

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Ottobre 2024



sycomore
am



sycomore
am

sycomore
francecap

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010111724

NAV per Azione | 650,0€

Attivi | 106,4 M€

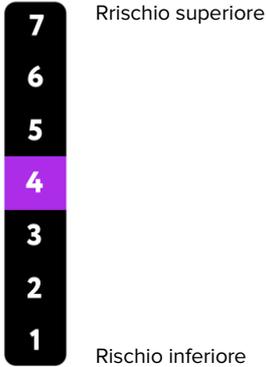
SFDR 8

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



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Hadrien BULTE
Gestore - Analista



Anne-Claire IMPERIALE
Referente ISR



REPUBLIQUE FRANCAISE

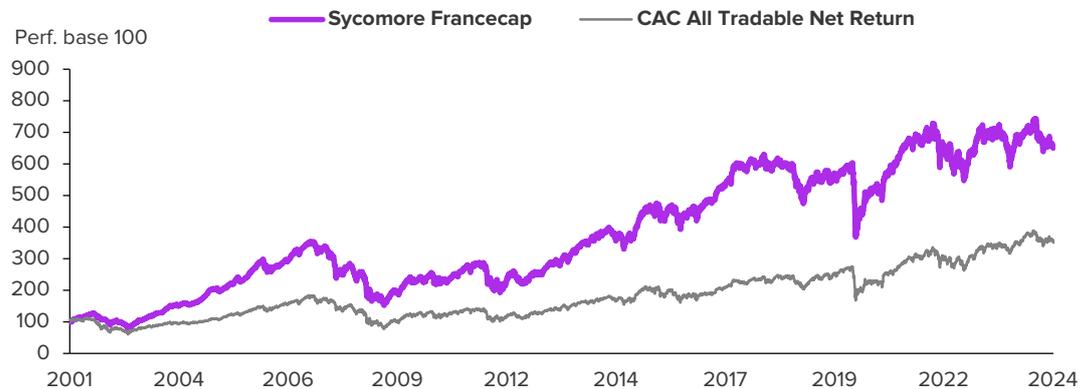
Francia

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 31.10.2024



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

	ott 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-3,4	-5,8	8,5	-5,8	15,3	550,0	8,5	8,7	-10,5	23,1	-2,3
Indice %	-3,5	-0,5	9,4	11,5	36,5	250,8	5,6	17,8	-8,4	28,3	-4,9

Statistiche

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

Commento del fondo

I risultati del terzo trimestre sono stati piuttosto deludenti. L'auspicata ripresa dei volumi d'affari è stata ancora una volta rinviata in Europa. Il settore dei beni di lusso ha risentito del rallentamento cinese e ha subito una forte correzione nel corso del mese. La nostra posizione sottopesata in questo settore sta dando i suoi frutti. Abbiamo sostituito la nostra posizione in Christian Dior con posizioni in LVMH e L'Oréal per motivi di liquidità. Ad eccezione di Neuronex, che continua a registrare una crescita vicina al 10%, le altre società di "servizi digitali" (Alten, Sopra e Cap Gemini) registrano un calo delle attività. Il settore automobilistico continua a essere in difficoltà. Stellantis e Michelin hanno dovuto ridurre le loro previsioni di utile per il 2024. Solo Renault e OP Mobility sono riuscite a mantenere le loro previsioni in questo settore, che sta soffrendo in Francia.



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.

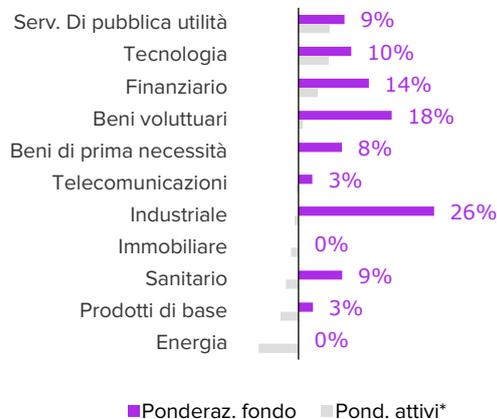
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	91%
Overlap con l'indice	34%
Numero di società in portafoglio	34
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	7,7 Mds €

Esposizione settoriale

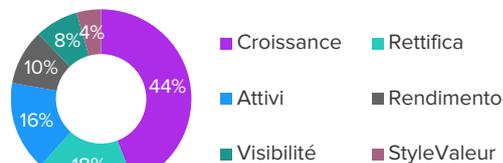


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. CAC All Tradable Net Return

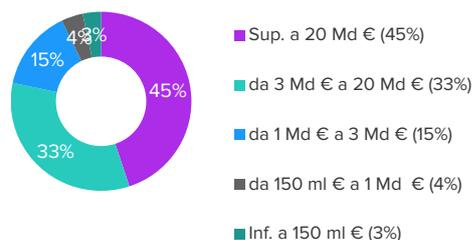
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	11,3x	14,0x
Crescita degli utili 2024	-0,3%	2,0%
Ratio P/BV 2024	1,2x	1,7x
Redditività del capitale proprio	10,5%	12,1%
Rendimento 2024	3,6%	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	3,7/5	3,9/5
Punt. I	3,7/5	3,8/5
Punt. C	3,6/5	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

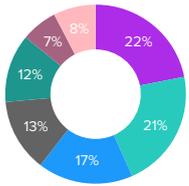
	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Wendel	6,0%	3,4/5	+1%	18%
Saint gobain	5,8%	3,9/5	+10%	33%
LVMH	5,7%	3,8/5	-14%	-22%
Sanofi	5,4%	3,2/5	0%	88%
Danone	4,6%	3,9/5	-6%	52%
Peugeot	3,9%	3,2/5	+1%	6%
Axa	3,9%	3,7/5	+2%	36%
Teleperform.	3,6%	3,5/5	-1%	8%
Bnp paribas	3,3%	3,6/5	+0%	11%
L'Oreal	2,9%	4,1/5	-5%	15%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Saint gobain	6,5%	0,12%
Sanofi	5,9%	0,10%
Société générale	2,7%	0,09%
Negativi		
Axa	4,3%	-0,03%
Neurones	1,9%	-0,02%
Renault	1,1%	-0,02%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

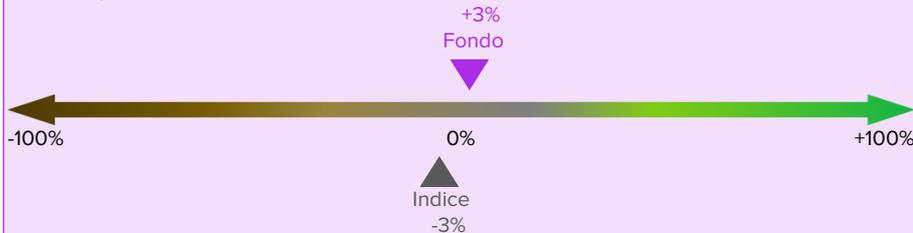
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

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.

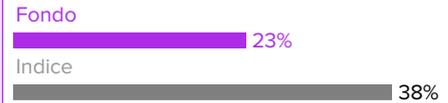
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Tassonomia europea

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

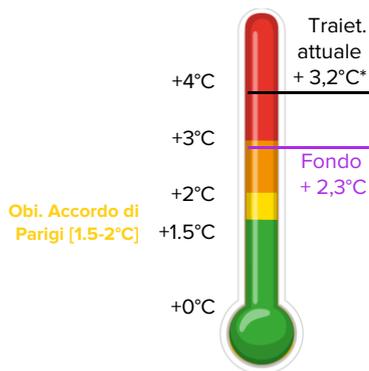
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 100%



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 94%



*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

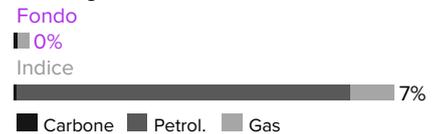
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 98%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

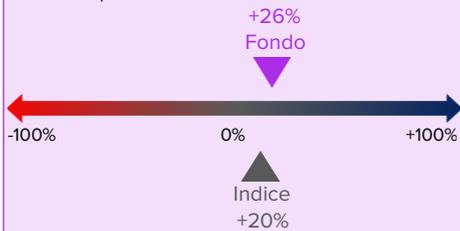


Analisi sociale e societaria

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%

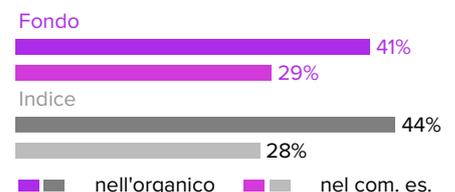


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 99% / indice 91%

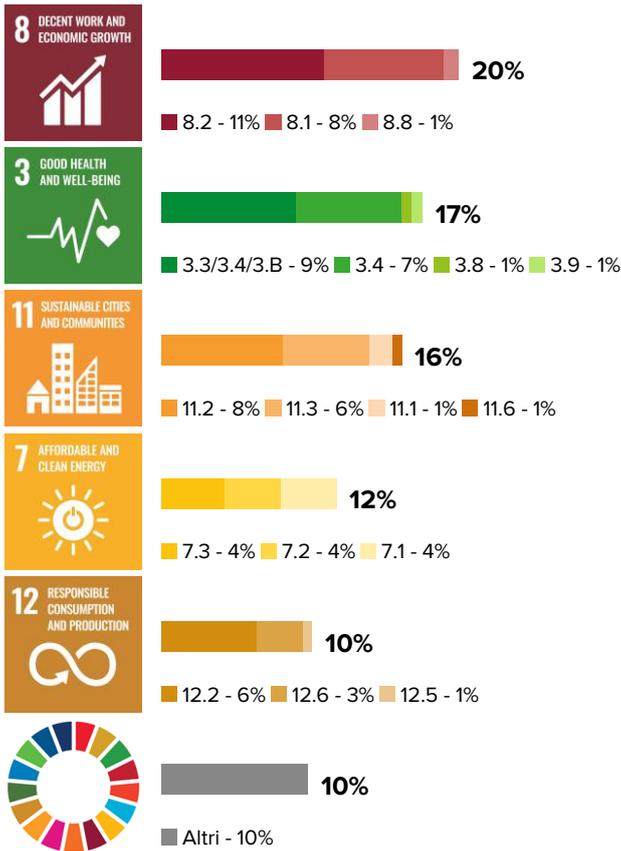
Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 98%



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 : 30%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

BNP Paribas

Perù: critiche delle ONG per il presunto finanziamento di progetti di raffinazione del petrolio su terre indigene in Amazzonia

Edenred

Edenred Italia: la procura italiana ha aperto un'inchiesta e il tribunale ha sequestrato beni per 20 milioni di euro per una presunta gara d'appalto pubblica fraudolenta nel 2019

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

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 557,8€

Attivi | 711,2 ME

SFDR 8

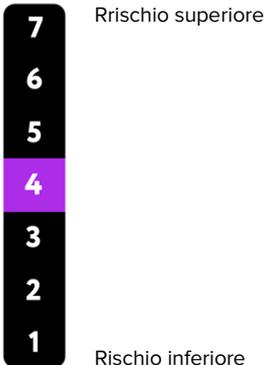
Investimenti sostenibili

% 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



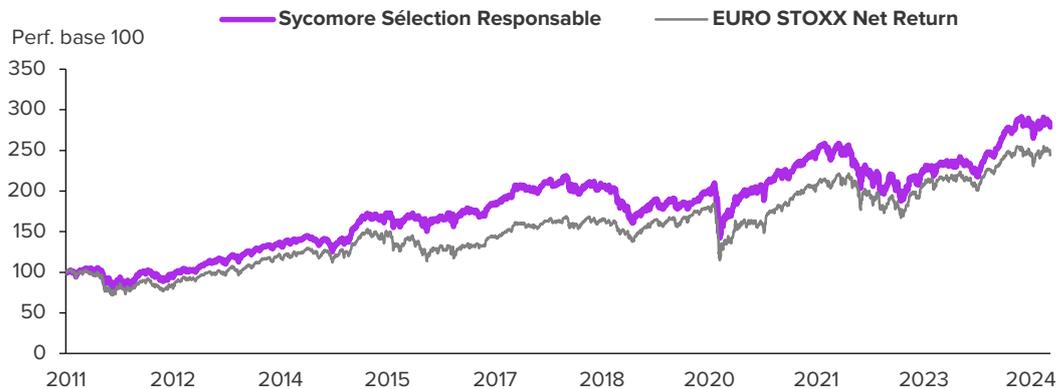
Germania

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 31.10.2024



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

	ott 2024	12,5	26,6	10,9	51,2	178,9	7,7	19,4	-18,5	16,2	11,1
Fondo %	-2,9	12,5	26,6	10,9	51,2	178,9	7,7	19,4	-18,5	16,2	11,1
Indice %	-3,2	7,8	20,2	13,8	43,4	144,1	6,7	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiche

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

Nel mese di ottobre, i mercati azionari dell'Eurozona sono stati penalizzati dall'aumento dei rendimenti obbligazionari (piuttosto inaspettato data la debolezza dei dati macroeconomici della regione e generato dalle tensioni riscontrate nelle controparti statunitensi a causa del buono stato di salute dell'economia americana e della maggiore probabilità di vittoria di D. Trump alle prossime elezioni). Sebbene complessivamente migliori delle attese, i risultati pubblicati per il 3° trimestre non sono stati sufficienti a compensare questa pressione, lasciando l'amaro in bocca agli investitori visto il gran numero di declassamenti delle previsioni finanziarie. In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese con una nota leggermente negativa, nonostante le buone pubblicazioni di alcune delle partecipazioni forti del portafoglio (Renault nel settore automobilistico, Société Générale nel settore bancario, Assa Abloy e Saint-Gobain nel settore delle costruzioni e Hermès nel settore dei beni di lusso, recentemente rafforzato a spese di LVMH). Al contrario, ASML e Michelin hanno contribuito negativamente a questa performance, nonostante le precedenti riduzioni di queste posizioni.



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

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

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

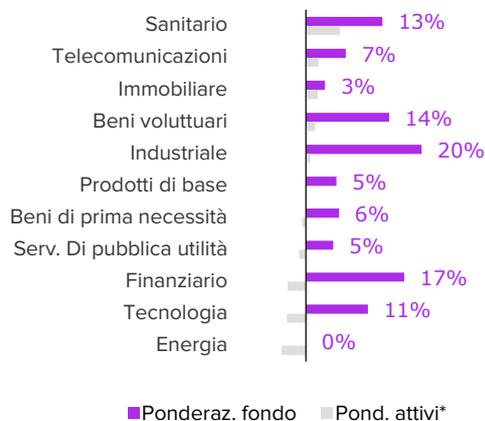
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	32%
Numero di società in portafoglio	37
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	71%
Capitaliz. di borsa mediana	42,3 Mds €

Esposizione settoriale

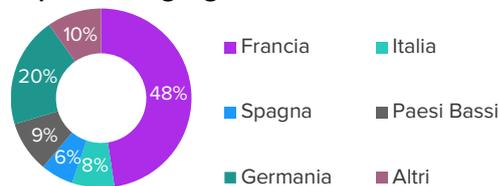


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

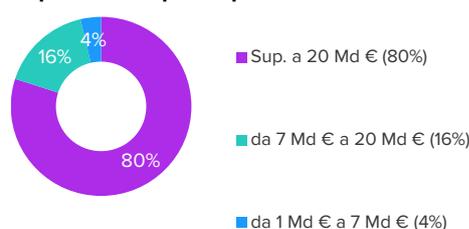
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	11,5x	13,4x
Crescita degli utili 2024	5,7%	5,0%
Ratio P/BV 2024	1,2x	1,8x
Redditività del capitale proprio	10,7%	13,3%
Rendimento 2024	3,2%	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	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Renault	6,5%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	6,1%	3,3/5	+6%	17%
ASML	5,6%	4,3/5	+6%	27%
Saint gobain	4,2%	3,9/5	+10%	33%
Assa abloy	3,9%	3,5/5	0%	45%
Siemens	3,7%	3,5/5	+15%	43%
Air liquide	3,5%	4,0/5	+1%	18%
Deutsche telekom	3,4%	3,7/5	0%	50%
Hermès	3,3%	4,3/5	-15%	-15%
EssilorLux.	3,3%	3,6/5	0%	61%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Société générale	5,8%	1,01%
Renault	6,7%	0,47%
Deutsche telekom	3,7%	0,18%
Negativi		
ASML	7,5%	-1,27%
L'Oreal	3,2%	-0,47%
Cap gemini	2,3%	-0,43%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

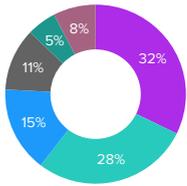
Hermès
Sanofi
Air liquide

Smurfit westrock plc

LVMH
Prysmian
ASML



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

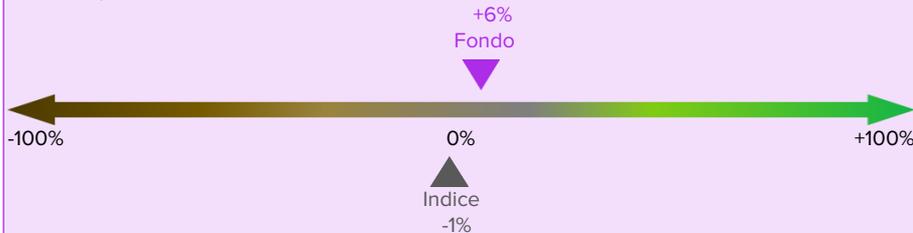
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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 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 100% / indice 98%



Tassonomia europea

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

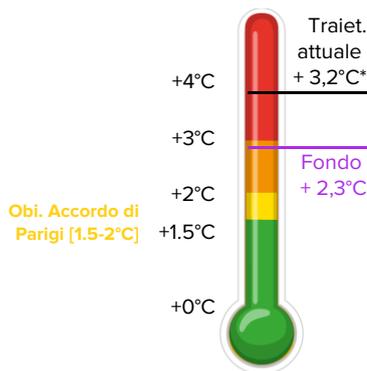
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Innalz. della temperatura - SB2A

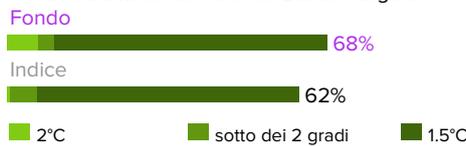
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 99%



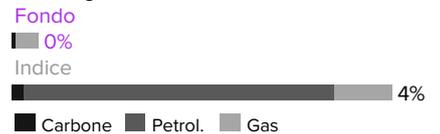
Allineamento climatico - SBTi

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

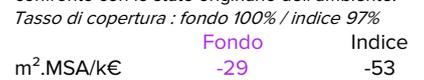
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%



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.



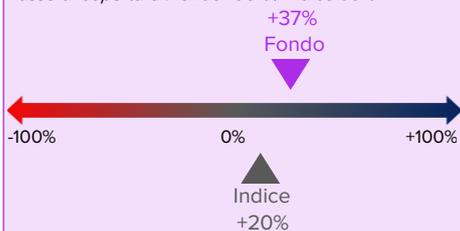
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 99%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

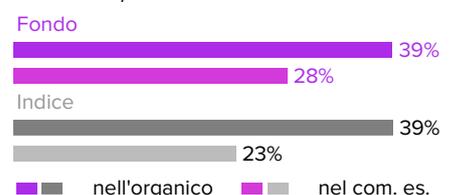


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 96% / indice 91%

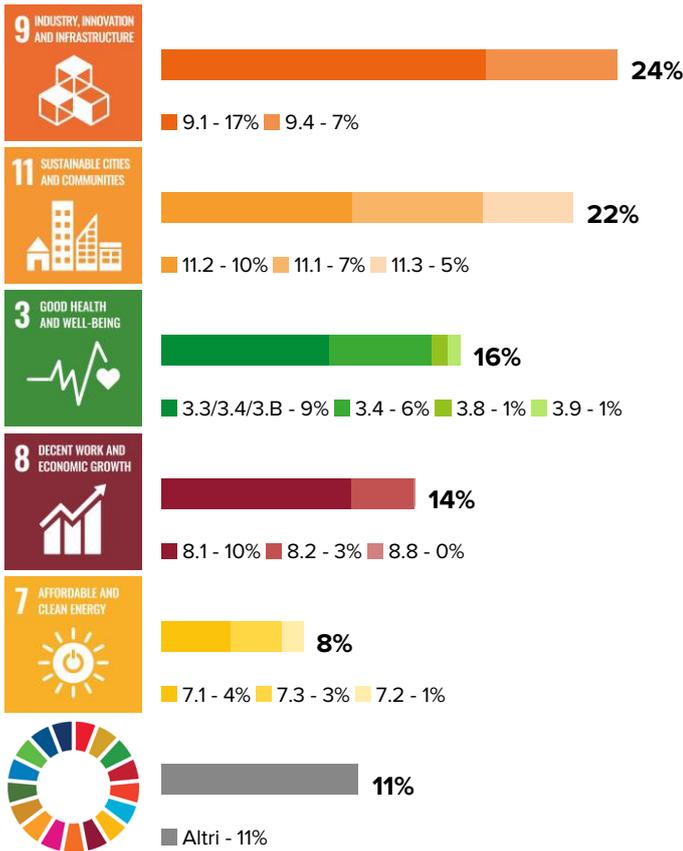
Tasso di cop. ComEs.: fondo 99% / indice 96%



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 : 15%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Sanofi

Dal 2023, Sanofi ha adottato la metodologia della Fair Wage Network. In occasione della pubblicazione dei risultati del terzo trimestre, il gruppo ha annunciato che estenderà il suo impegno a favore dei salari di sussistenza ai principali partner della catena di approvvigionamento. Questo risponde a una raccomandazione che avevamo espresso all'azienda qualche mese fa. Il mese prossimo avremo un dialogo con l'azienda per capire meglio gli impegni presi per proteggere i posti di lavoro di Opella, la divisione consumer che sarà parzialmente venduta a CD.

