR001400A6X2
Quota ID - FR001400H3J1
Quota RC - FR001400A6Y0

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCOYLD FP
Quota ID - SYCOYLDID FP
Quota RC - SYCYLDR FP

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

4 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%
Quota ID - 0,50%
Quota RC - 1,00%

Com. di sovraperformance

Nessuna

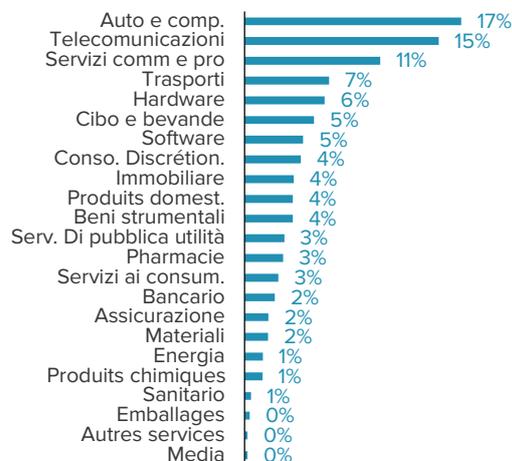
Com. di movimentaz.

Nessuna

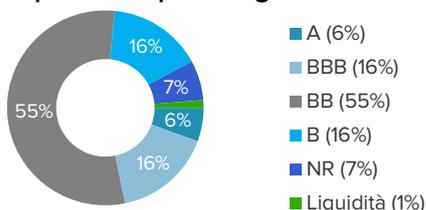
Portafoglio

Tasso di esposizione 99%
Numero di partecipazioni 107
Numero di emittenti 79

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



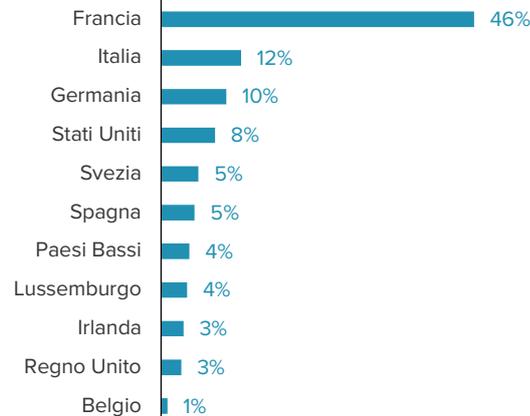
Emittenti principali

Emittente	Pond.
Coty	3,7%
Quadiant	3,6%
Tereos	3,5%
Masmovil	3,4%
Loxam	3,3%

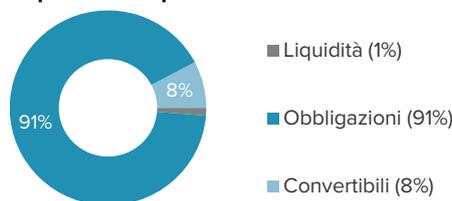
Valutazione

Sensibilità 1,7
Yield to maturity 4,3%
Yield to worst 4,0%
Scadenza media 1,8anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTW	YTM
Coty	3,7%	Prodotto domest.	4,0%	4,0%
Quadiant	3,6%	Hardware	4,4%	4,4%
Tereos	3,5%	Cibo e bevande	6,0%	7,4%
Masmovil	3,4%	Telecomunicazioni	4,3%	4,3%
Loxam	3,3%	Servizi comm e pro	5,6%	5,6%

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.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

SETTEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 105,0€

Attivi | 121,3 M€

SFDR 8

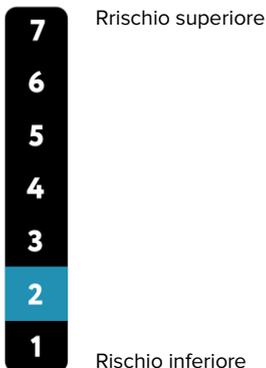
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Gestore



Tony LEBON
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2030 è un fondo a scadenza che cerca opportunità di rendimento sui mercati obbligazionari. Investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento emesse in euro, con scadenza principalmente nel 2030 e destinate a essere detenute fino alla scadenza. La selezione degli emittenti tiene conto di questioni ambientali, sociali e di governance.

