

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Febbraio 2025



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 624,1€

Attivi | 843,5 M€

SFDR 8

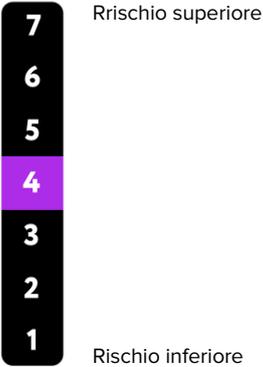
Investimenti sostenibili

% 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



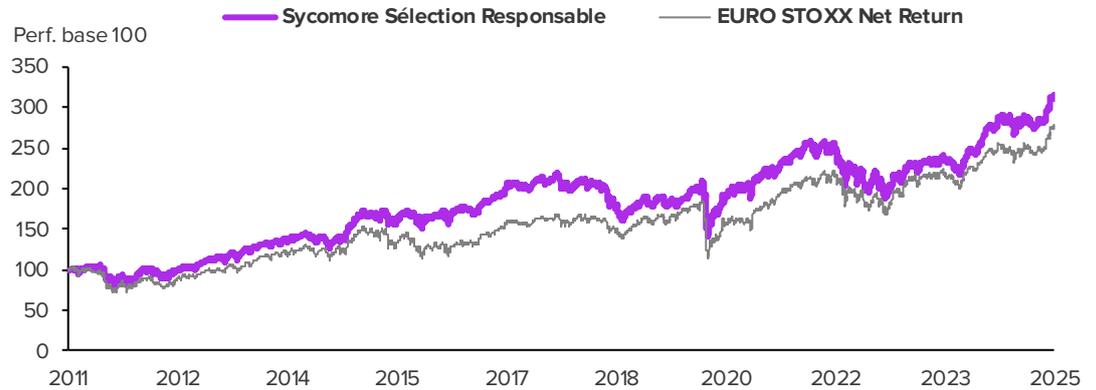
Belgio

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 sovrastimata dai rispettivi valori di borsa.

Performance al 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	3,5	10,3	17,5	37,5	212,0	8,4	14,1	19,4	-18,5	16,2
Indice %	3,4	10,9	15,1	38,1	174,5	7,4	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	1,0	0,9	0,4%	15,4%	15,9%	3,6%	0,6	0,0	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	2,1%	16,0%	18,4%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'Eurozona hanno continuato a salire, sostenuti nella prima parte del mese soprattutto dai colloqui che hanno portato al cessate il fuoco in Ucraina, oltre che dalle relazioni sugli utili societari di buona qualità. La parte value del mercato è stata molto ricercata dagli investitori (banche, edilizia, telecomunicazioni) e ha dato un forte contributo alla performance del fondo. Société Générale, Santander, E.ON, Infineon e Saint-Gobain sono state le società che hanno dato il maggior contributo. Al contrario, sono state punite le poche società che hanno deluso i risultati e le prospettive per il 2025, come Capgemini e Prysmian. In termini di trading, la flessione di Schneider Electric (spiegata dai timori sulla spesa di Microsoft per i data center) è stata utilizzata per reiniziare una posizione, mentre sono state effettuate prese di profitto su Allianz, Essilor Luxottica e Renault.



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.

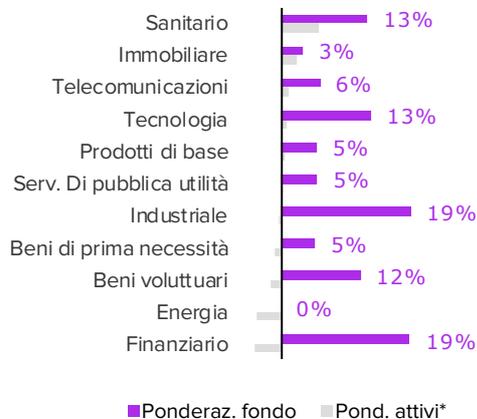
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	38%
Numero di società in portafoglio	42
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	68,9 Mds €