Intesa San Paolo

Abbiamo avuto una discussione approfondita e rassicurante con Intesa San Paolo su come il gruppo gestisce la riorganizzazione e l'evoluzione del business dal punto di vista del capitale umano. Recentemente abbiamo appreso che Intesa ha in programma fino a 3.000 uscite anticipate volontarie del personale. La proposta consentirebbe ai dipendenti della banca che maturano i requisiti per la pensione entro la fine del 2028 nell'ambito del fondo di solidarietà attuato dal settore bancario in Italia di andare in pensione anticipatamente.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1/1 assemblea generale votate del mese.

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

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità alle disposizioni regolamentari che mirano a promuovere l'indipendenza delle analisi finanziarie. Sycomore AM non è soggetta al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 100,4€

Attivi | 68,5 M€

SFDR 8

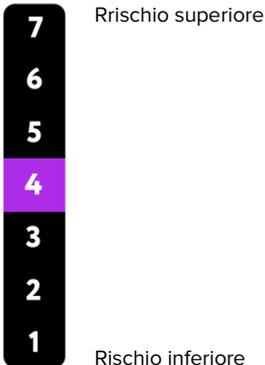
Investimenti sostenibili

% 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



REPUBLIQUE FRANCAISE

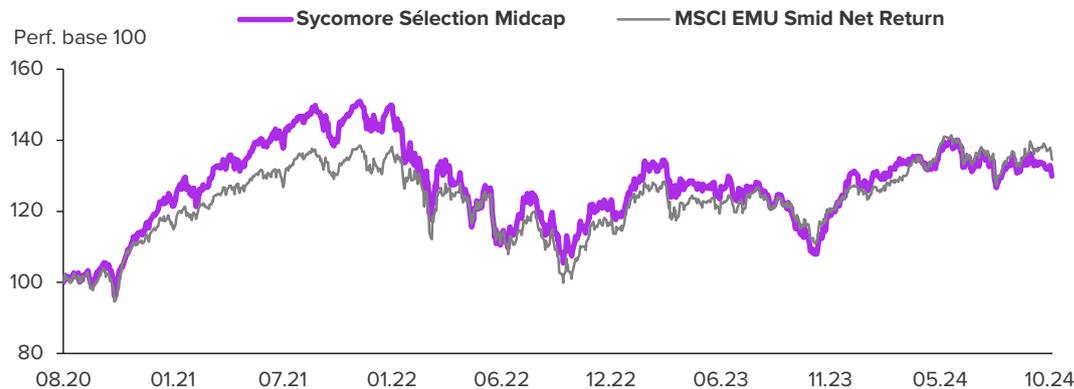
Francia

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 31.10.2024



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

	ott	2024	1 ano	3 anni	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	-3,5	-0,7	19,2	-11,5	29,9	6,4	10,3	-20,5	25,4
Indice %	-2,7	6,0	19,2	0,1	34,5	7,3	10,8	-16,0	18,9

*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	-0,8%	16,6%	15,4%	5,2%	0,3	-0,2	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Il periodo è caratterizzato da una certa ansia in vista delle elezioni americane, dove i due partiti sono testa a testa, ma anche dalle prime relazioni sugli utili societari. Il fondo è stato penalizzato dalla sua esposizione alle nuove energie, come Solaria ed ERG, che hanno subito una correzione in previsione di un'elezione repubblicana. Nel complesso, il portafoglio risente di un rallentamento dell'attività che interessa tutti i settori, con risultati deludenti per Virbac (destoccaggio da parte di un distributore e debolezza della domanda in Australia), Munters (rallentamento della domanda di sistemi per le linee di produzione di batterie per veicoli elettrici) e Ipsos (domanda poco brillante negli Stati Uniti, in particolare nel settore degli affari pubblici). Per contro, Thule ha registrato vendite molto solide nel terzo trimestre e ha migliorato la redditività grazie a un mix di prodotti favorevole.



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.

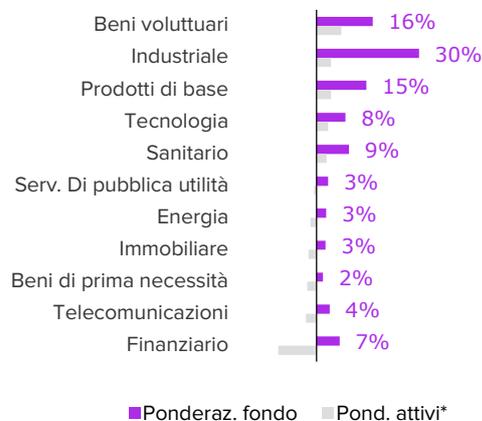
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	10%
Numero di società in portafoglio	56
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	53%
Capitaliz. di borsa mediana	3,8 Mds €

Esposizione settoriale

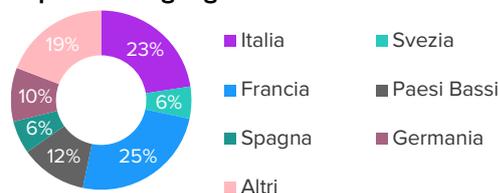


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU Smid Net Return

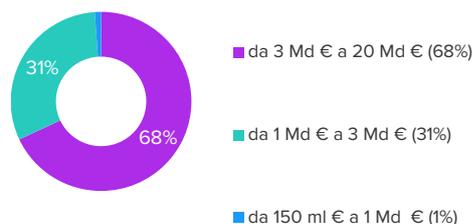
Valutazione

	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	3,7/5	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%
De longhi	3,5%	3,5/5	-13%	0%
Sopra-steria	3,4%	3,8/5	0%	18%
Arcadis	3,4%	3,8/5	+20%	43%
Fugro	3,2%	3,1/5	+18%	0%
Inwit	3,1%	3,7/5	-1%	50%
Corticeira	2,8%	3,5/5	-18%	-11%
Asr	2,7%	3,7/5	0%	34%
Gtt	2,7%	4,0/5	-10%	1%
Rovi	2,7%	3,5/5	0%	69%

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

Technogym

Huhtamäki

Amplifon

Integrazioni

Rovi

Id logistics

Arcadis

Vendite

Marr

Smiths group

Gerresheimer

Sgravi

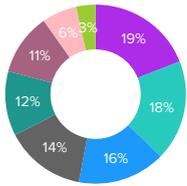
GEA Group

Jenoptik

Virbac



Tematiche sostenibili



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

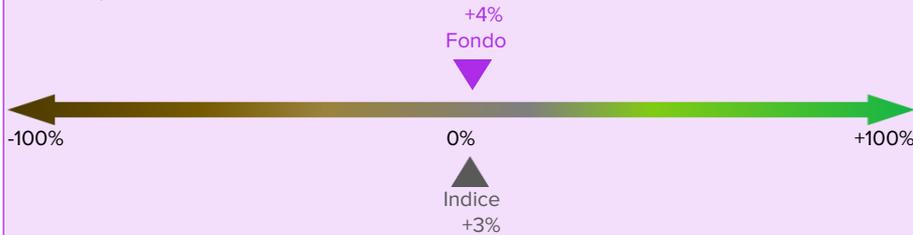
Punteggio ESG

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

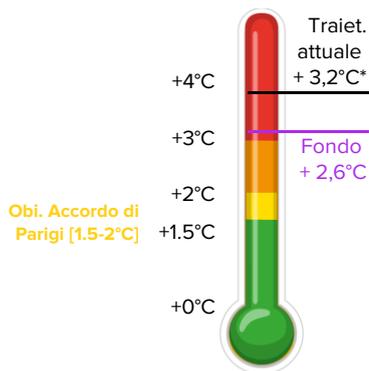
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Innalz. della temperatura - SB2A

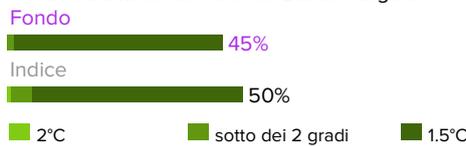
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 69%



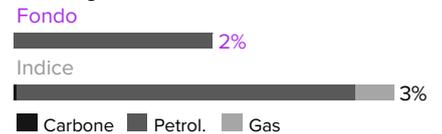
Allineamento climatico - SBTi

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 94% / indice 98%



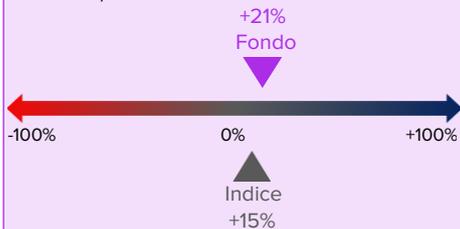
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 100% / 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%

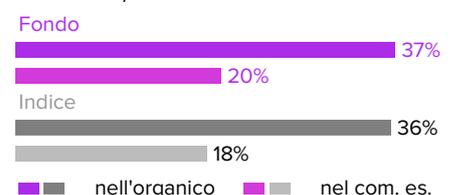


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 94% / indice 88%

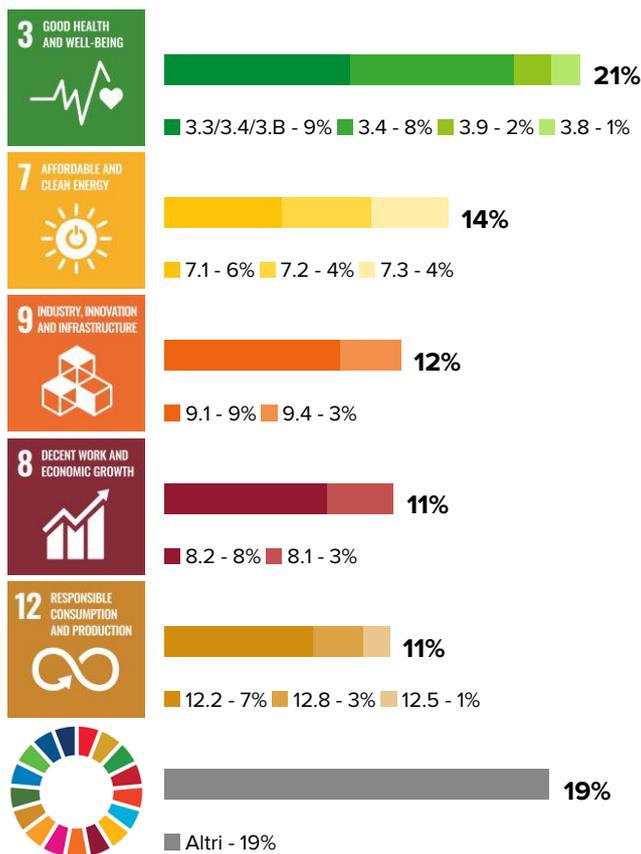
Tasso di cop. ComEs.: fondo 95% / indice 93%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di 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 : 23%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Virbac

Sycomore ha sostenuto un impegno con Virbac sul tema della governance nell'ambito del Club SMID. Sono state condivise con l'azienda diverse aree di miglioramento, come ad esempio: aumentare il peso dei criteri ESG nella remunerazione e garantire che siano coerenti con la roadmap CSR, pubblicare il livello di presenza del direttore senza diritto di voto nel Consiglio, aumentare l'indipendenza del comitato di revisione e separare il voto sul discharge da quello sull'approvazione dei conti.

Controversie ESG

Soitec

Abbiamo parlato con Soitec dei 3 giorni di sciopero organizzati dalla CGT per protestare contro il peggioramento delle condizioni di lavoro. Secondo IR, lo sciopero non ha avuto alcun impatto sulla produzione. Abbiamo chiesto un ulteriore colloquio con il responsabile delle risorse umane del gruppo prima della fine dell'anno per valutare meglio le misure messe in atto da Soitec per quanto riguarda il capitale umano e le misure messe in atto per adattarsi al meglio all'aumento delle vendite.

Voti

1 / 2 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

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 162,3€

Attivi | 412,0 ME

SFDR 9

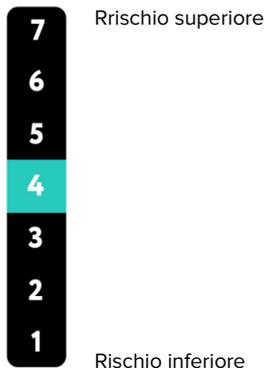
Investimenti sostenibili

% 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



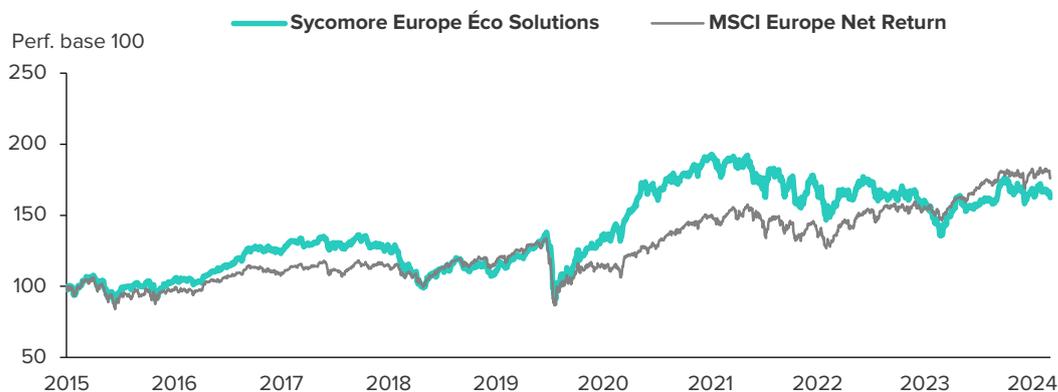
Germania

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 31.10.2024



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

	ott 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-4,8	-0,8	17,9	-14,1	36,4	62,3	5,4	1,6	-15,9	17,6	28,3
Indice %	-3,3	8,0	19,2	16,5	43,5	75,9	6,4	15,8	-9,5	25,1	-3,3

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	1,0	-9,9%	16,9%	14,1%	8,5%	-0,4	-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

Nell'ottobre 2024, i mercati europei hanno subito una flessione a causa di un contesto macroeconomico fiacco e di una stagione degli utili poco brillante. I rendimenti delle obbligazioni decennali sono rimbalzati del 20%, raggiungendo il 2,4% in Germania a fine mese e il 4,2% negli Stati Uniti. Il mercato si è gradualmente riposizionato per giocare con la vittoria di Donald Trump alle elezioni statunitensi. La catena di valore delle rinnovabili è stata nuovamente penalizzata, con un calo di oltre il 7% nel corso del mese. Pur avendo ridotto l'esposizione a questo segmento al di sotto del 20% del portafoglio, il segmento continua a rappresentare la maggior parte della sottoperformance. Con le elezioni presidenziali statunitensi di inizio novembre che hanno accentuato la volatilità dei titoli azionari ambientali, abbiamo ridotto l'esposizione ai segmenti più rischiosi (le energie rinnovabili) e continuiamo a diversificare il portafoglio in segmenti non correlati all'esito delle elezioni (gestione dei centri dati, alimenti sostenibili, reti elettriche europee, produttori di attrezzature ferroviarie). Questa strategia potrebbe mitigare l'impatto dell'evento politico e preparare il portafoglio a una possibile ripresa una volta che il clima politico si sarà stabilizzato.



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.

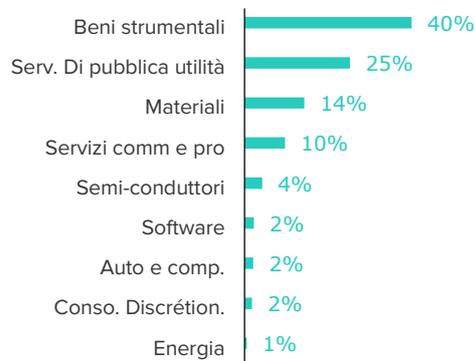
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	5%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	12,3 Mds €

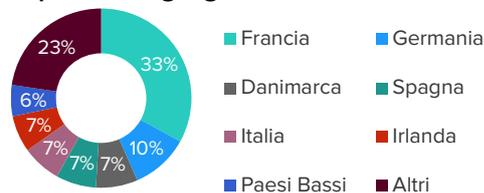
Esposizione settoriale



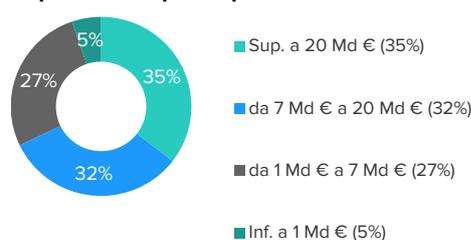
Valutazione

P/E ratio 2024	16,3x	14,0x
Crescita degli utili 2024	0,9%	4,3%
Ratio P/BV 2024	2,0x	2,0x
Redditività del capitale proprio	12,2%	14,1%
Rendimento 2024	2,5%	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	3,5/5
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	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Schneider	6,4%	4,2/5	+13%
Veolia	5,6%	3,9/5	+47%
Prysmian	4,7%	3,8/5	+31%
Eon	4,0%	3,2/5	+25%
Arcadis	3,7%	3,8/5	+20%
Smurfit westrock plc	3,6%	3,9/5	+79%
Saint gobain	3,5%	3,9/5	+10%
Kingspan	2,9%	3,9/5	+42%
Neoen	2,9%	3,9/5	+81%
EDP Renovaveis	2,6%	4,0/5	+96%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Smurfit westrock plc	2,9%	0,24%
Nemetschek	2,0%	0,13%
Renault	1,9%	0,13%
Negativi		
EDP Renovaveis	2,8%	-0,64%
Erg	2,3%	-0,40%
Elia	2,4%	-0,39%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Redeia
Eon
Knorr-Brense

Sca
Bravida

Acciona
Nexttracker
Nexans



Temi ambientale



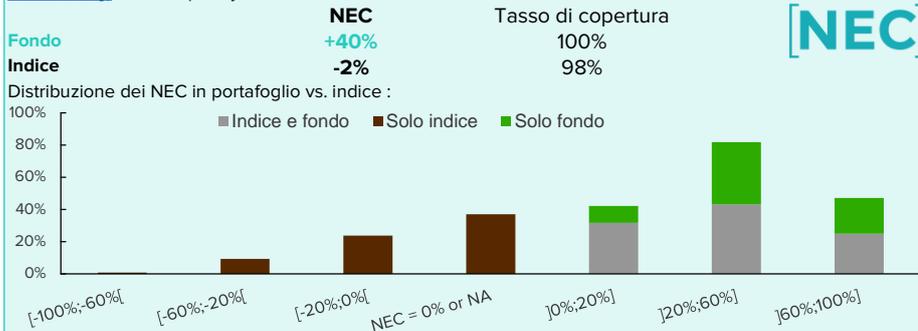
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,8/5	3,3/5
Ambiente	4,0/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,6/5

Analisi ambientale

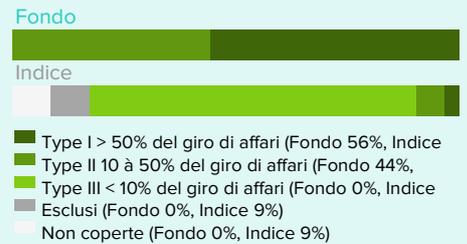
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



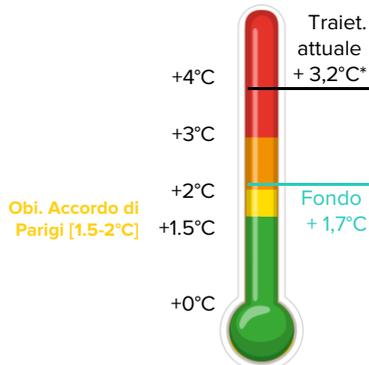
Répartition Greenfin**

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€	422	179

Tassonomia europea

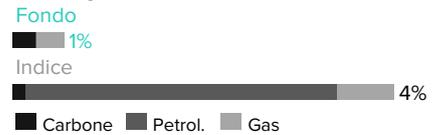
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
Quota idonea	56%	34%

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 99%

	Fondo	Indice
m ² .MSA/k€	-70	-51

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.