Performance al 30.09.2024

In conformità alla regolamentazione vigente, non possiamo comunicare la performance di un fondo con un periodo di riferimento inferiore a 12 mesi. Per qualsiasi informazione aggiuntiva, contattare i nostri team.

Commento del fondo

Il mese di settembre è stato caratterizzato da tagli dei tassi del mercato monetario su entrambe le sponde dell'Atlantico. Entro la fine dell'anno, gli investitori si aspettano altri tre tagli di 25 pb negli Stati Uniti e due nella zona euro. I rendimenti a lungo termine si sono ridotti, riflettendo i ripetuti segnali di rallentamento dell'economia, ma il premio al rischio francese è aumentato: circa 80 pb sul decennale rispetto al Bund. Il quinquennale spagnolo è ora di 5 pb al di sotto dell'OAT. Gli spread investment grade hanno chiuso il mese praticamente invariati. Anche gli spread high yield sono rimasti praticamente invariati, con un leggero restringimento del "BB" e una contrazione di 10 pb del "B". Il mercato primario è stato estremamente vivace. Carmila, società immobiliare con rating BBB, ha rifinanziato il suo debito a breve termine con un'obbligazione 2032. Il distributore di prodotti chimici e alimentari Azelis, con rating BB+, ha emesso un'obbligazione 2029 a un premio molto interessante.



Caratteristiche

Data di lancio

31/01/2024

Codici ISIN

Quota IC - FR001400MCP8
Quota ID - FR001400MCR4
Quota RC - FR001400MCQ6

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCOLIC FP Equity
Quota ID - SYCOLID FP Equity
Quota RC - SYCOLRC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 ans

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%
Quota ID - 0,50%
Quota RC - 1,00%

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

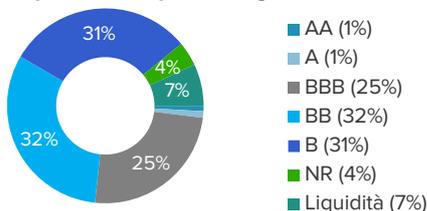
Portafoglio

Tasso di esposizione 91%
Numero di partecipazioni 101
Numero di emittenti 82

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



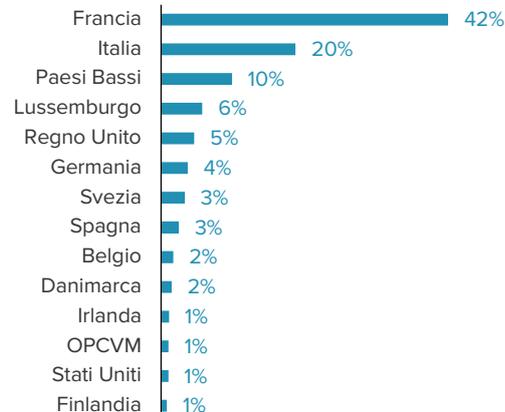
Emittenti principali

Emittente	Pond.
Tereos	2,6%
Altea	2,6%
Renault	2,3%
Itm Entreprises Sasu	2,2%
Picard	2,0%

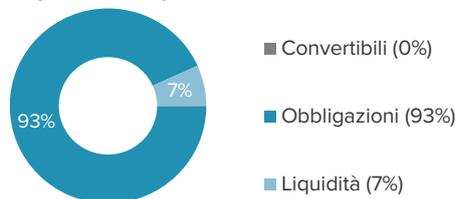
Valutazione

Sensibilità 3,5
Yield to maturity 5,2%
Yield to worst 4,8%
Scadenza media 5,4anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Cibo e bevande	5,7%	6,1%
Immobiliare	5,1%	5,1%
Auto e Comp.	4,9%	4,9%
Cibo e bevande	5,5%	5,5%
Cibo e bevande	5,7%	5,8%

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.