Esposizione settoriale

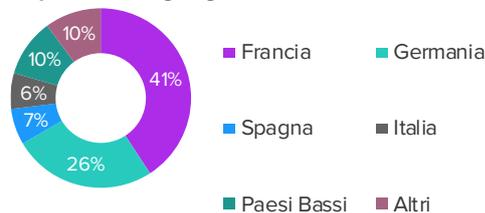


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

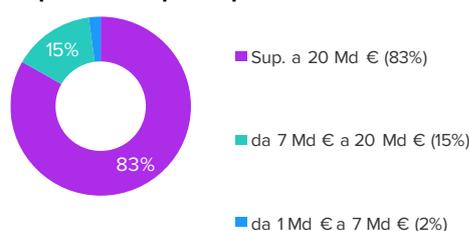
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	12,4x	13,2x
Crescita degli utili 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	1,5x	1,9x
Redditività del capitale proprio	12,2%	14,5%
Rendimento 2025	3,2%	3,3%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



SPICE, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa*.

	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,5/5
Punt. S	3,5/5	3,3/5
Punteggio P	3,7/5	3,7/5
Punt. I	3,7/5	3,7/5
Punt. C	3,7/5	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Société Générale	5,9%	3,3/5	+6%	15%
Asml	5,7%	4,2/5	+12%	27%
Siemens	5,1%	3,5/5	+15%	43%
Santander	4,3%	3,3/5	0%	35%
Renault	3,7%	3,5/5	+15%	34%
Assa Abloy	3,5%	3,4/5	0%	45%
Sanofi	3,4%	3,4/5	0%	84%
Sap	3,3%	3,8/5	+5%	20%
Vonovia	3,0%	3,6/5	+29%	36%
Kpn	2,8%	3,7/5	+5%	60%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Société Générale	6,5%	1,49%
Santander	3,9%	0,84%
Siemens	5,6%	0,44%
Negativi		
ASML	6,7%	-0,40%
Cap Gemini	2,4%	-0,36%
Prysmian	1,5%	-0,24%

Movimenti

Acquisti

Schneider Electric

Integrazioni

Michelin
Sap
Banco Santander

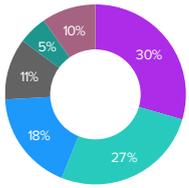
Vendite

Sgravi

Allianz
Unicredit
Infineon Technologies



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

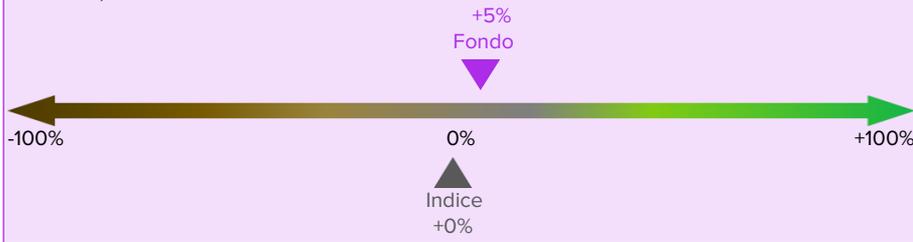
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Tassonomia europea

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

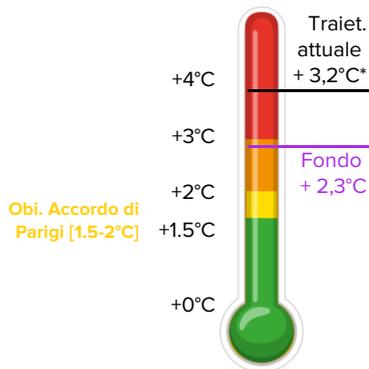
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Innalz. della temperatura - SB2A

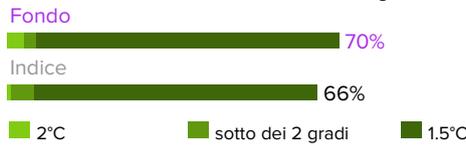
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 100%