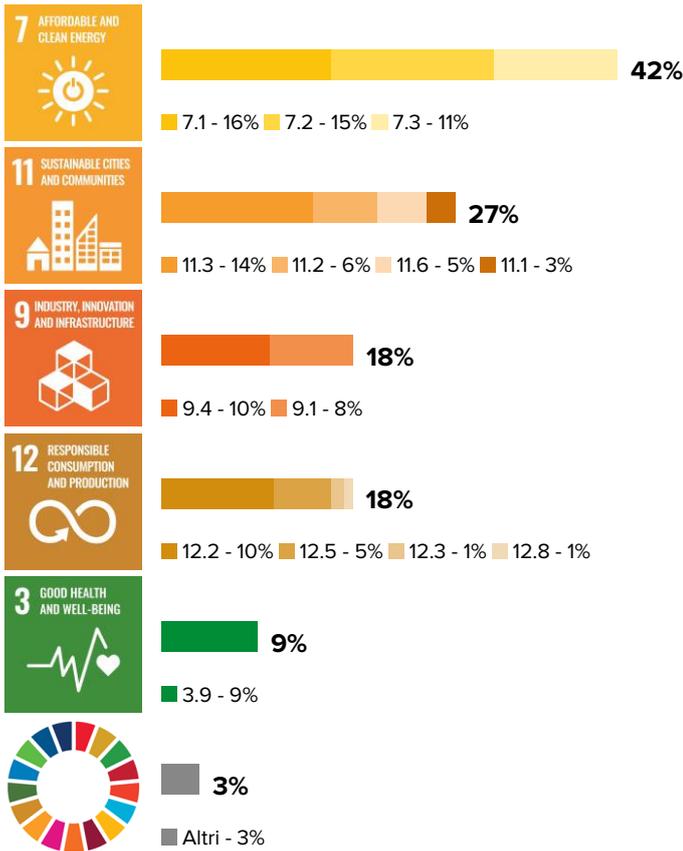
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



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 : 9%



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

Nessun commento

Controversie ESG

Stora Enso

L'azienda ha deliberatamente ritardato i pagamenti dei fornitori, adducendo problemi interni, per migliorare il proprio flusso di cassa.

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 global éco solutions

OTTOBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 96,4€

Attivi | 111,9 ME

SFDR 9

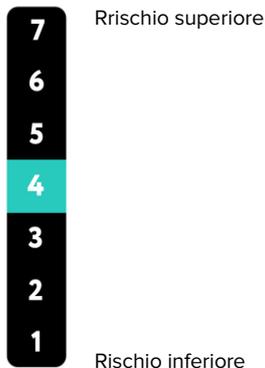
Investimenti sostenibili

% 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



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



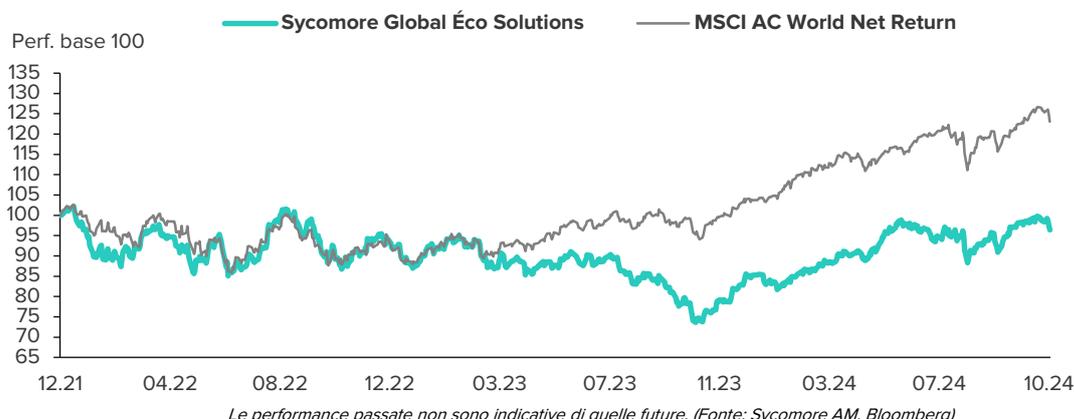
Francia

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 31.10.2024



	ott	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	-1,8	12,7	28,6	-3,6	-1,3	-2,2	-13,9
Indice %	0,5	18,0	29,3	23,1	7,5	18,1	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,8	0,9	-7,8%	15,9%	13,6%	9,3%	-0,2	-1,0	-27,9%	-16,3%

Commento del fondo

I mercati azionari hanno subito una lieve flessione in ottobre a causa di un contesto macroeconomico fiacco e di una stagione degli utili poco brillante. I rendimenti obbligazionari a 10 anni sono rimbalzati del 20%, raggiungendo il 2,4% in Germania a fine mese e il 4,2% negli Stati Uniti. Il mercato si è gradualmente riposizionato per giocare con la vittoria di Donald Trump alle elezioni statunitensi. Con le elezioni presidenziali statunitensi di inizio novembre che hanno accentuato la volatilità dei titoli azionari ambientali, abbiamo ridotto i segmenti a più alto rischio (solare e rinnovabili) e continuiamo a diversificare il portafoglio in segmenti non correlati all'esito delle elezioni (gestione efficiente dei data center, apparecchiature per le reti elettriche, alimentazione sostenibile, biocarburanti). Questa strategia potrebbe mitigare l'impatto dell'evento politico e preparare il portafoglio a una possibile ripresa una volta che il clima politico si sarà stabilizzato.



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.

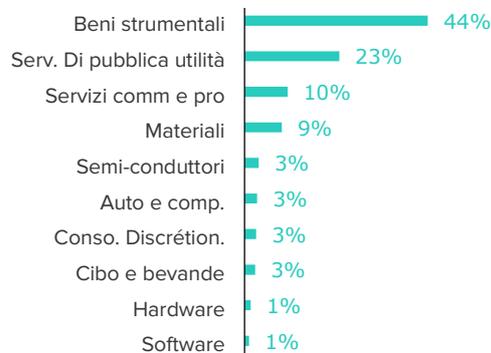
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	60%
Capitaliz. di borsa mediana	22,6 Mds €

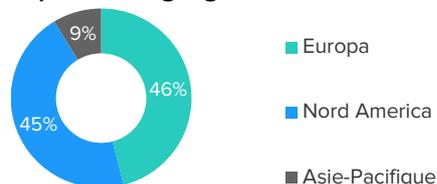
Esposizione settoriale



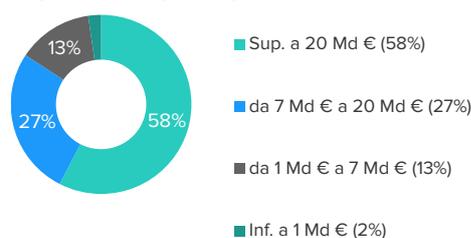
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	19,6x	Indice	18,1x
Crescita degli utili 2024		9,0%		8,4%
Ratio P/BV 2024		2,9x		3,1x
Redditività del capitale proprio		14,8%		17,2%
Rendimento 2024		1,7%		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	3,9/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Wabtec	5,0%	3,6/5	+100%
Quanta services	4,3%	3,5/5	+35%
Eaton corp	4,2%	3,7/5	+11%
Veolia	4,1%	3,9/5	+47%
Nextera energy inc	3,6%	3,5/5	+45%
Eon	3,5%	3,2/5	+25%
Smurfit westrock plc	3,4%	3,9/5	+79%
Saint gobain	2,9%	3,9/5	+10%
Waste Connect.	2,9%	3,8/5	+42%
Clean harbors	2,7%	3,8/5	+52%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Vertiv	2,8%	0,41%
Wabtec	5,7%	0,39%
Quanta services	5,1%	0,36%
Negativi		
EDP Energias renovaveis	2,9%	-0,65%
giant manufacturing co	2,1%	-0,41%
First solar	1,7%	-0,38%

Movimenti

Acquisti

West fraser timber co ltd

Integrazioni

Pure storage

Sig group

Hammond power solutions inc

Vendite

Neste oyj

Sunrun

Stora enso

Sgravi

Nextracker

First solar

Infineon



Temi ambientale



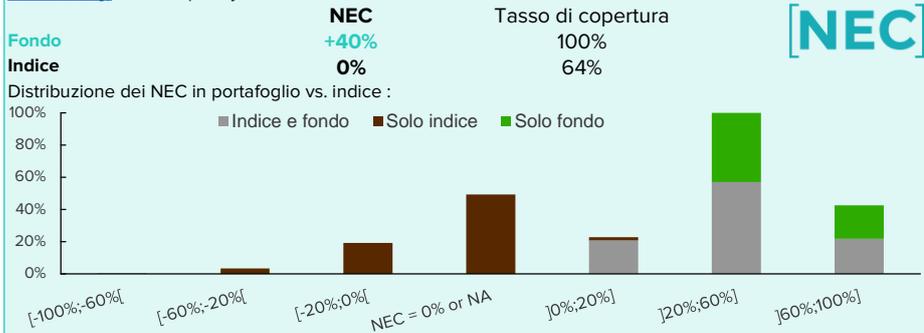
Punteggio ESG

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

Analisi ambientale

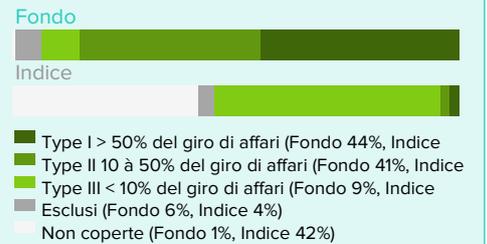
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



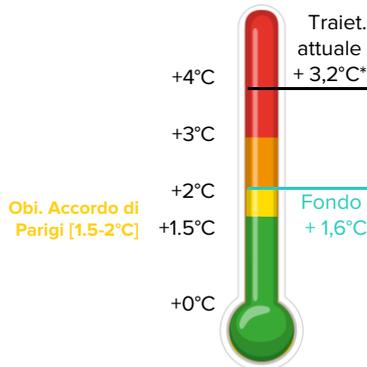
Répartition Greenfin**

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

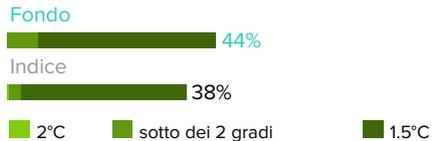
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).
Tasso di copertura : fondo 76%



*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 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	352	144

Tassonomia europea

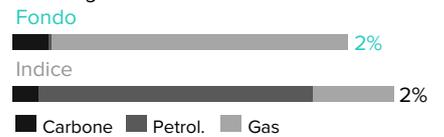
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota idonea	68%	36%

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 74% / indice 40%

	Fondo	Indice
m ² .MSA/k€	-47	-23

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%.

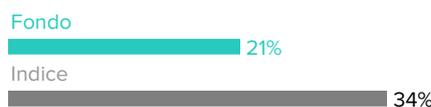
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 66%



Crescita dell'organico

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

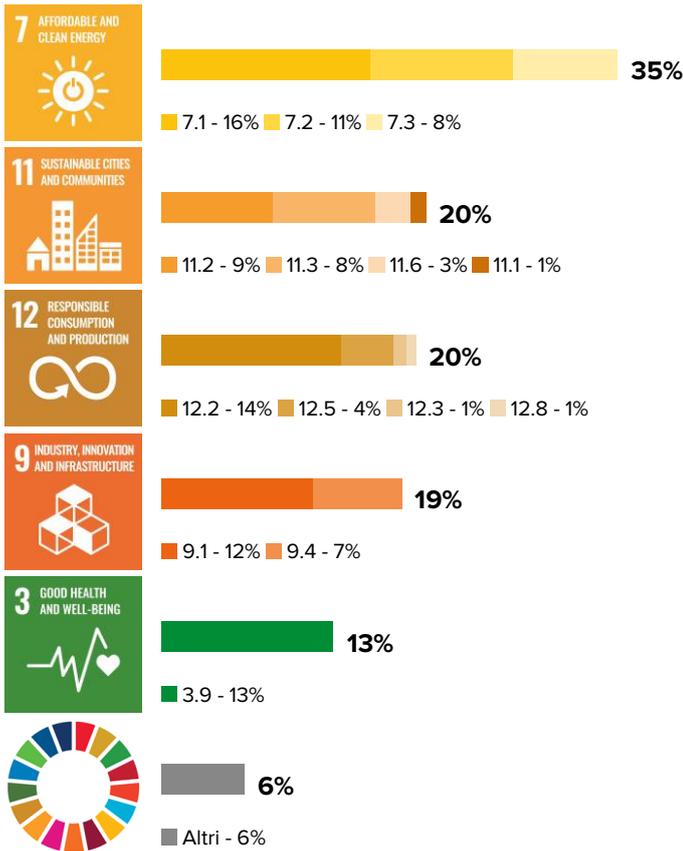
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 79%



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

Nessun commento

Controversie ESG

Stora Enso

L'azienda ha deliberatamente ritardato i pagamenti dei fornitori, adducendo problemi interni, per migliorare il proprio flusso di cassa.

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

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 179,0€

Attivi | 437,9 M€

SFDR 9

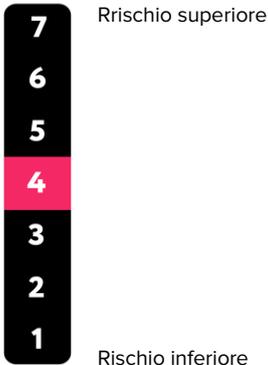
Investimenti sostenibili

% 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



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



Francia



Belgio



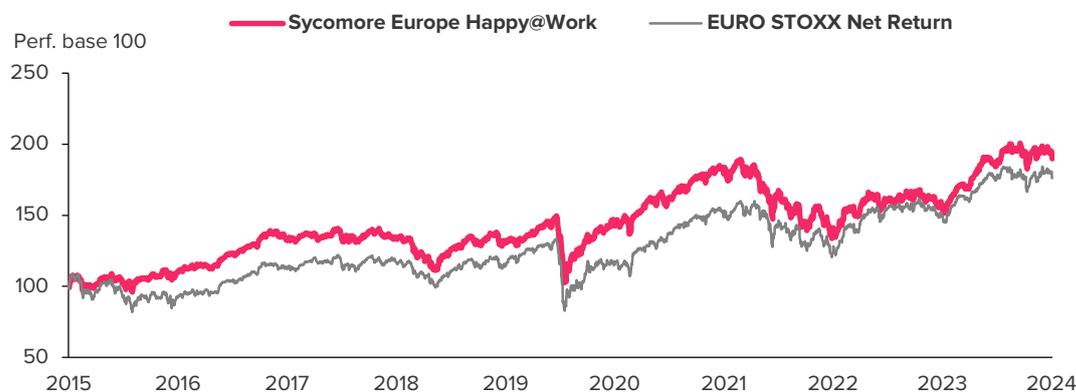
Germania

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 31.10.2024



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

	ott 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-3,8	10,3	23,1	2,8	42,7	89,8	7,1	15,1	-19,0	15,5	13,0
Indice %	-3,2	7,8	20,2	13,8	43,4	76,1	6,3	18,5	-12,3	22,7	0,2

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	-2,9%	15,7%	16,7%	5,5%	-0,1	-0,6	-29,4%	-24,6%
Lancio	0,9	0,7	2,2%	14,6%	17,9%	7,5%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'Eurozona hanno registrato un rendimento negativo in ottobre, influenzato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato (che riflette l'aumento delle probabilità di un'ondata repubblicana negli Stati Uniti) e dall'inizio in sordina della stagione dei bilanci in Europa (in particolare per alcuni pesi massimi come ASML e LVMH). Il fondo ha registrato un leggero ritardo rispetto al benchmark. In realtà, l'esposizione bilanciata ai settori (che riteniamo necessaria nel contesto dell'aumento della volatilità), pur avendo un portafoglio concentrato di convinzioni, ha permesso ad alcune delle nostre partecipazioni chiave in portafoglio, come Deutsche Telekom, RELX, Prysmian e Danone, di contribuire positivamente alla performance del fondo. Sul fronte negativo, nel settore dei servizi di pubblica utilità, l'esposizione a nomi come Arverne, EDPR ed ERG ha penalizzato i rendimenti relativi. Nonostante si tratti già di una quota molto limitata del nostro patrimonio, abbiamo deciso di ridurre ulteriormente l'esposizione al settore. Altre operazioni rilevanti sono state la riduzione di Siemens Healthineers (rischio Cina, guidance 2025), Munich Re (deterioramento del momentum degli utili) e l'ingresso in portafoglio di Air Liquide (leader di Happy@Work a 4,5/5).



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	93%
Overlap con l'indice	29%
Numero di società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	74%
Capitaliz. di borsa mediana	76,9 Mds €

Esposizione settoriale



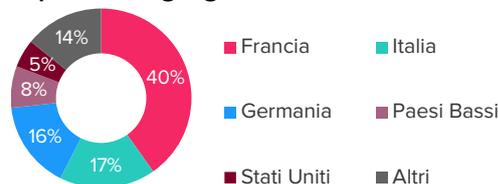
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

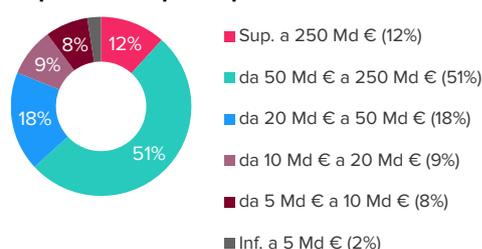
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	17,9x	Indice	13,4x
Crescita degli utili 2024		5,3%		5,0%
Ratio P/BV 2024		2,8x		1,8x
Redditività del capitale proprio		15,6%		13,3%
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	3,9/5	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	3,9/5	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Deutsche telekom	4,3%	0,22%
Nvidia	1,3%	0,13%
Intesa sanpaolo	4,4%	0,12%
Negativi		
ASML	6,7%	-1,17%
Michelin	2,7%	-0,43%
L'Oreal	2,4%	-0,36%

Movimenti

Acquisti

Air liquide

Integrazioni

Siemens
Intesa sanpaolo
Danone

Vendite

Sgravi

ASML
Siemens healthineers
Munich re



Punteggio ESG

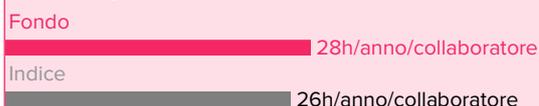
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

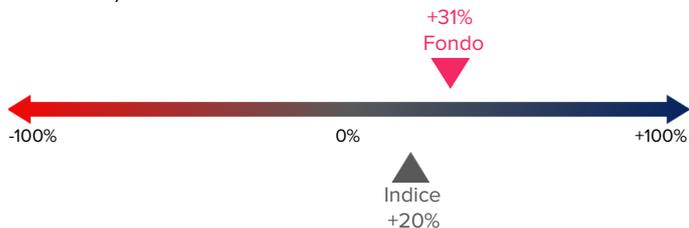
Tasso di copertura : fondo 95% / indice 81%