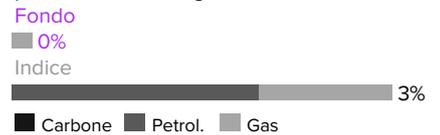
Allineamento climatico - SBTi

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

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



Intensità carbonio**

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

kg. eq. CO ₂ /anno/k€	Fondo	Indice
	674	1010

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.

m ² .MSA/k€	Fondo	Indice
	-24	-49

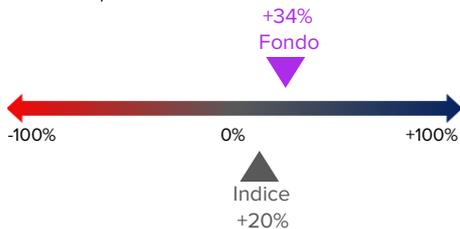
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 98%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

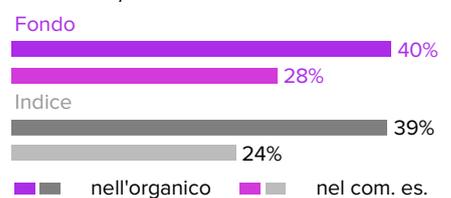


Parità professionale ♀/♂

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

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

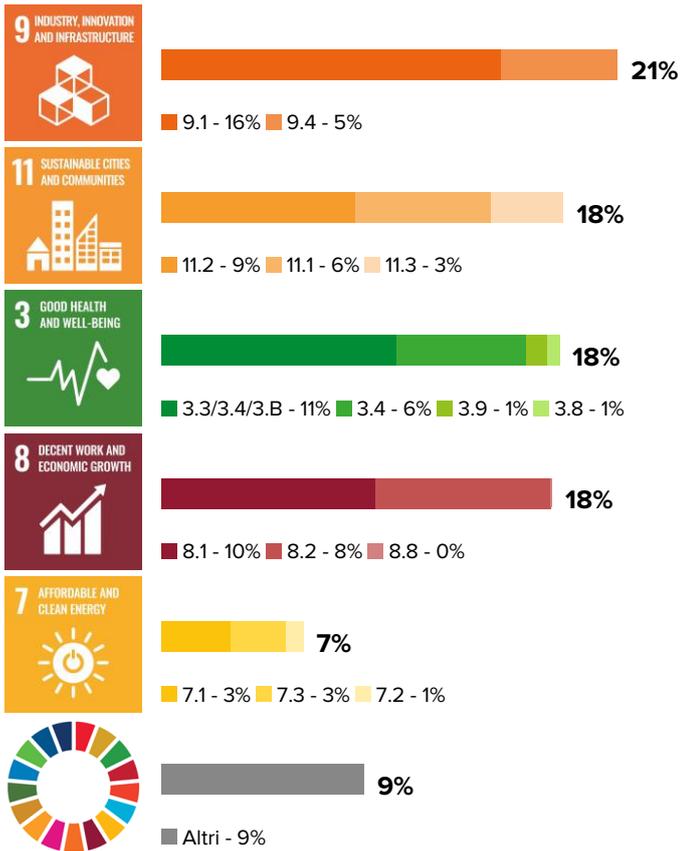
Tasso di cop. ComEs.: fondo 99% / indice 96%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare 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 : 17%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Iberdrola

L'Autorità britannica per la concorrenza e i mercati sta indagando su possibili problemi di concorrenza relativi all'acquisizione di North West Electricity Networks per un valore di 2,1 miliardi di sterline.

Voti

3 / 3 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 102,7€

Attivi | 164,9 M€

SFDR 8

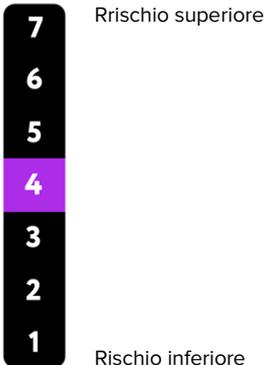
Investimenti sostenibili

% 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



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



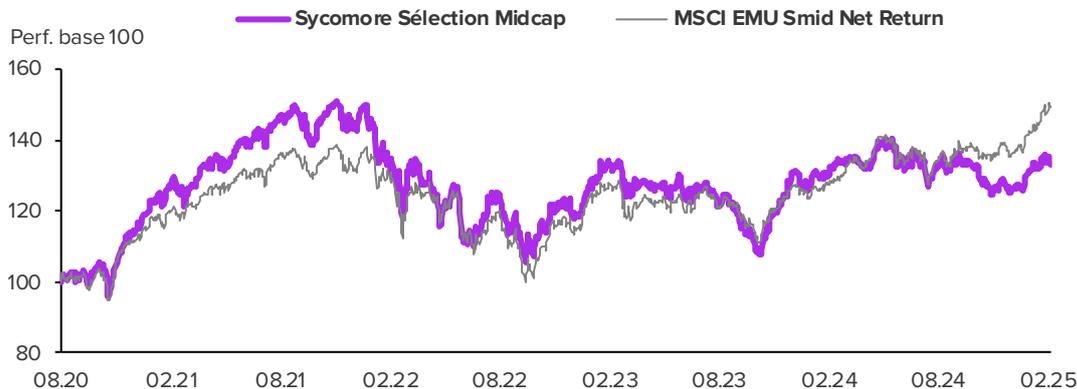
Francia

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni *08/20	Annu. 2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,4	5,0	0,8	6,5	-3,2	-20,5	25,4
Indice %	3,4	8,9	16,5	9,2	7,9	-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*	0,9	1,0	-2,6%	16,3%	15,1%	5,2%	0,3	-0,5	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

I segnali positivi in Europa si stanno accumulando, con la banca centrale che continua a tagliare i tassi di riferimento, i risultati delle elezioni tedesche in linea con le misure che potrebbero favorire la ripresa dell'economia e il numero crescente di annunci riguardanti un possibile accordo di pace in Ucraina. Di conseguenza, i mercati europei e le small cap hanno recuperato terreno, sovraperformando significativamente gli Stati Uniti. Nel corso del mese il portafoglio è stato posizionato in modo sfavorevole, con una sottoponderazione in Germania e nel settore della difesa e un orientamento verso le small cap. Tuttavia, la stagione delle pubblicazioni è stata contrastata, con diverse delusioni come SIG (risultati 2024 in linea, ma primo semestre 2025 previsto fiacco), Soitec (delusione sugli obiettivi finanziari 2025 con il mercato automobilistico sotto pressione) e Rovi (debole produzione di vaccini nel quarto trimestre 2024), che abbiamo eliminato dal portafoglio.



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.

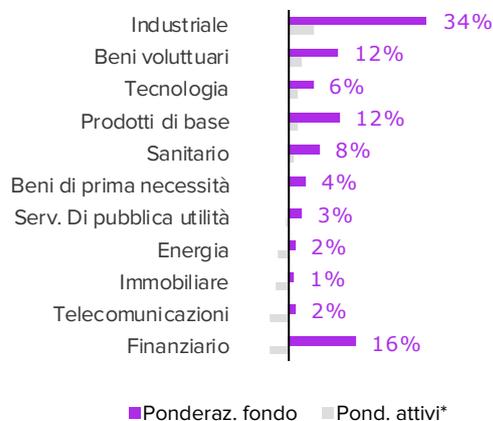
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	12%
Numero di società in portafoglio	72
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	47%
Capitaliz. di borsa mediana	4,7 Mds €