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%

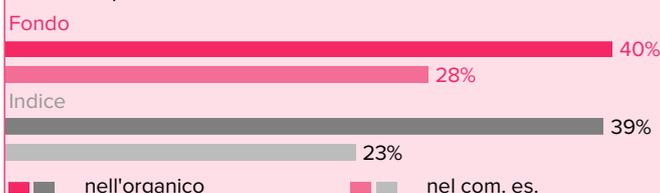


Parità professionale ♀/σ***

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

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

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

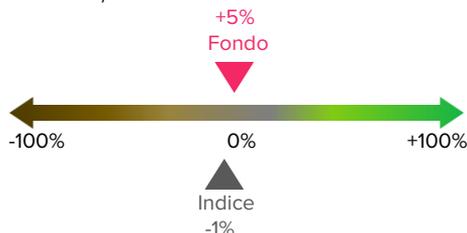


Analisi ambientale

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



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 99%

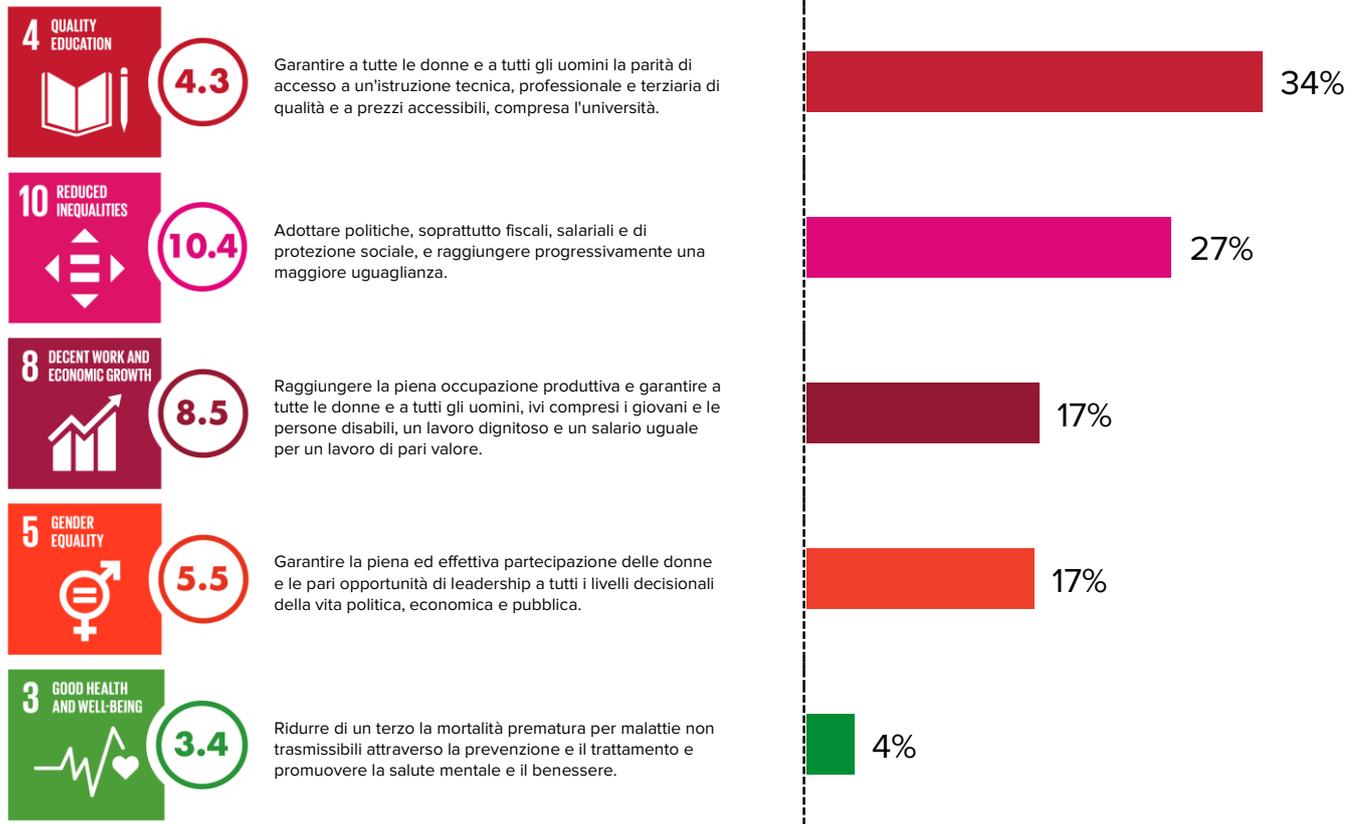
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	139	194

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



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Siemens

Abbiamo avuto una discussione approfondita con Siemens e il 30% Club Germany sulla diversità di genere con il loro responsabile DEI. Sembra che l'azienda stia adottando misure appropriate per diversificare la propria forza lavoro in modo duraturo, ad esempio promuovendo la responsabilità e il coinvolgimento a tutti i livelli dell'organizzazione e in particolare a livello dei CEO locali, che hanno il compito di definire gli obiettivi locali. Raccomandiamo a Siemens di pubblicare l'anno prossimo informazioni granulari e contesto insieme al divario retributivo globale di genere.

Controversie ESG

SAP

In seguito all'apertura di un'indagine da parte del DOJ negli Stati Uniti su una potenziale fissazione dei prezzi negli appalti pubblici, abbiamo condiviso delle raccomandazioni per la pubblicazione di indicatori relativi all'etica e alla compliance in SAP. In particolare, riteniamo che l'azienda dovrebbe includere una domanda sul sistema di whistleblowing nella sua indagine sui dipendenti e pubblicare maggiori informazioni sulla natura e sulla gestione dei casi segnalati attraverso questo canale.

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](#).

SAP

Abbiamo proseguito il nostro impegno con SAP in merito alla conduzione responsabile della sua riorganizzazione, ai cambiamenti previsti per la sua politica delle risorse umane e alle recenti partenze all'interno del top management. Raccomandiamo all'azienda di essere più trasparente sugli indicatori di soddisfazione dei dipendenti che possono essere monitorati internamente, sull'attuazione di una politica di formazione adeguata alla nuova strategia e sui cambiamenti e le successioni previste per il comitato esecutivo.

Microsoft

Australia: avviata un'indagine normativa sui contenuti relativi allo sfruttamento e all'abuso sessuale dei minori ospitati su OneDrive, mentre eSafety mette in mora Google, Meta e Apple per l'abuso sessuale dei minori online.

Commento ESG

Abbiamo incontrato Intesa San Paolo per discutere di come gestisce la riorganizzazione e le evoluzioni aziendali (chiusura di filiali, nuove offerte digitali) dal punto di vista del capitale umano. L'azienda è stata rassicurante sulla riduzione della forza lavoro: segue un approccio volontario e piramidale. Per esempio, ai dipendenti viene offerta la possibilità di iscriversi a un fondo sociale di una banca italiana che copre il 70% della loro retribuzione contrattuale annuale fino al raggiungimento della pensione legale.

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

OTTOBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 121,5€

Attivi | 293,6 M€

SFDR 9

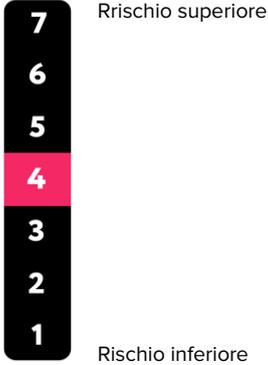
Investimenti sostenibili

% 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



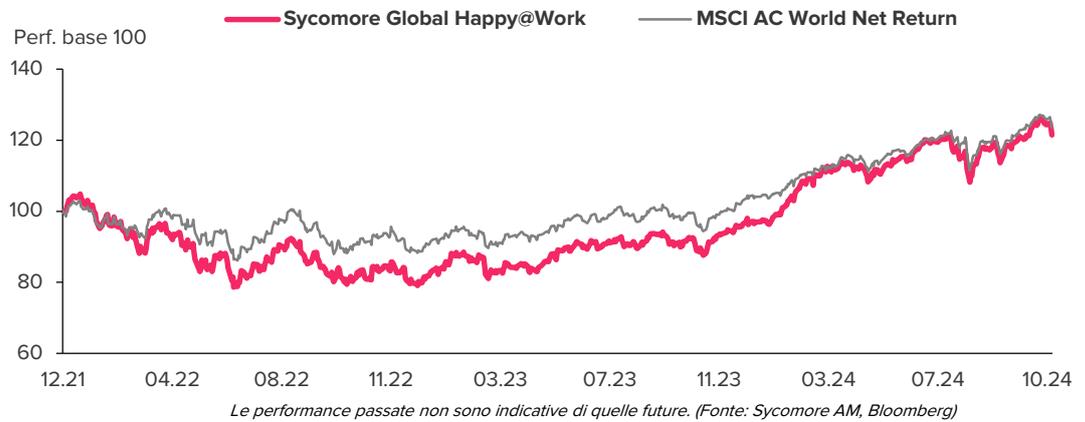
Francia

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 31.10.2024



	ott	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	0,7	24,5	36,4	21,5	7,0	22,4	-23,2
Indice %	0,5	18,0	29,3	23,5	7,6	18,1	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	1,1	-1,1%	16,1%	13,7%	6,0%	0,3	-0,1	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

Nel mese di ottobre i mercati globali hanno registrato rendimenti positivi, trainati da tecnologia, finanza ed energia, mentre Health Care, Basic Materials e Consumer Staple hanno registrato performance negative. La volatilità è in aumento in vista delle elezioni americane. In questo contesto il fondo ha registrato una performance in linea con l'indice di riferimento. Per quanto riguarda i titoli, abbiamo avuto un contributo positivo da NVDA e TMSC, che sono considerati leader nei trend dell'AI, mentre TMUS ha beneficiato dei solidi numeri del terzo trimestre che hanno evidenziato come l'azienda stia continuando a guadagnare quote di mercato nella telefonia mobile statunitense. Sul fronte negativo, il trimestre negativo di L'Oreal ha causato una correzione del prezzo dell'azione, analogamente a quanto avvenuto per ASML, dove i cattivi numeri delle prenotazioni hanno spinto al ribasso il titolo. In entrambi i casi rimangono fiduciosi sulle opportunità a lungo termine, ma cauti nel breve termine.



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	17%
Numero di società in portafoglio	44
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	66%
Capitaliz. di borsa mediana	165,3 Mds €

Esposizione settoriale



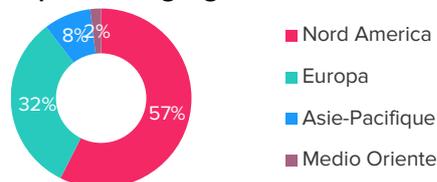
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

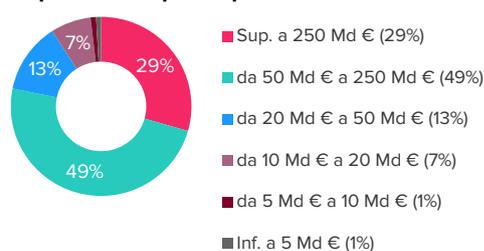
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo 26,3x	Indice 18,1x
Crescita degli utili 2024	16,8%	8,4%
Ratio P/BV 2024	5,3x	3,1x
Redditività del capitale proprio	20,2%	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	6,3%	3,7/5	3,4/5
Microsoft	6,2%	4,0/5	3,7/5
mastercard	4,6%	4,1/5	3,9/5
Taiwan semi.	4,4%	3,8/5	4,0/5
Progressive corp	3,8%	3,5/5	3,9/5
T-mobile us	3,7%	3,8/5	4,5/5
Eli lilly	3,4%	3,5/5	4,0/5
Waste Connect.	3,4%	3,8/5	4,0/5
Stryker corp	3,3%	3,6/5	3,8/5
Thermo fisher	3,2%	3,6/5	4,0/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	7,2%	0,79%
Taiwan semi.	4,5%	0,39%
T-mobile us	3,4%	0,34%
Negativi		
L'Oreal	2,4%	-0,37%
Thermo fisher	3,6%	-0,33%
ASML	1,7%	-0,32%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Microsoft
Waste Connect.
United rentals

ASML
Munich re
Vertiv



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 89%



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%

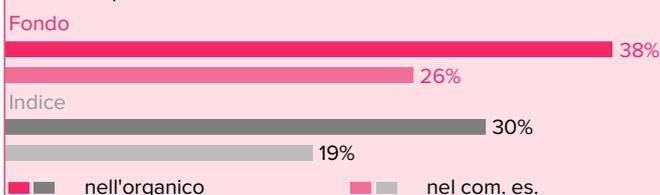


Parità professionale ♀/♂***

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 95% / indice 75%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 81%



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.

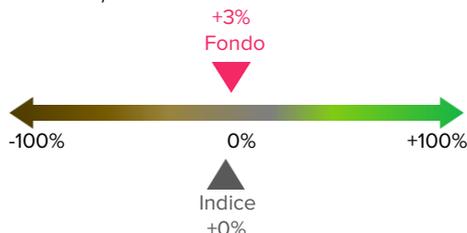
	Punt. People
T-mobile us	4,5/5
Intesa sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
Brunello cucinelli	4,5/5
Schneider	4,6/5

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 64%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

Fondo

0%

Indice



Impronta carbonio

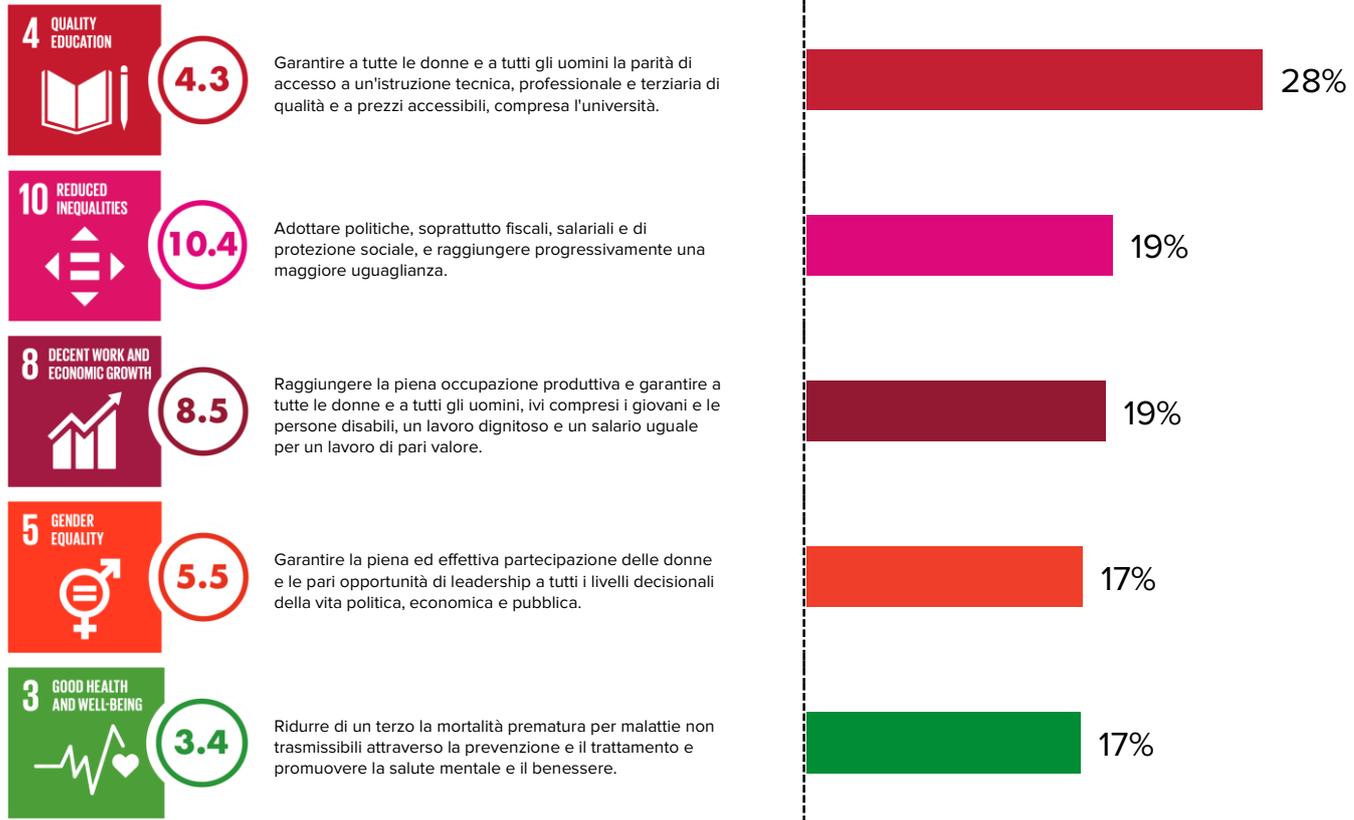
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	49	144



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Intesa San Paolo

Abbiamo avuto una discussione approfondita e rassicurante con Intesa San Paolo su come il gruppo gestisce la riorganizzazione e l'evoluzione del business dal punto di vista del capitale umano. Recentemente abbiamo appreso che Intesa ha in programma fino a 3.000 uscite anticipate volontarie del personale. La proposta consentirebbe ai dipendenti della banca che maturano i requisiti per la pensione entro la fine del 2028 nell'ambito del fondo di solidarietà attuato dal settore bancario in Italia di andare in pensione anticipatamente.

Controversie ESG

Microsoft

Australia: avviata un'indagine normativa sui contenuti relativi allo sfruttamento e all'abuso sessuale dei minori ospitati su OneDrive, mentre eSafety mette in mora Google, Meta e Apple per l'abuso sessuale dei minori online.

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 social impact

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 485,6€

Attivi | 240,7 M€

SFDR 9

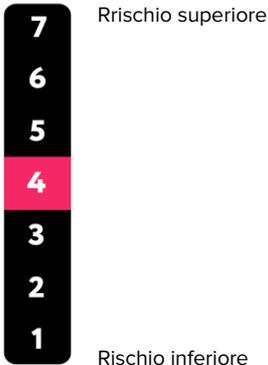
Investimenti sostenibili

% 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



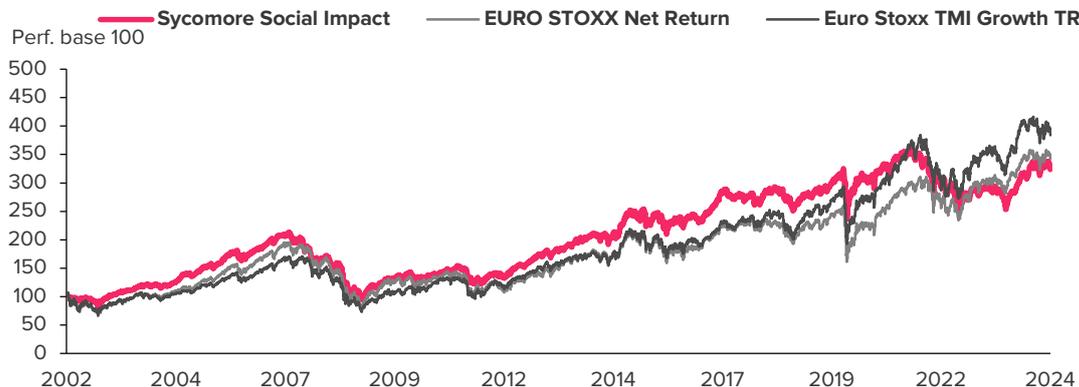
Francia

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 31.10.2024



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

	ott 2024	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fondo %	-3,0	13,2	26,5	-7,1	9,6	223,7	5,4	5,3	-20,7	5,3	5,2
Indice %	-3,2	7,8	20,2	13,8	43,4	242,1	5,7	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,7	-5,6%	12,8%	16,8%	7,6%	-0,4	-0,9	-30,8%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,8%	13,1%	20,4%	10,7%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'Eurozona hanno registrato un rendimento negativo in ottobre, influenzato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato (che riflette l'aumento delle probabilità di un'ondata repubblicana negli Stati Uniti) e da un inizio in sordina della stagione dei bilanci in Europa (in particolare per alcuni pesi massimi come ASML e LVMH). Il fondo ha realizzato una performance leggermente superiore al suo benchmark, beneficiando della mancanza di esposizione a nomi come L'Oréal e LVMH, che hanno perso terreno in quanto hanno disatteso le aspettative di crescita organica per il terzo trimestre (non ammissibili dal punto di vista ESG) e, dall'altro lato, delle partecipazioni in nomi come Renault e Deutsche Telekom. Sul versante negativo, Michelin ha contribuito ai rendimenti, in quanto il gruppo francese di pneumatici ha riportato risultati più deboli del previsto e ha abbassato la sua guidance per l'anno a causa di una contrazione più marcata del previsto nel suo verticale di pneumatici speciali. In termini di transazioni, è stata ridotta l'esposizione a Novo Nordisk, Siemens Healthineers ed ERG, mentre è stata avviata una nuova partecipazione in Air Liquide.