Esposizione settoriale

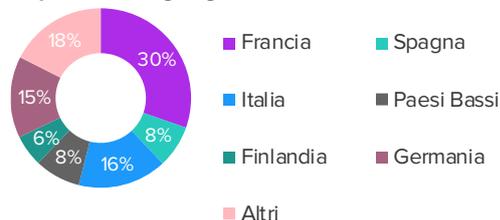


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU Smid Net Return

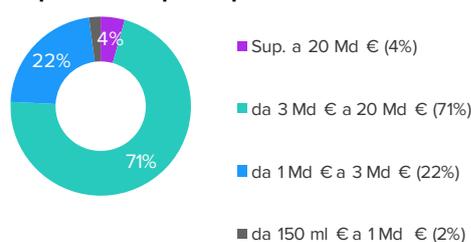
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	12,9x	Indice	11,8x
Crescita degli utili 2025		13,2%		8,2%
Ratio P/BV 2025		1,7x		1,4x
Redditività del capitale proprio		13,2%		12,0%
Rendement 2025		3,3%		3,7%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



SPICE, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa*.

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Bankinter	3,4%	3,4/5	0%	35%
Asr	3,2%	3,7/5	0%	34%
Wendel	3,0%	3,4/5	+1%	18%
Knorr-Brense	2,9%	3,7/5	+33%	74%
Kemira	2,7%	3,5/5	+19%	4%
Société Générale	2,6%	3,3/5	+6%	15%
Fielmann	2,6%	3,4/5	+1%	57%
Duerr	2,6%	3,7/5	+10%	11%
Gea Group	2,5%	3,3/5	-3%	13%
Recordati	2,3%	3,7/5	0%	74%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
société générale	2,5%	0,55%
bankinter	3,2%	0,41%
knorr-brense	2,8%	0,24%
Negativi		
soitec	0,4%	-0,31%
sopra-steria	1,8%	-0,28%
sig group	2,4%	-0,22%

Movimenti

Acquisti

Bucher Industries Ag

Amundi Sa

Acerinox Sa

Integrazioni

Fluidra Sa

Robertet Sa

Fielmann Group Ag

Vendite

Laboratorios Farmaceuticos Rov

Georg Fischer Ag

Id Logistics Group Saca

Sgravi

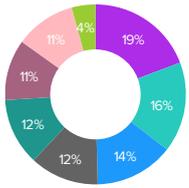
Wendel Se

Eurazeo Se

Huhtamaki Oyj



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

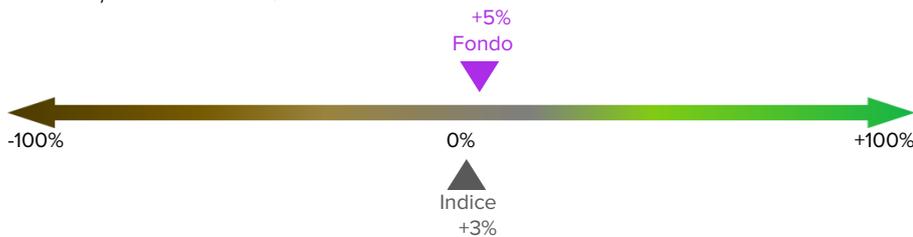
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Governance	3,6/5	3,5/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 90%



Tassonomia europea

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

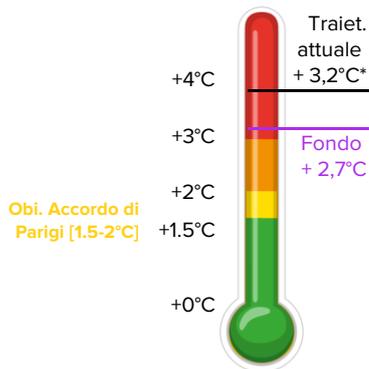
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



Innalz. della temperatura - SB2A

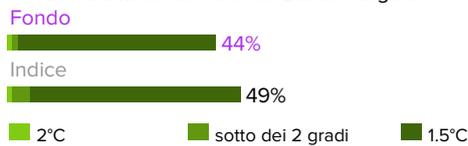
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 89%