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 - SYSYCTE 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

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 A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota ID - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

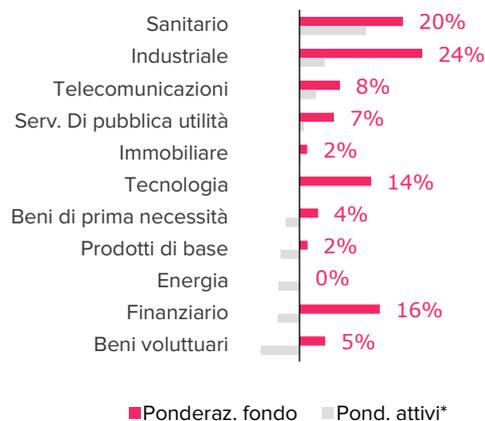
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	34%
Numero di società in portafoglio	41
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	66,1 Mds €

Esposizione settoriale

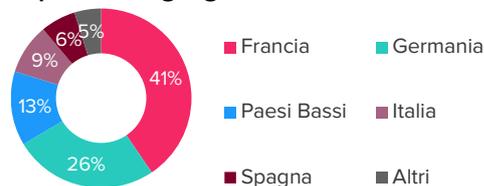


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

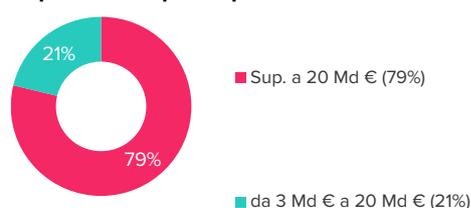
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	15,2x	Indice	13,5x
Crescita degli utili 2024		5,3%		5,0%
Ratio P/BV 2024		2,2x		1,8x
Redditività del capitale proprio		14,1%		13,4%
Rendimento 2024		3,2%		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	3,7/5	3,3/5
Punteggio P	3,9/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
ASML	6,3%	4,3/5	27%
Axa	4,9%	3,7/5	36%
Deutsche telekom	4,6%	3,7/5	50%
Sanofi	4,2%	3,2/5	88%
Schneider	4,2%	4,2/5	38%
Intesa sanpaolo	4,0%	3,7/5	22%
Siemens	3,8%	3,5/5	43%
SAP	3,6%	3,7/5	20%
Saint gobain	3,6%	3,9/5	33%
Iberdrola	3,5%	3,9/5	35%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Deutsche telekom	4,6%	0,23%
SAP	3,6%	0,17%
Renault	2,1%	0,15%
Negativi		
ASML	7,1%	-1,21%
Michelin	2,3%	-0,36%
Siemens healthineers	3,4%	-0,36%

Movimenti

Acquisti

Air liquide

Integrazioni

Michelin
Intesa sanpaolo
Saint gobain

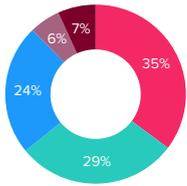
Vendite

Sgravi

Astrazeneca
Dassault systèmes
Iberdrola



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

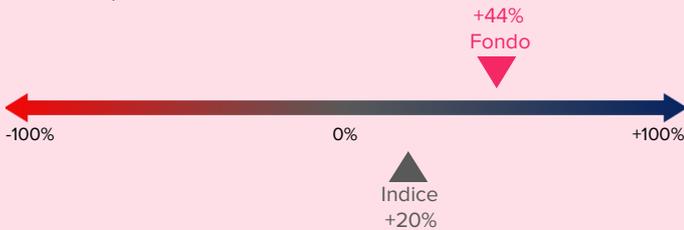
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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

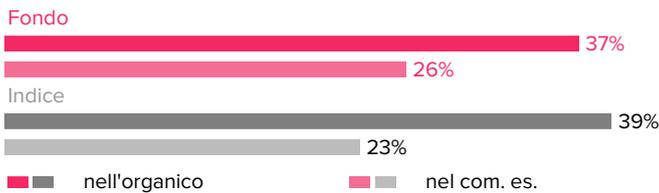


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 91%

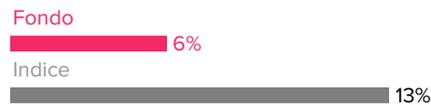
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / indice 96%



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%

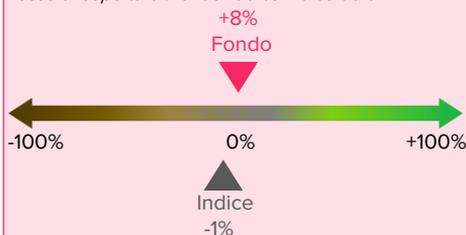


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento dei modelli economici con la transizione ecologica, integrando biodiversità e clima, su una scala da -100%, per l'ostruzione ecologica, a +100%, per la soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia globale. I risultati sono espressi in punteggi NEC 1.1 (nec-initiative.org) calcolato da Sycomore AM sulla base dei dati dal 2021 al 2024.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie 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 99%

kg. eq. CO₂ /anno/k€

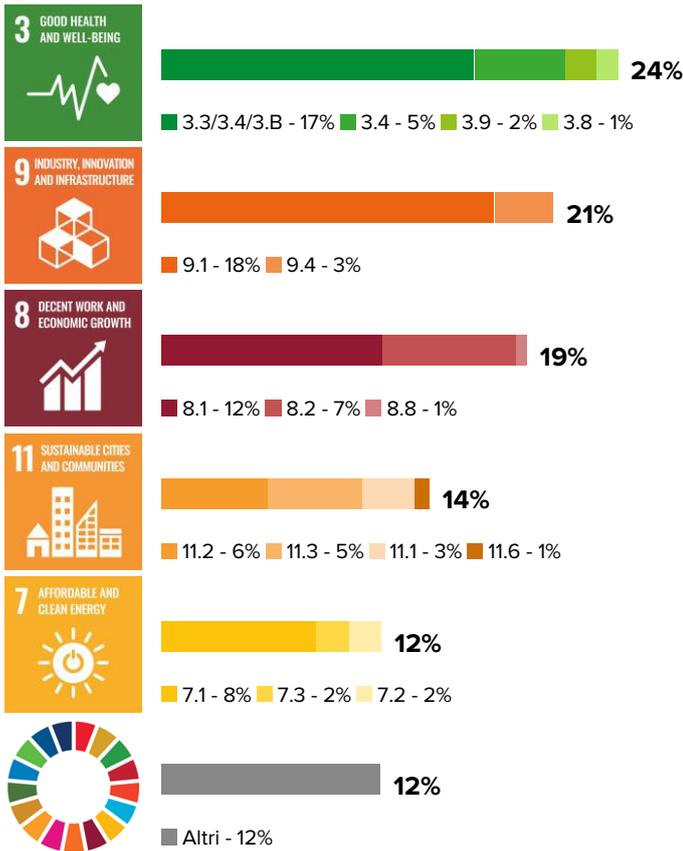
Fondo

Indice

139 194



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 : 9%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Sanofi

Dal 2023, Sanofi ha adottato la metodologia della Fair Wage Network. In occasione della pubblicazione dei risultati del terzo trimestre, il gruppo ha annunciato che estenderà il suo impegno a favore dei salari di sussistenza ai principali partner della catena di approvvigionamento. Questo risponde a una raccomandazione che avevamo espresso all'azienda qualche mese fa. Il mese prossimo avremo un dialogo con l'azienda per capire meglio gli impegni presi per proteggere i posti di lavoro di Opella, la divisione consumer che sarà parzialmente venduta a CD.

Controversie ESG

SAP

In seguito all'apertura di un'indagine da parte del DOJ negli Stati Uniti su una potenziale fissazione dei prezzi negli appalti pubblici, abbiamo condiviso delle raccomandazioni per la pubblicazione di indicatori relativi all'etica e alla compliance in SAP. In particolare, riteniamo che l'azienda dovrebbe includere una domanda sul sistema di whistleblowing nella sua indagine sui dipendenti e pubblicare maggiori informazioni sulla natura e sulla gestione dei casi segnalati attraverso questo canale.

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

SAP

Abbiamo proseguito il nostro impegno con SAP in merito alla conduzione responsabile della sua riorganizzazione, ai cambiamenti previsti per la sua politica delle risorse umane e alle recenti partenze all'interno del top management. Raccomandiamo all'azienda di essere più trasparente sugli indicatori di soddisfazione dei dipendenti che possono essere monitorati internamente, sull'attuazione di una politica di formazione adeguata alla nuova strategia e sui cambiamenti e le successioni previste per il comitato esecutivo.

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

OTTOBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 159,4€

Attivi | 346,7 M€

SFDR 9

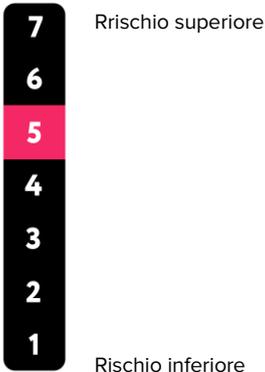
Investimenti sostenibili

% 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



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASANO
Gestore



Marie VALLAEYS
Analista ESG



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia

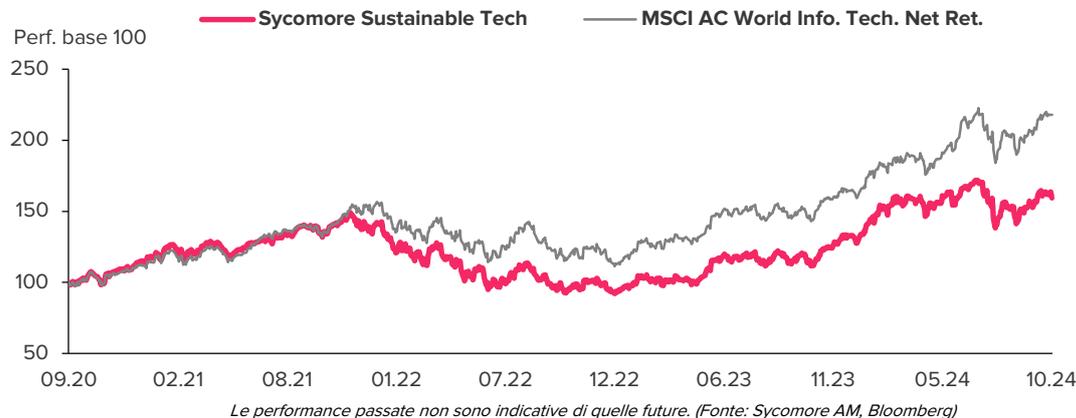
Francia

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 31.10.2024



	ott	2024	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	3,0	19,9	40,7	12,2	59,4	11,9	42,8	-33,9	22,1
Indice %	5,6	32,3	50,0	51,6	118,0	20,7	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	-7,4%	22,0%	19,7%	8,4%	1,7	-1,1	-22,6%	-17,4%
Lancio	0,9	1,0	-6,7%	21,9%	21,0%	8,2%	0,5	-1,1	-38,3%	-29,0%

Commento del fondo

Il settore tecnologico globale è stato sorprendentemente forte in ottobre (+6% in EUR), nonostante sia stato un mese negativo durante le ultime quattro elezioni presidenziali statunitensi. Gli investitori sono arrivati al mese preoccupati e con alti livelli di copertura, il che si è tradotto in un aumento del VIX, che ha registrato una media del 20% nel mese. D'altra parte, la volatilità realizzata è stata molto più bassa, pari al 10% annualizzato, al di sotto della media annuale del 12%. Dal punto di vista settoriale, è proseguita la rotazione verso il software (dai semiconduttori), che ha sovraperformato i semiconduttori più ampi di oltre 200 pb. Al momento della stesura della presente relazione, anche Sycomore Sustainable Tech ha registrato un aumento del 6% nel mese, guidato dal forte contributo del nostro portafoglio hardware a Taiwan (Wiwynn, Asia Vital e Delta Electronics). Il nostro portafoglio di semiconduttori ha generato un rendimento del +5%, ma purtroppo ha sottoperformato il benchmark di quasi il 3% (a causa del sottopeso in NVDA). Il livello di rischio del portafoglio rimane relativamente basso rispetto alla nostra gestione tipica in vista della settimana elettorale, ma guardando al 2025, vediamo opportunità significative nel settore, in particolare data la forte sottoperformance della tecnologia da un anno all'altro (tecnologia a parità di peso +7%, mega-cap tecnologiche +54% e MXWD a +22%), che prevediamo di invertire grazie al miglioramento dell'ampiezza della revisione degli utili in tutto il settore, in particolare nel software.



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.

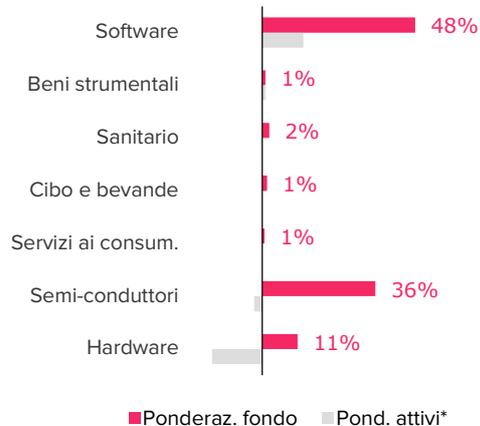
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	83%
Overlap con l'indice	34%
Numero di società in portafoglio	39
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	69%
Capitaliz. di borsa mediana	101,8 Mds €

Esposizione settoriale

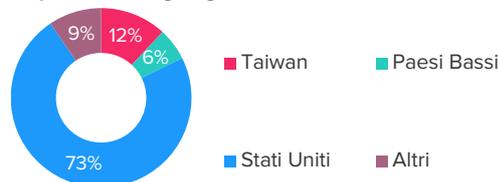


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

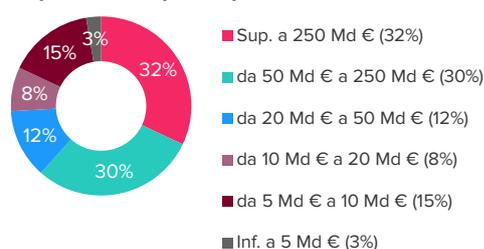
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2025	20,3%	18,5%
P/E ratio 2025	35,7x	29,3x
Crescita degli utili 2025	28,5%	22,6%
Margine operativo 2025	32,5%	39,3%
PEG ratio 2025	1,9x	2,0x
EV/vendite 2025	8,9x	10,1x

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	3,6/5
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	3,9/5	3,6/5
Punt. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Microsoft	9,5%	4,0/5	+3%	24%
Workday	5,9%	3,9/5	+3%	13%
Taiwan semi.	5,4%	3,8/5	-4%	19%
Nvidia	5,2%	3,7/5	-9%	17%
Broadcom ltd	4,7%	3,2/5	0%	31%
ASML	4,0%	4,3/5	+6%	27%
Synopsys inc	3,7%	3,6/5	0%	33%
Mongodb inc	3,7%	3,5/5	+8%	31%
Snowflake	3,3%	3,4/5	0%	32%
Gitlab inc-cl a	3,0%	3,5/5	+8%	33%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	7,5%	0,99%
Taiwan semi.	8,0%	0,76%
Confluent	3,0%	0,67%
Negativi		
ASML	6,7%	-1,15%
Microsoft	10,9%	-0,36%
Besi	1,7%	-0,24%

Movimenti

Acquisti

Analog devices

Integrazioni

Microsoft
Workday
Synopsys inc

Vendite

Sgravi

Nvidia
Procure Tech.
ASML



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	39	36	30
Pond.	100%	90%	77%

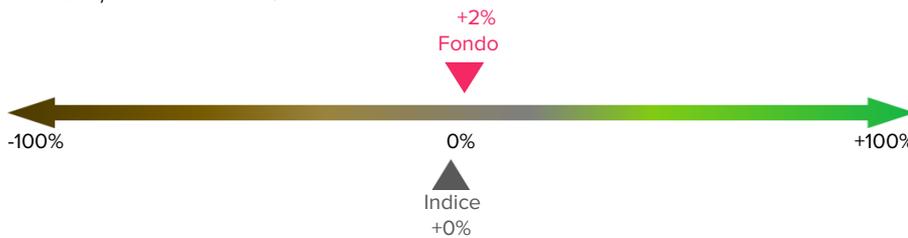
*SS: Sviluppo Sostenibile

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.

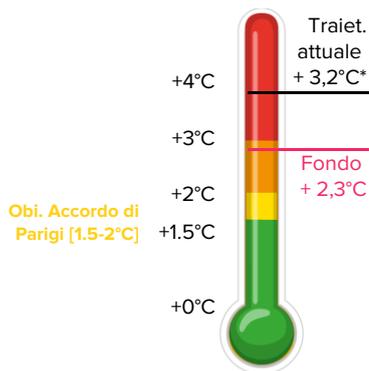
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



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 51%



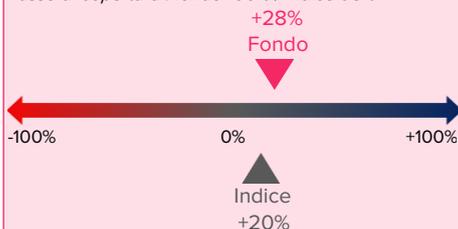
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

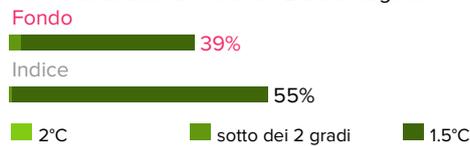
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



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 92% / indice 100%



kg. eq. CO₂ /anno/k€

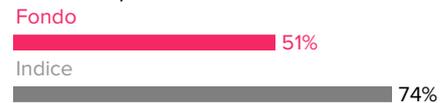
Punteggio ESG

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

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%



Esposizione fossile

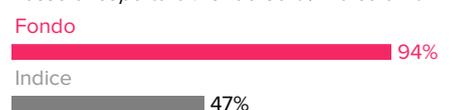
Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Crescita dell'organico

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

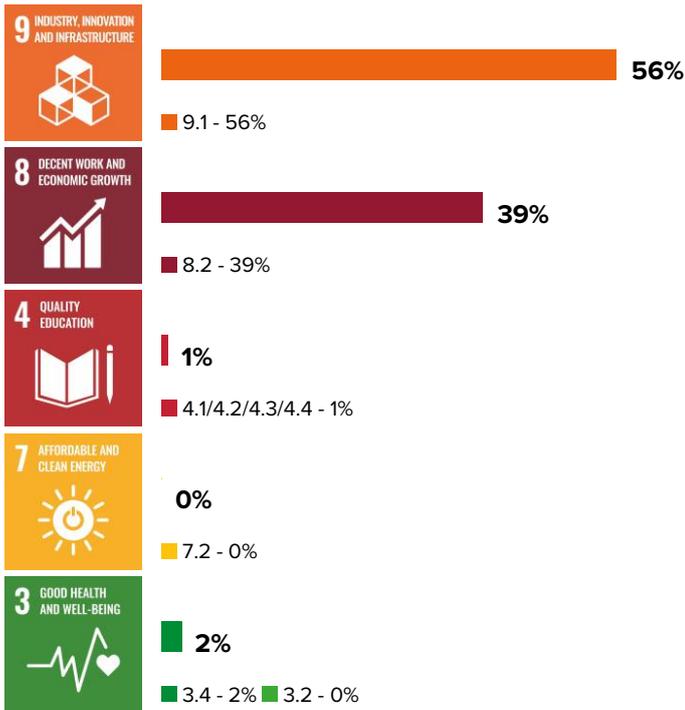
Tasso di copertura : fondo 89% / indice 97%



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-finanziaria. 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 : 5%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Leeno

Abbiamo avviato un impegno con Leeno per definire misure e obiettivi per ridurre il divario retributivo di genere e per divulgare il divario retributivo di genere per tipo di lavoro (Management/Fabbricazione).

Broadcom

Con la World Benchmarking Alliance abbiamo condotto una prima call di coinvolgimento collettivo con Broadcom sull'IA etica, durante la quale abbiamo incoraggiato broadcom a valutare i rischi dell'IA, a definire una politica di IA etica e a impegnarsi pubblicamente per l'IA etica.

Controversie ESG

Microsoft

Australia: avviata un'indagine normativa sui contenuti relativi allo sfruttamento e all'abuso sessuale dei minori ospitati su OneDrive, mentre eSafety mette in mora Google, Meta e Apple per l'abuso sessuale dei minori online.

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](#).

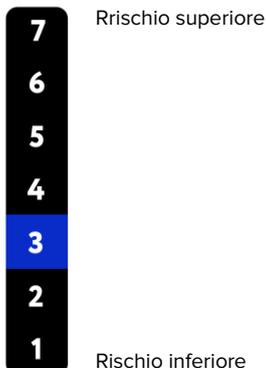
Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità 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.

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 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



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Hadrien BULTE
Gestore - Analista



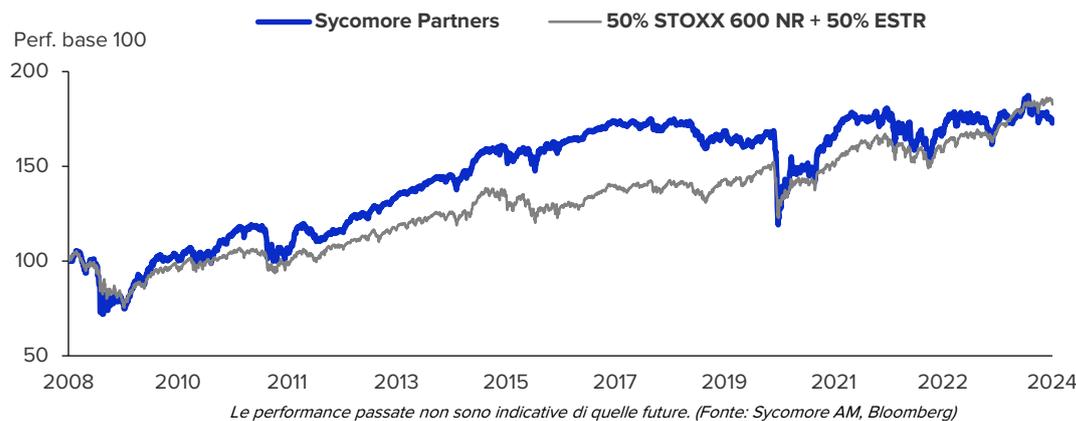
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 31.10.2024



	ott 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-2,3	-2,9	5,4	-2,2	6,1	72,9	3,4	6,5	-5,7	9,9	-3,5
Indice %	-1,5	5,8	11,7	11,5	25,5	82,6	3,7	9,5	-5,1	11,7	-0,3

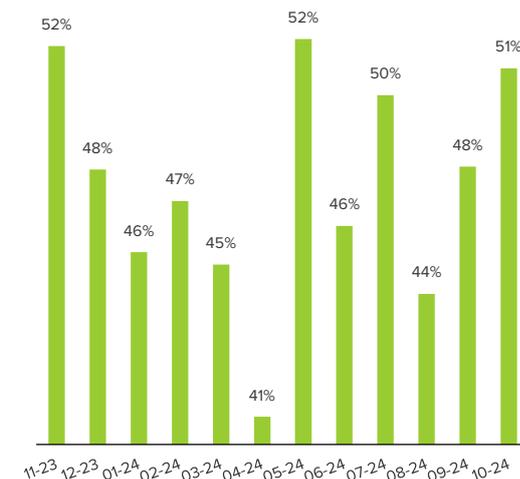
Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati europei sono scesi nel corso del mese, colpiti dall'aumento dei tassi di interesse a lungo termine e dal rallentamento degli indicatori economici europei. Alla fine del mese, le relazioni sugli utili del terzo trimestre sono state rassicuranti: le società hanno dimostrato ancora una volta la loro resistenza con dati solidi, soprattutto per quanto riguarda i margini. È stata aumentata la diversificazione settoriale e geografica del portafoglio e sono state integrate le convinzioni chiave delle nostre principali strategie azionarie, con acquisti di tecnologia, sanità, finanza e industria a scapito di utilities e telecomunicazioni. Il pivot azionario è stato aumentato dal 48% al 50% durante la correzione del mercato. Nel corso del mese, il portafoglio ha risentito della selezione di titoli, in particolare Freeport McMoran, Technip Energies, Proximus, Munich Re e Santander, che hanno risentito del calo dei prezzi delle materie prime o di annunci di utili deludenti.

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 51%

Numero di società in portafoglio 29

Capitaliz. di borsa mediana 62,6 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2024

Crescita degli utili 2024

Ratio P/BV 2024

Redditività del capitale proprio

Rendimento 2024

Fondo 10,9x

Indice 13,9x

7,3%

4,3%

1,6x

2,0x

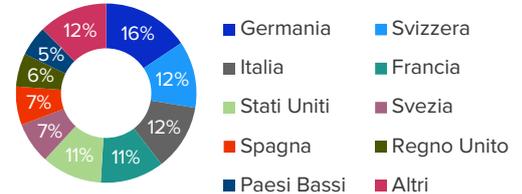
15,1%

14,0%

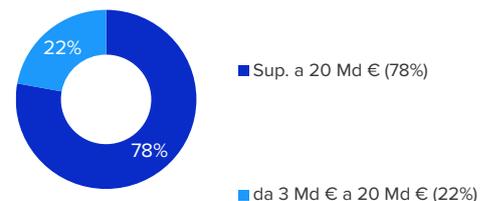
3,2%

3,5%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Assa abloy	3,5%	3,5/5
Santander	3,3%	3,2/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Relx	2,8%	4,0/5
Roche	2,7%	3,7/5
Munich re	2,5%	3,5/5
EDP Energias	2,1%	3,9/5
Danone	2,0%	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,0%	3,7/5
Novo nordisk	1,7%	3,7/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Smurfit westrock plc	0,1%	0,06%
Sodexo	0,9%	0,06%
De longhi	0,4%	0,06%
Negativi		
EDP Energias	2,5%	-0,31%
ASML	0,5%	-0,26%
Proximus	1,9%	-0,20%

Movimenti

Acquisti

ASSA ABLOY
NOVARTIS AG-REG
RELX

Integrazioni

SANTANDER

Vendite

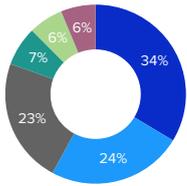
ENEL SPA
ORANGE
TECHNIP ENERGIES

Sgravi

EDP Energias ENERGIAS



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

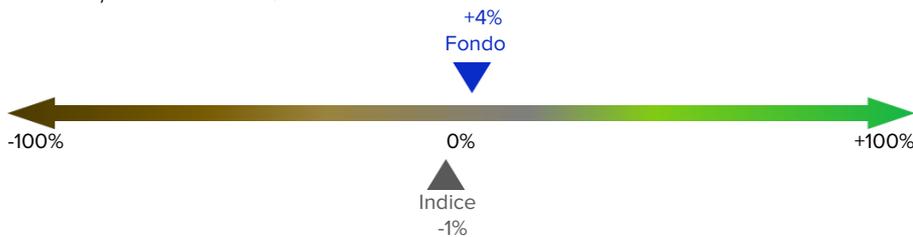
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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.

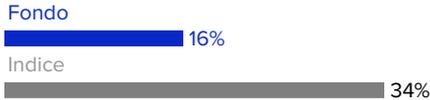
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

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

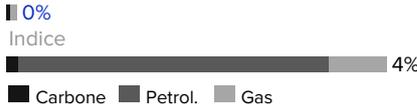
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo



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 99%

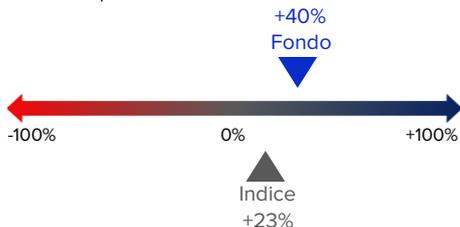


Analisi sociale e societaria

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%

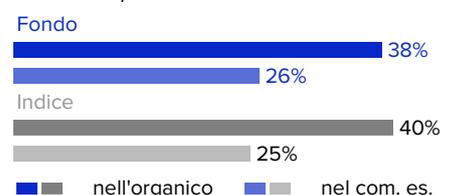


Parità professionale ♀/♂

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 98% / indice 93%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Roche

Roche è al secondo posto tra le aziende che migliorano la salute mentale dei dipendenti (50% in 3 anni) ed è entrata nel secondo livello della classifica CCLA Global Mental Health 2024. In occasione della conferenza di presentazione del benchmark, Roche ha presentato il proprio impegno e le proprie azioni in materia di salute mentale. Questo include l'impegno degli amministratori delegati e l'integrazione del benessere nella loro governance, l'accesso dei dipendenti a corsi di formazione dedicati, la rete di volontari di primo soccorso per la salute mentale, KPI quantificati e obiettivi per migliorare continuamente il loro supporto.

Intesa San Paolo

Abbiamo avuto una discussione approfondita e rassicurante con Intesa San Paolo su come il gruppo gestisce la riorganizzazione e l'evoluzione del business dal punto di vista del capitale umano. Recentemente abbiamo appreso che Intesa ha in programma fino a 3.000 uscite anticipate volontarie del personale. La proposta consentirebbe ai dipendenti della banca che maturano i requisiti per la pensione entro la fine del 2028 nell'ambito del fondo di solidarietà attuato dal settore bancario in Italia di andare in pensione anticipatamente.

Controversie ESG

Endenred

Endenred Italia: la procura italiana ha aperto un'inchiesta e il tribunale ha sequestrato beni per 20 milioni di euro per una presunta gara d'appalto pubblica fraudolenta nel 2019

Microsoft

Australia: avviata un'indagine normativa sui contenuti relativi allo sfruttamento e all'abuso sessuale dei minori ospitati su OneDrive, mentre eSafety mette in mora Google, Meta e Apple per l'abuso sessuale dei minori online.

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

OTTOBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 111,9€

Attivi | 461,8 M€

SFDR 8

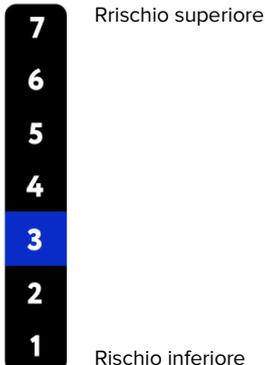
Investimenti sostenibili

% 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

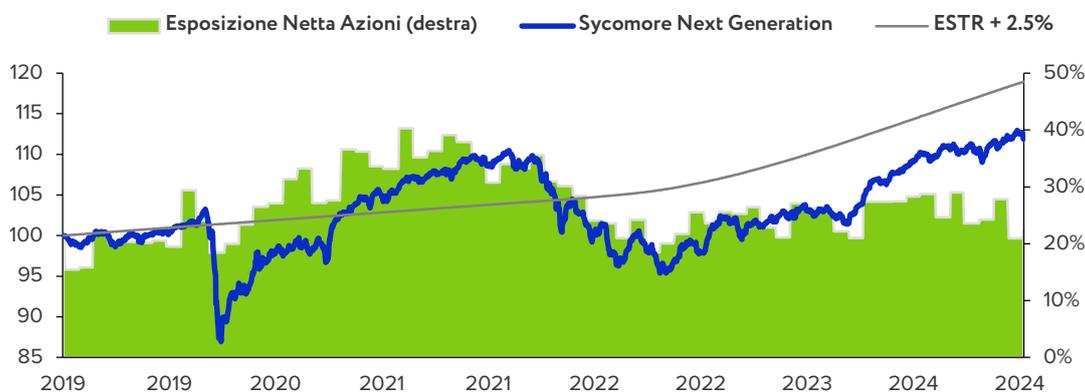


Francia

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 31.10.2024



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

	ott 2024	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-0,2	4,7	10,0	2,2	11,8	11,9	2,1	9,2	-10,6	5,3	2,8
Indice %	0,5	5,4	6,5	14,5	18,0	18,9	3,2	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiche

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

Commento del fondo

La prospettiva di un'elezione statunitense particolarmente combattuta, con la probabilità di una vittoria di Donald Trump in aumento nelle ultime settimane, ha avuto un forte impatto sui tassi di interesse statunitensi. Infatti, il programma politico del candidato repubblicano, con l'introduzione di elevate tasse sulle importazioni, pone un maggiore rischio di inflazione. Dopo un forte calo negli ultimi 4 mesi, i tassi dell'Eurozona hanno registrato una pausa. Sebbene la BCE abbia confermato la propria disponibilità ad allentare i tassi con un ulteriore taglio, riteniamo che le aspettative del mercato per i futuri tagli dei tassi siano troppo aggressive. Il mercato obbligazionario primario è rimasto molto vivace, anche se siamo stati molto selettivi. L'inizio della stagione degli utili ha consentito ai titoli finanziari di proseguire la loro traiettoria ascendente, con JP Morgan, Axa e BNP in portafoglio. Anche Alphabet ha registrato un miglioramento dei risultati, in particolare grazie al maggiore utilizzo dell'intelligenza artificiale.



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

Sì

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.

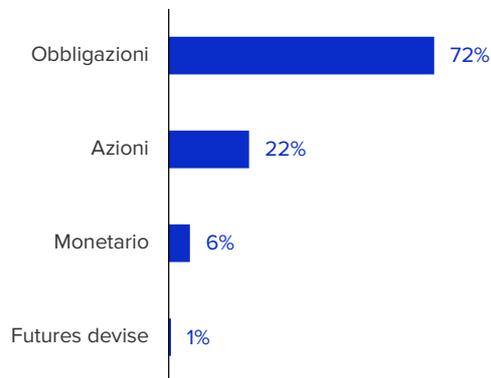
Com. di movimentaz.

Nessuna

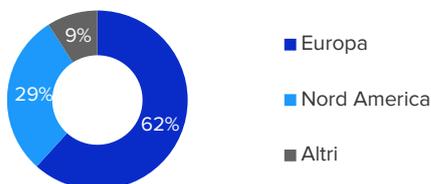
Componente azionaria

Società in portafoglio 40
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 13%

Allocazione patrimoniale



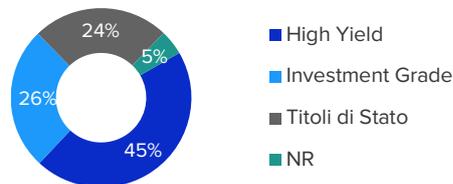
Esposiz. azionaria per Paese



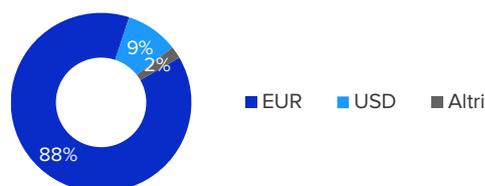
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 133,0

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	3,5/5	3,5/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Société générale	0,40%	0,09%	ASML	0,77%	-0,16%
Nvidia	0,51%	0,07%	LVMH	0,39%	-0,05%
T-mobile us	0,46%	0,05%	Vonovia	0,69%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

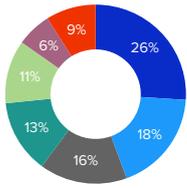
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Alphabet	1,0%	3,3/5	4%	25%
Microsoft	0,8%	4,0/5	3%	24%
Publicis	0,7%	3,6/5	-12%	-14%
Deutsche telekom	0,7%	3,7/5	0%	50%
Sanofi	0,7%	3,2/5	0%	88%

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
- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Leadership SPICE
- Trasformazione SPICE
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

Punteggio ESG

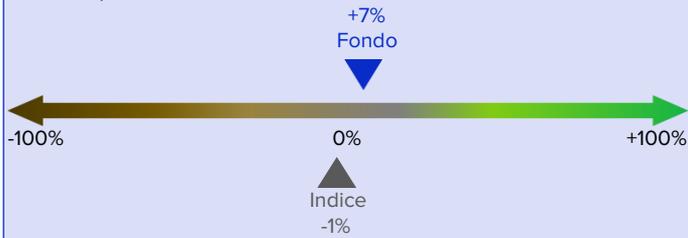
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento dei modelli economici con la transizione ecologica, integrando biodiversità e clima, su una scala da -100%, per l'ostruzione ecologica, a +100%, per la soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia globale. I risultati sono espressi in punteggi NEC 1.1 (nec-initiative.org) calcolato da Sycomore AM sulla base dei dati dal 2021 al 2024.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 98%



Tassonomia europea

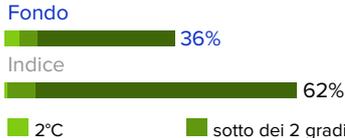
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 63%



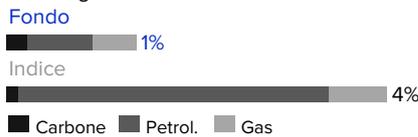
Allineamento climatico - SBTi

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



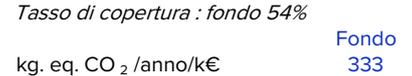
Esposizione fossile

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***.

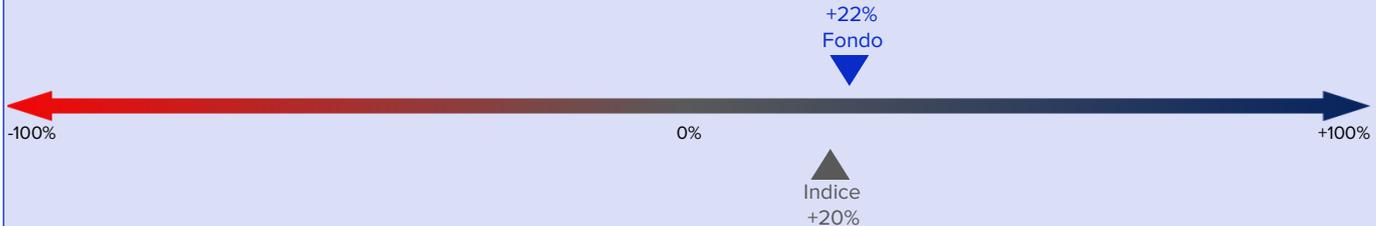


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

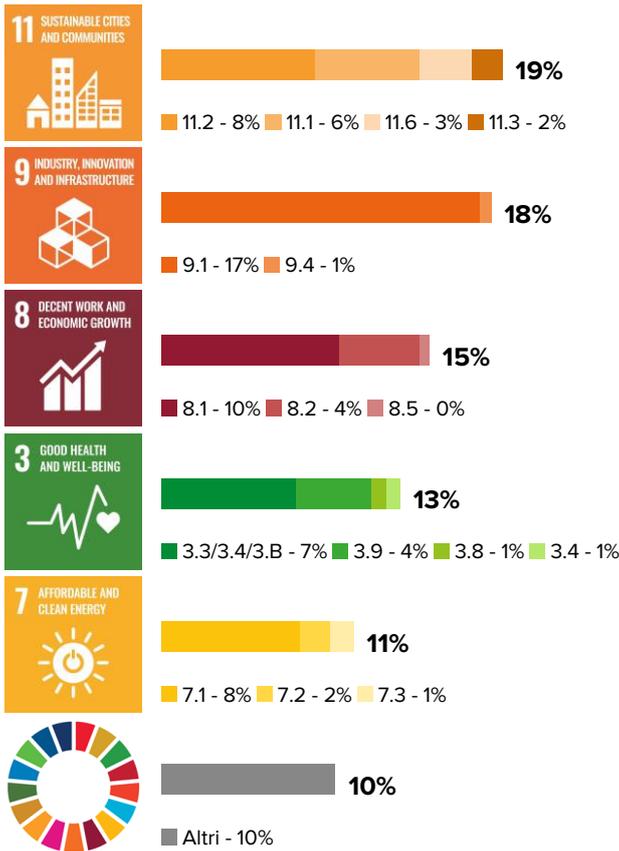
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%



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 : 25%

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

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 166,5€

Attivi | 208,6 M€

SFDR 8

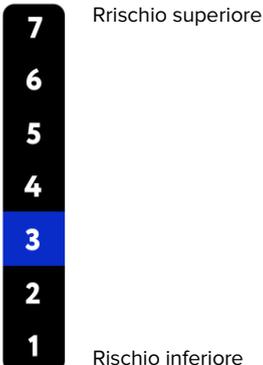
Investimenti sostenibili

% 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



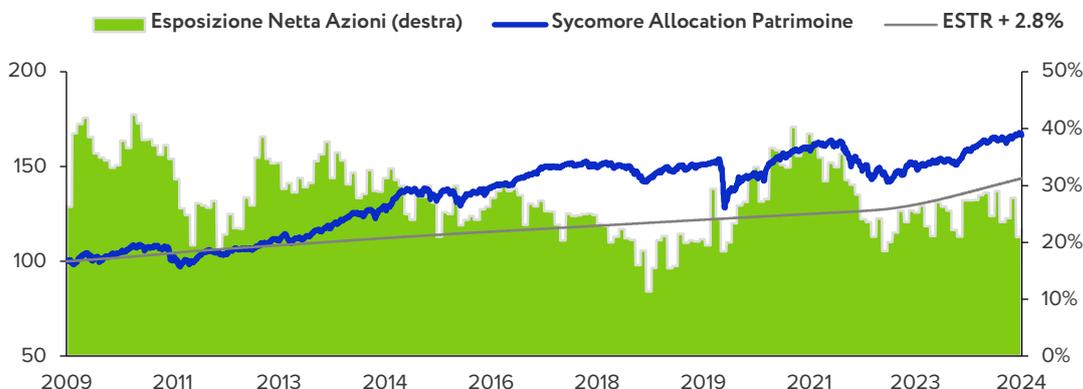
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 31.10.2024



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

	ott 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-0,2	4,7	10,0	2,4	10,7	66,4	3,5	9,2	-10,6	6,0	1,3
Indice %	0,5	5,4	6,5	14,5	18,0	43,7	2,5	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,1	1,5	-5,9%	4,3%	-0,3	-0,9	-13,5%			
Lancio	0,0	0,3	2,7%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,0	4,6%	4,2%

Commento del fondo

La prospettiva di un'elezione statunitense particolarmente combattuta, con la probabilità di una vittoria di Donald Trump in aumento nelle ultime settimane, ha avuto un forte impatto sui tassi di interesse statunitensi. Infatti, il programma politico del candidato repubblicano, con l'introduzione di elevate tasse sulle importazioni, pone un maggiore rischio di inflazione. Dopo un forte calo negli ultimi 4 mesi, i tassi dell'Eurozona hanno registrato una pausa. Sebbene la BCE abbia confermato la propria disponibilità ad allentare i tassi con un ulteriore taglio, riteniamo che le aspettative del mercato per i futuri tagli dei tassi siano troppo aggressive. Il mercato obbligazionario primario è rimasto molto vivace, anche se siamo stati molto selettivi. L'inizio della stagione degli utili ha consentito ai titoli finanziari di proseguire la loro traiettoria ascendente, con JP Morgan, Axa e BNP in portafoglio. Anche Alphabet ha registrato un miglioramento dei risultati, in particolare grazie al maggiore utilizzo dell'intelligenza artificiale.



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

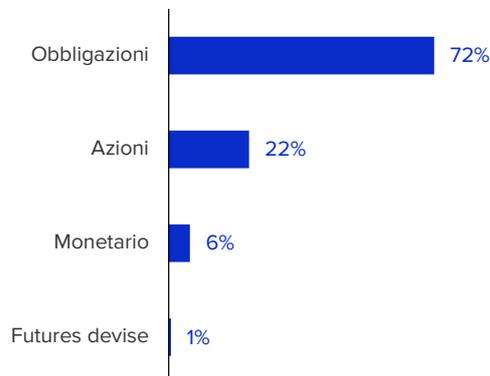
Com. di movimentaz.

Nessuna

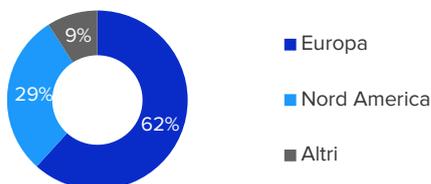
Componente azionaria

Società in portafoglio 40
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 13%

Allocazione patrimoniale



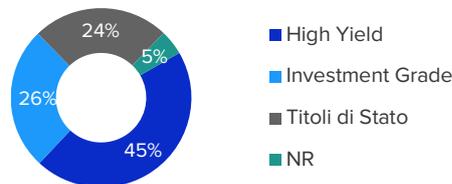
Esposiz. azionaria per Paese



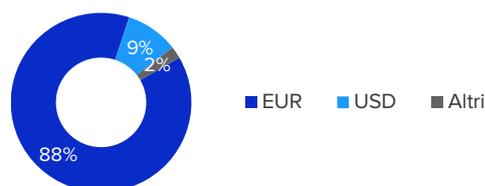
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 133,0

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	3,5/5	3,5/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Société générale	0,40%	0,09%	ASML	0,77%	-0,16%
Nvidia	0,51%	0,07%	LVMH	0,39%	-0,05%
T-mobile us	0,46%	0,05%	Vonovia	0,69%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

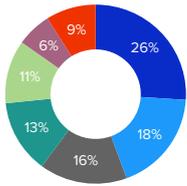
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Alphabet	1,0%	3,3/5	4%	25%
Microsoft	0,8%	4,0/5	3%	24%
Publicis	0,7%	3,6/5	-12%	-14%
Deutsche telekom	0,7%	3,7/5	0%	50%
Sanofi	0,7%	3,2/5	0%	88%

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
- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Leadership SPICE
- Trasformazione SPICE
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

Punteggio ESG

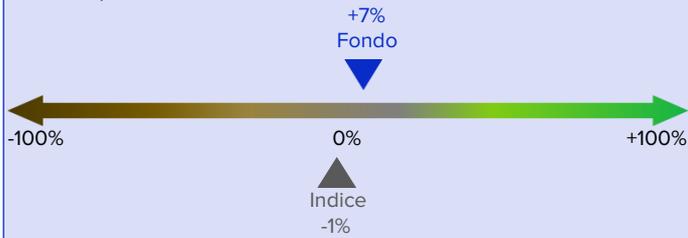
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento dei modelli economici con la transizione ecologica, integrando biodiversità e clima, su una scala da -100%, per l'ostruzione ecologica, a +100%, per la soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia globale. I risultati sono espressi in punteggi NEC 1.1 (nec-initiative.org) calcolato da Sycomore AM sulla base dei dati dal 2021 al 2024.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 98%



Tassonomia europea

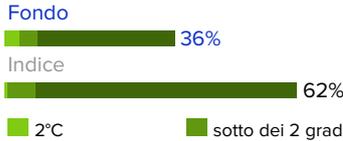
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 63%



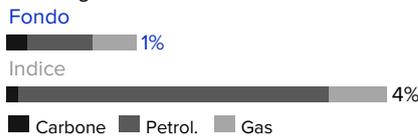
Allineamento climatico - SBTi

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



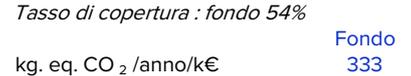
Esposizione fossile

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***.

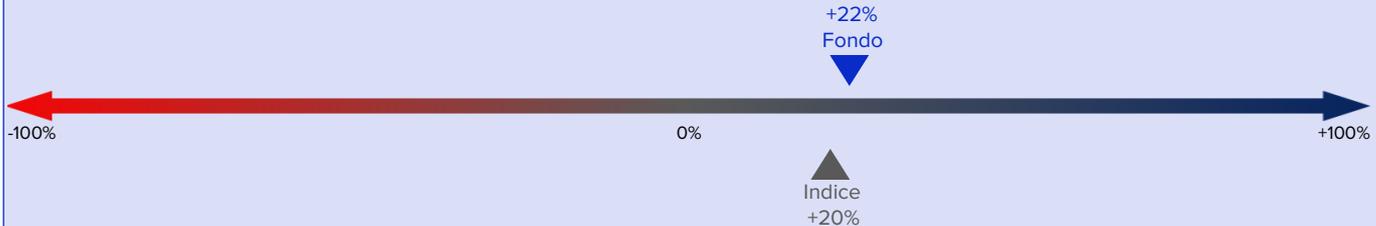


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

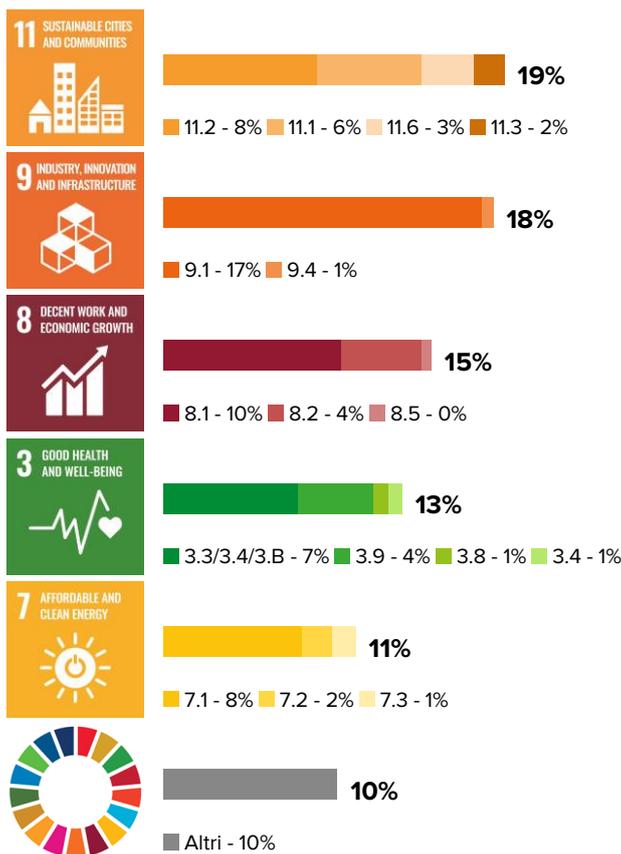
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%



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 : 25%

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

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 360,7€

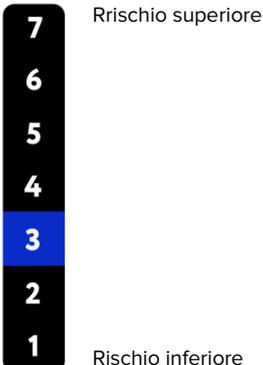
Attivi | 118,4 M€

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



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



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 31.10.2024



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

	ott 2024	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fondo %	-2,3	-2,6	5,7	-16,9	-2,7	80,4	3,0	4,6	-16,2	1,0	8,7
Indice %	-1,5	5,8	11,7	11,5	25,5	127,3	4,2	9,5	-5,1	11,7	-0,3

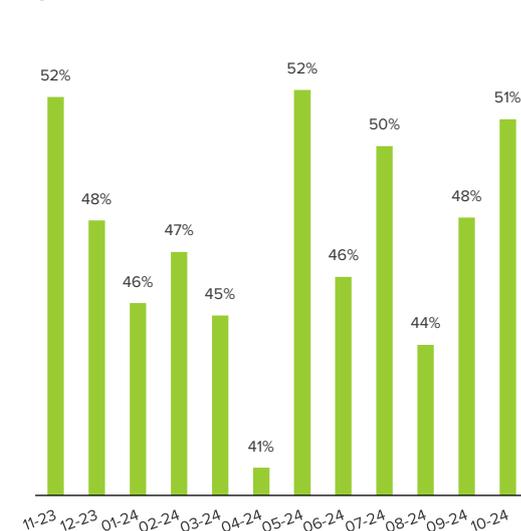
Statistiche

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

I mercati europei sono scesi nel corso del mese, colpiti dall'aumento dei tassi di interesse a lungo termine e dal rallentamento degli indicatori economici europei. Alla fine del mese, le relazioni sugli utili del terzo trimestre sono state rassicuranti: le società hanno dimostrato ancora una volta la loro resistenza con dati solidi, soprattutto per quanto riguarda i margini. È stata aumentata la diversificazione settoriale e geografica del portafoglio e sono state integrate le convinzioni chiave delle nostre principali strategie azionarie, con acquisti di tecnologia, sanità, finanza e industria a scapito di utilities e telecomunicazioni. Il pivot azionario è stato aumentato dal 48% al 50% durante la correzione del mercato. Nel corso del mese, il portafoglio ha risentito della selezione di titoli, in particolare Freeport McMoran, Technip Energies, Proximus, Munich Re e Santander, che hanno risentito del calo dei prezzi delle materie prime o di annunci di utili deludenti.

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 51%

Numero di società in portafoglio 29

Capitaliz. di borsa mediana 62,6 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2024

Crescita degli utili 2024

Ratio P/BV 2024

Redditività del capitale proprio

Rendimento 2024

Fondo 10,9x

Indice 13,9x

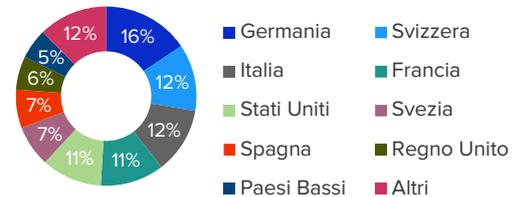
7,3% 4,3%

1,6x 2,0x

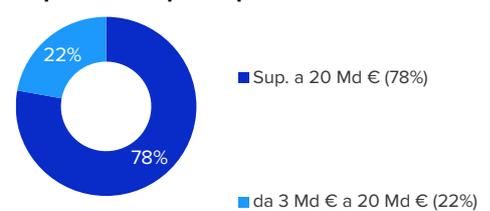
15,1% 14,0%

3,2% 3,5%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Assa abloy	3,5%	3,5/5
Santander	3,3%	3,2/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Relx	2,8%	4,0/5
Roche	2,7%	3,7/5
Munich re	2,5%	3,5/5
EDP Energias	2,1%	3,9/5
Danone	2,0%	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,0%	3,7/5
Novo nordisk	1,7%	3,7/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Smurfit westrock plc	0,1%	0,06%
Sodexo	0,9%	0,06%
De longhi	0,4%	0,06%
Negativi		
EDP Energias	2,5%	-0,31%
ASML	0,5%	-0,26%
Proximus	1,9%	-0,20%

Movimenti

Acquisti

ASSA ABLOY
NOVARTIS AG-REG
RELX

Integrazioni

SANTANDER

Vendite

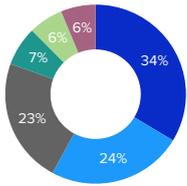
ENEL SPA
ORANGE
TECHNIP ENERGIES

Sgravi

EDP Energias ENERGIAS



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

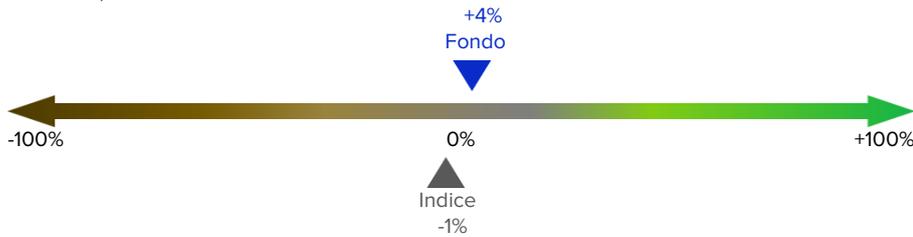
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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.

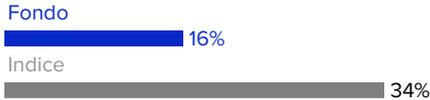
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

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

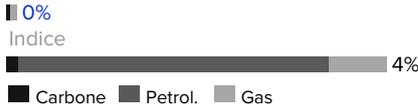
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo



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 99%

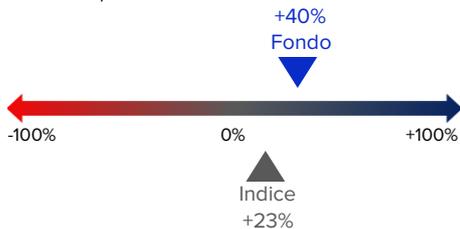


Analisi sociale e societaria

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%

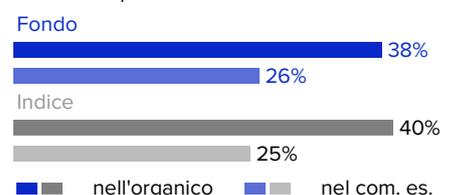


Parità professionale ♀/♂

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 98% / indice 93%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Roche

Roche è al secondo posto tra le aziende che migliorano la salute mentale dei dipendenti (50% in 3 anni) ed è entrata nel secondo livello della classifica CCLA Global Mental Health 2024. In occasione della conferenza di presentazione del benchmark, Roche ha presentato il proprio impegno e le proprie azioni in materia di salute mentale. Questo include l'impegno degli amministratori delegati e l'integrazione del benessere nella loro governance, l'accesso dei dipendenti a corsi di formazione dedicati, la rete di volontari di primo soccorso per la salute mentale, KPI quantificati e obiettivi per migliorare continuamente il loro supporto.

Intesa San Paolo

Abbiamo avuto una discussione approfondita e rassicurante con Intesa San Paolo su come il gruppo gestisce la riorganizzazione e l'evoluzione del business dal punto di vista del capitale umano. Recentemente abbiamo appreso che Intesa ha in programma fino a 3.000 uscite anticipate volontarie del personale. La proposta consentirebbe ai dipendenti della banca che maturano i requisiti per la pensione entro la fine del 2028 nell'ambito del fondo di solidarietà attuato dal settore bancario in Italia di andare in pensione anticipatamente.

Controversie ESG

Endenred

Endenred Italia: la procura italiana ha aperto un'inchiesta e il tribunale ha sequestrato beni per 20 milioni di euro per una presunta gara d'appalto pubblica fraudolenta nel 2019

Microsoft

Australia: avviata un'indagine normativa sui contenuti relativi allo sfruttamento e all'abuso sessuale dei minori ospitati su OneDrive, mentre eSafety mette in mora Google, Meta e Apple per l'abuso sessuale dei minori online.

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

OTTOBRE 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 138,7€

Attivi | 796,2 M€

SFDR 8

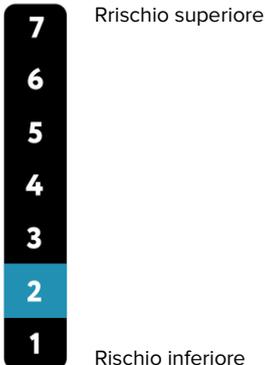
Investimenti sostenibili

% 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



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG



Francia



Belgio



Austria



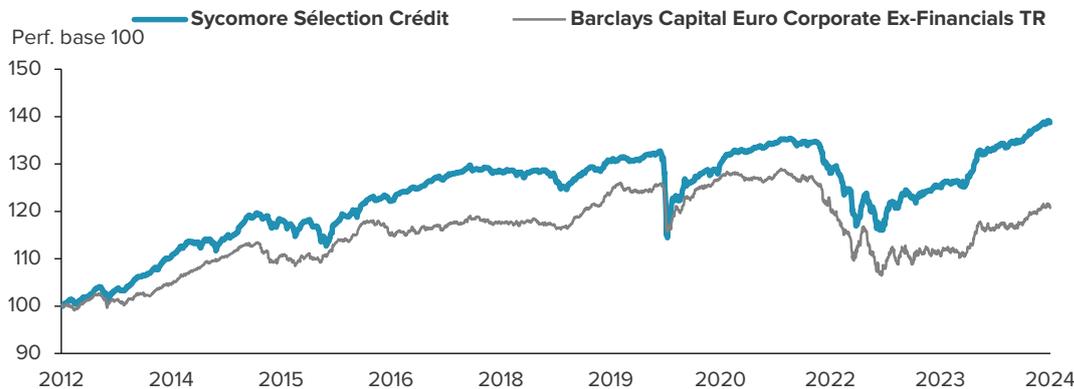
Germania

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 31.10.2024



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

	ott 2024	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	0,1	4,5	9,9	3,3	6,1	38,7	2,8	10,0	-10,4	1,9	0,2
Indice %	-0,4	2,8	8,3	-4,4	-3,1	20,7	1,6	7,9	-13,9	-1,2	3,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,6	0,4	1,7%	3,4%	5,1%	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

La prospettiva di un'elezione statunitense particolarmente combattuta, con la probabilità di una vittoria di Donald Trump in aumento nelle ultime settimane, ha avuto un forte impatto sui tassi di interesse statunitensi. Infatti, il programma politico del candidato repubblicano, con l'introduzione di elevate tasse sulle importazioni, pone un maggiore rischio di inflazione. Dopo un forte calo negli ultimi 4 mesi, i tassi dell'Eurozona hanno registrato una pausa. Sebbene la BCE abbia confermato la volontà di allentare i tassi con un ulteriore taglio, riteniamo che le aspettative del mercato per i futuri tagli dei tassi siano troppo aggressive. Il mercato primario è rimasto molto vivace, ma siamo stati molto selettivi, partecipando solo alle emissioni di Kingspan, Iliad, Shurgard e SAUR. Nel complesso, i premi di emissione rimangono interessanti.



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

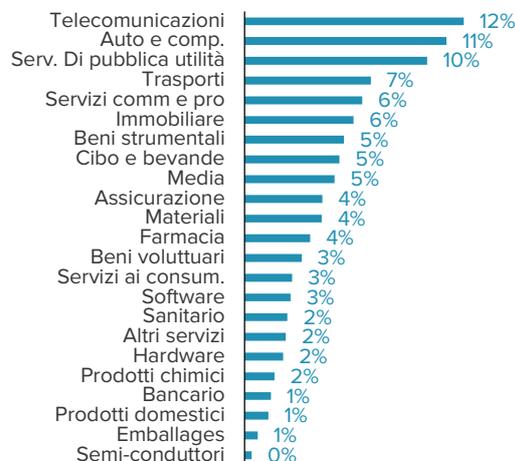
Portafoglio

Tasso di esposizione 97%

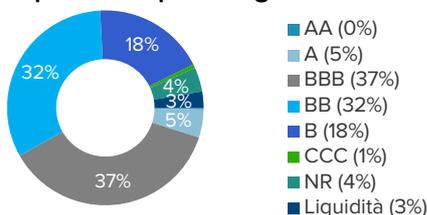
Numero di partecipazioni 223

Numero di emittenti 148

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



Valutazione

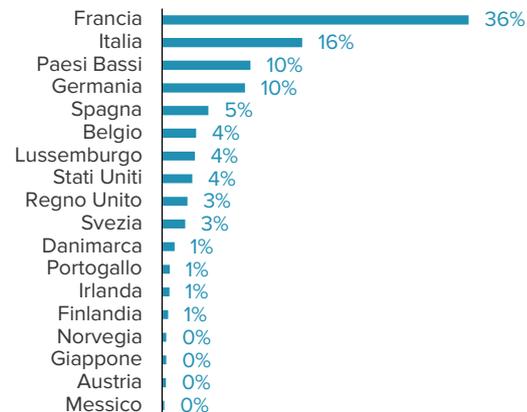
Sensibilità 3,4

Yield to maturity 4,8%

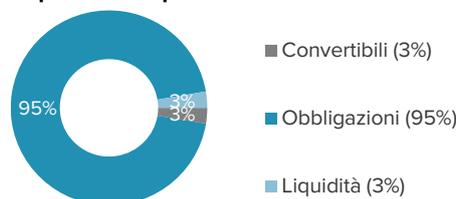
Yield to worst 4,4%

Scadenza media 3,9anni

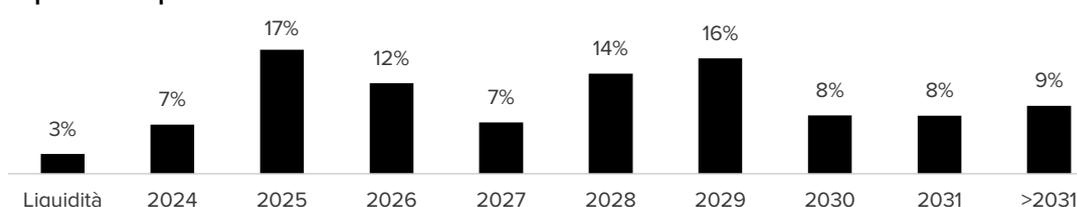
Ripartizione per paese



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*.

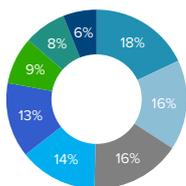
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,5/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Renault	2,7%	Auto e Comp.	3,5/5	Transizione energetica
Tdf	2,3%	Telecomunicazioni	3,4/5	Accesso e inclusione
Autostrade Per L Italia	2,3%	Trasporti	3,3/5	Accesso e inclusione
Veolia	2,2%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Gest. sostenibile delle risorse
Loxam	2,1%	Servizi comm e pro	3,7/5	Leadership SPICE

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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **45%**

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

Migliori punteggi ESG

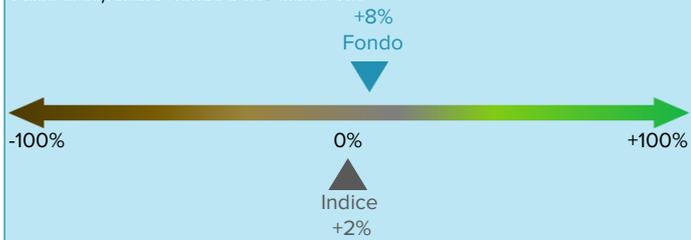
	ESG	E	S	G
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

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 81%



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



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 49% / indice 87%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	404	302

Analisi sociale e societaria

Crescita dell'organico**

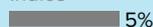
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 82% / indice 90%

Fondo



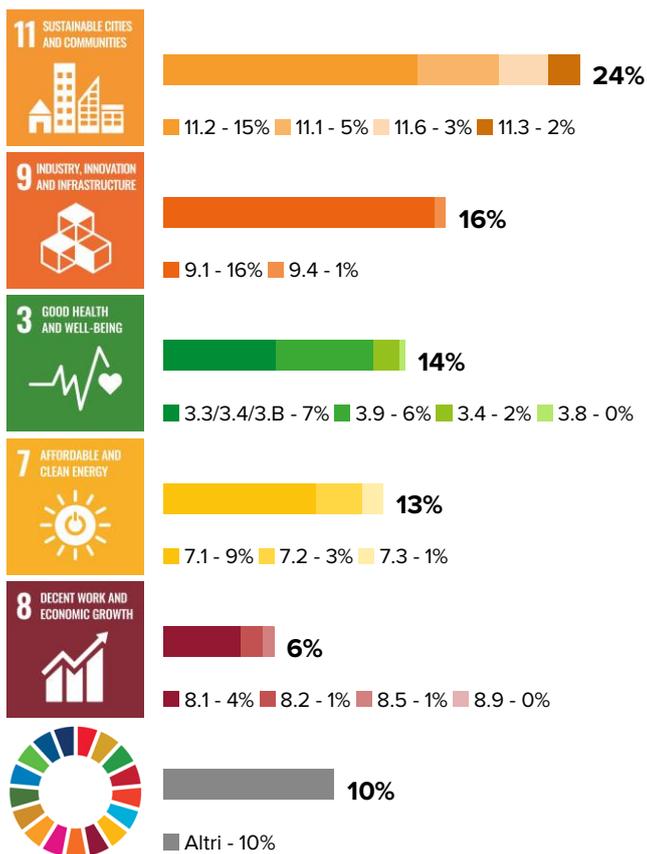
Indice



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 : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Tornator Oyj

Abbiamo chiesto di approfondire la politica di sicurezza dei loro partner e di pubblicare gli indicatori, dal momento che Tornator esternalizza il taglio degli alberi. Volevamo anche saperne di più sulle specie di alberi piantati e sulla loro politica in materia di diritti umani, in particolare per quanto riguarda il coinvolgimento delle comunità locali e indigene nelle loro attività.

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

OTTOBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 106,7€

Attivi | 57,7 M€

SFDR 9

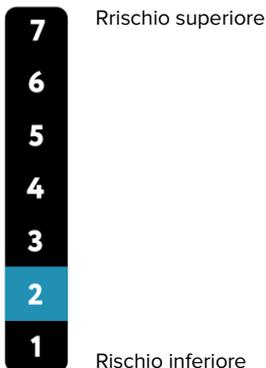
Investimenti sostenibili

% 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



**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 31.10.2024

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

La prospettiva di un'elezione statunitense particolarmente combattuta, con la probabilità di una vittoria di Donald Trump in aumento nelle ultime settimane, ha avuto un forte impatto sui tassi di interesse statunitensi. Infatti, il programma politico del candidato repubblicano, con l'introduzione di elevate tasse sulle importazioni, pone un maggiore rischio di inflazione. Dopo un forte calo negli ultimi 4 mesi, i tassi dell'Eurozona hanno registrato una pausa. Sebbene la BCE abbia confermato la volontà di allentare i tassi con un ulteriore taglio, riteniamo che le aspettative del mercato per i futuri tagli dei tassi siano troppo aggressive. Il mercato primario è rimasto molto vivace, ma siamo stati molto selettivi, partecipando solo alle emissioni di Kingspan, Eurogrid e Tornator. Nel complesso, i premi di emissione rimangono interessanti.



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 99%

Numero di partecipazioni 88

Numero di emittenti 65

Valutazione

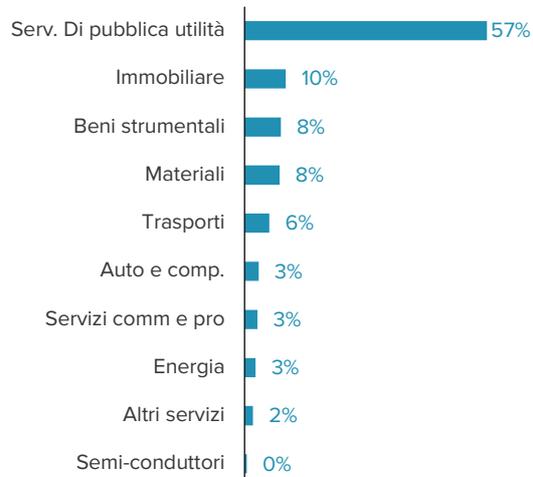
Sensibilità 4,9

Yield to maturity 3,8%

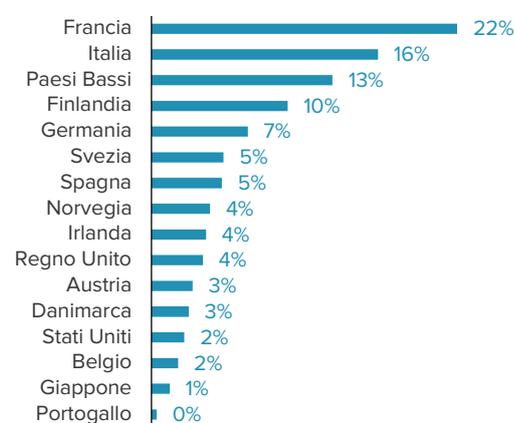
Yield to worst 3,7%

Scadenza media 5,8anni

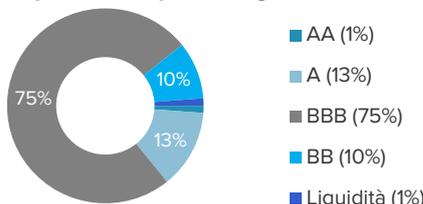
Ripartizione per settore



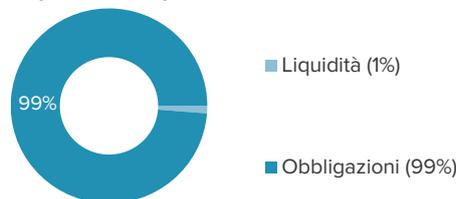
Ripartizione per paese



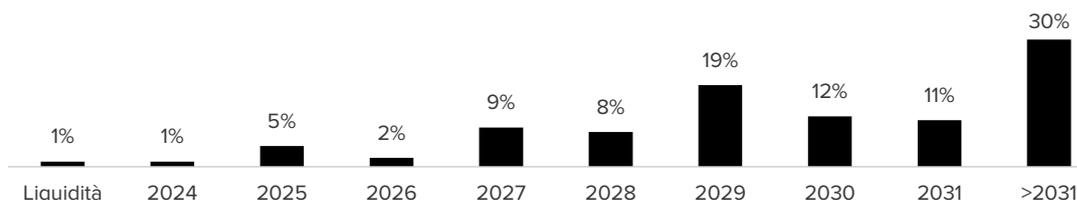
Ripartizione per rating



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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,1/5
Punteggio P	3,7/5	3,5/5
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	3,0%	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	2,5%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	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

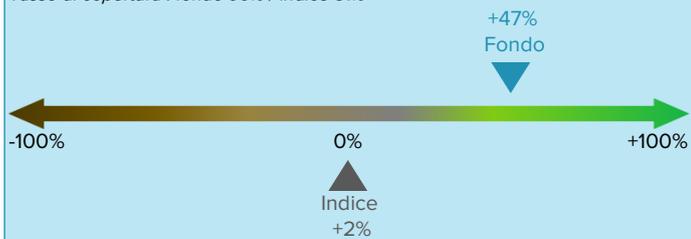
Selettività (% dei valori ammissibili) **83%**

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

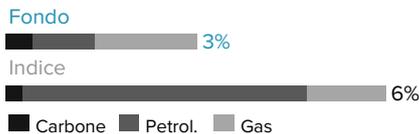
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 81%



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	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,5/5

Migliori punteggi ESG

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

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 91% / 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 69% / indice 87%

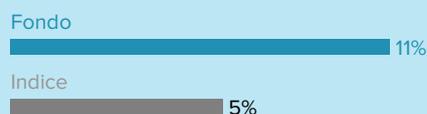


Analisi sociale e societaria

Crescita dell'organico**

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

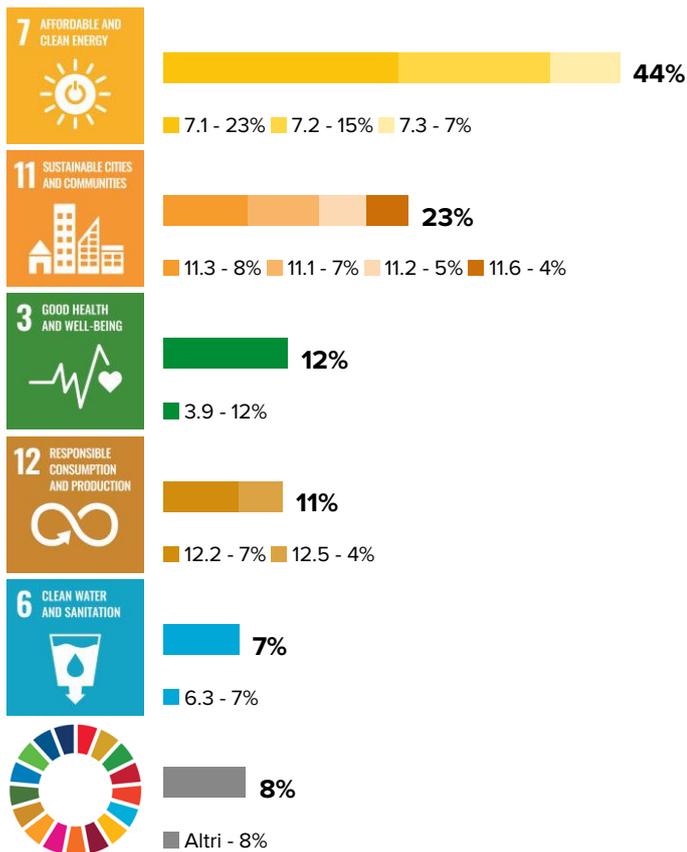
Tasso di copertura : fondo 89% / indice 90%



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

OTTOBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | FR001400A6X2 NAV per Azione | 115,0€

Attivi | 421,6 M€

SFDR 8

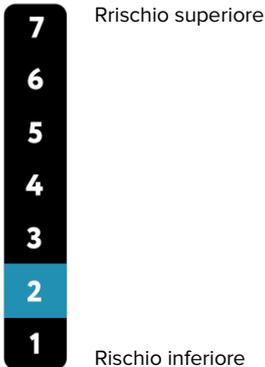
Investimenti sostenibili

% 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

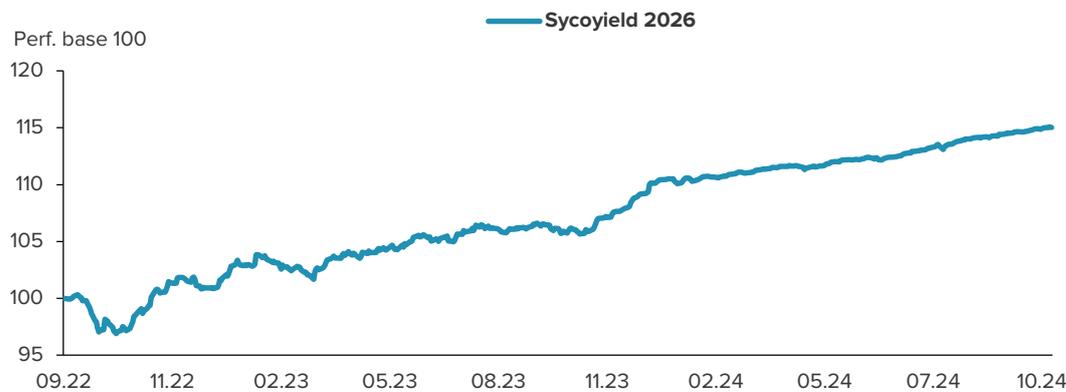


**Anaïs
CASSAGNES**
Analista ESG

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 31.10.2024



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

	ott	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023
Fondo %	0,4	4,1	8,2	15,0	6,7	9,6

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,5%	1,4	-3,4%

Commento del fondo

La prospettiva di un'elezione statunitense particolarmente combattuta, con la probabilità di una vittoria di Donald Trump in aumento nelle ultime settimane, ha avuto un forte impatto sui tassi di interesse statunitensi. Infatti, il programma politico del candidato repubblicano, con l'introduzione di elevate tasse sulle importazioni, pone un maggiore rischio di inflazione. Dopo un forte calo negli ultimi 4 mesi, i tassi dell'Eurozona hanno registrato una pausa. Sebbene la BCE abbia confermato la propria disponibilità ad allentare i tassi con un ulteriore taglio, riteniamo che le aspettative del mercato per i futuri tagli dei tassi siano troppo aggressive. Gli spread investment grade hanno chiuso il mese praticamente invariati. Anche gli spread high yield. Il fondo ha continuato a crescere in linea con il suo rendimento a scadenza.



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

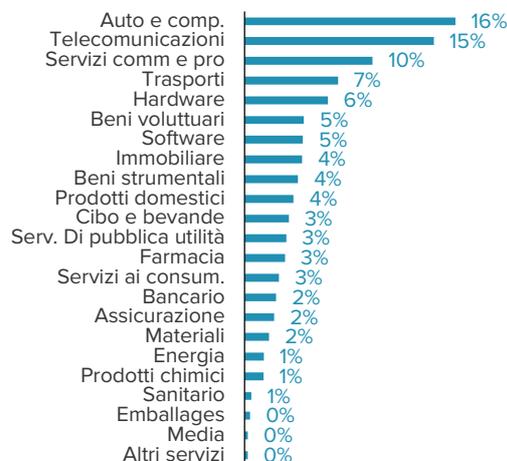
Com. di movimentaz.

Nessuna

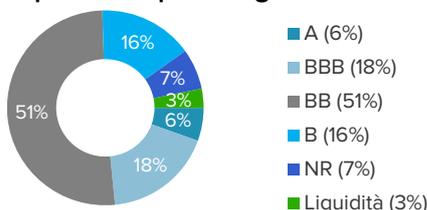
Portafoglio

Tasso di esposizione	97%
Numero di partecipazioni	104
Numero di emittenti	77

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



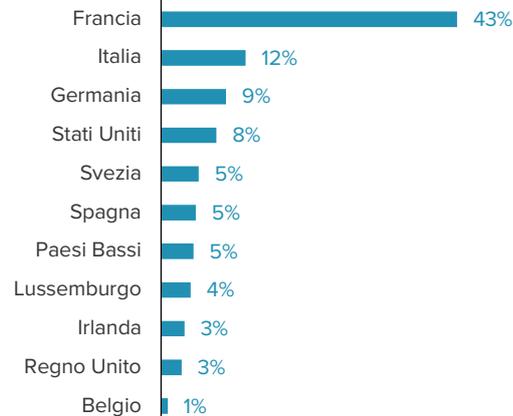
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Coty	3,7%
Quadiant	3,6%
Masmovil	3,5%
Eircom	3,3%
Loxam	3,2%

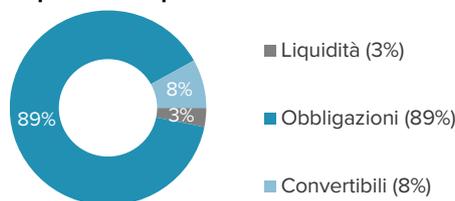
Valutazione

Sensibilità	1,6
Yield to maturity	4,2%
Yield to worst	3,9%
Scadenza media	1,7anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Prodotti domestici	3,5%	3,8%
Hardware	3,7%	3,7%
Telecomunicazioni	3,9%	4,0%
Telecomunicazioni	3,8%	3,8%
Servizi comm e pro	5,4%	5,4%

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

OTTOBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 105,4€

Attivi | 153,0 M€

SFDR 8

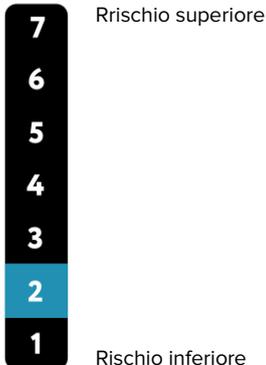
Investimenti sostenibili

% 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



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

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 31.10.2024

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

La prospettiva di un'elezione statunitense particolarmente combattuta, con la probabilità di una vittoria di Donald Trump in aumento nelle ultime settimane, ha avuto un forte impatto sui tassi di interesse statunitensi. Infatti, il programma politico del candidato repubblicano, con l'introduzione di elevate tasse sulle importazioni, pone un maggiore rischio di inflazione. Dopo il forte calo degli ultimi 4 mesi, i tassi dell'Eurozona hanno registrato una pausa. Sebbene la BCE abbia confermato la volontà di allentare i tassi con un ulteriore taglio, riteniamo che le aspettative del mercato per i futuri tagli dei tassi siano troppo aggressive. Il mercato primario è rimasto molto vivace, ma siamo stati molto selettivi, partecipando solo alle emissioni di Iliad e Saur. Nel complesso, i premi di emissione rimangono interessanti.



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

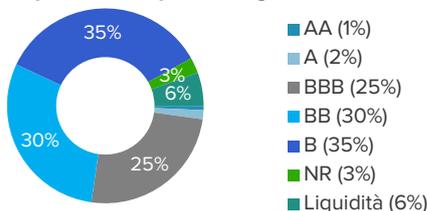
Portafoglio

Tasso di esposizione	90%
Numero di partecipazioni	106
Numero di emittenti	85

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



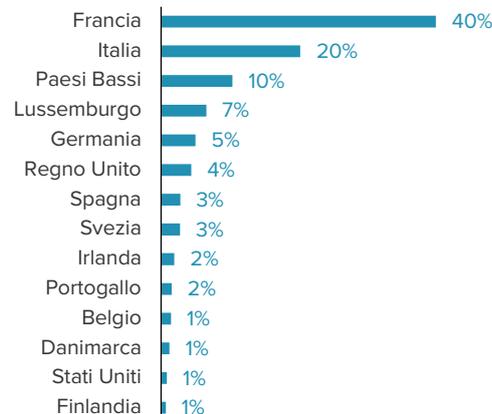
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Banjay	2,4%
Tereos	2,2%
Renault	2,2%
Altarea	2,1%
Infopro	1,9%

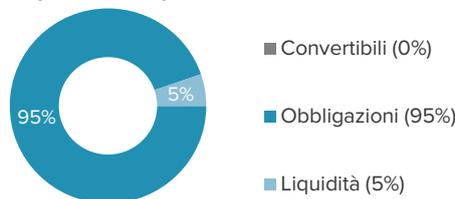
Valutazione

Sensibilità	3,4
Yield to maturity	5,2%
Yield to worst	4,7%
Scadenza media	5,4anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Media	5,1%	5,7%
Cibo e bevande	4,5%	5,7%
Auto e Comp.	4,9%	5,0%
Immobiliare	5,0%	5,0%
Media	5,5%	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.