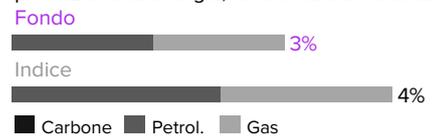
Allineamento climatico - SBTi

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

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



Intensità carbonio**

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	734	1097

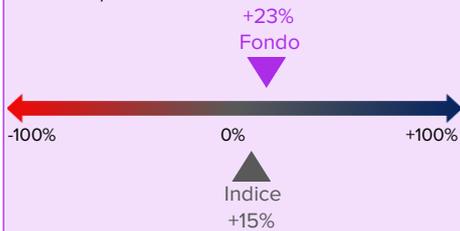
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 98% / indice 93%

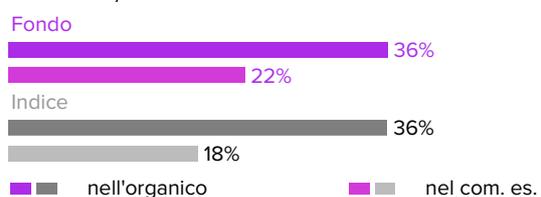


Parità professionale ♀/♂

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

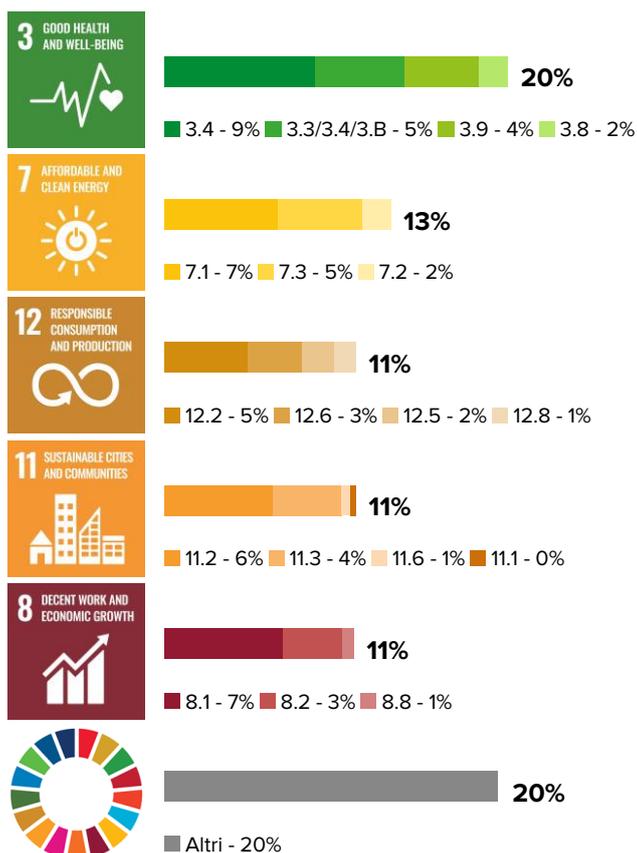
Tasso di cop. effettiva: fondo 92% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 94% / indice 94%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 27%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nexans

Il management di Nexans ha discusso le prospettive dell'azienda per i prossimi anni, confermando il suo impegno nella strategia E3 per l'economia, l'ambiente e l'impegno.

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 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

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 157,7€

Attivi | 312,4 ME

SFDR 9

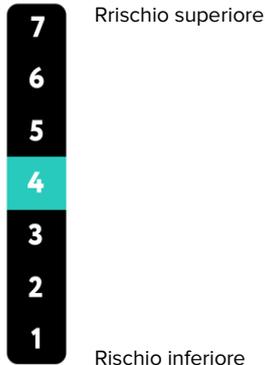
Investimenti sostenibili

% 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



Clémence BOURCET
Analista ISR
Biodiversità



Erwan CREHALET
Analista ISR Clima



Francia



Francia



Belgio

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fondo %	0,3	2,2	0,3	-10,6	25,8	57,7	4,9	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Indice %	3,6	10,3	15,7	33,8	68,1	95,2	7,3	8,6	15,8	-9,5	25,1

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	1,1	-13,8%	16,5%	13,2%	8,5%	-0,4	-1,6	-29,7%	-19,5%
Lancio	0,9	0,9	-1,4%	16,5%	15,9%	8,1%	0,3	-0,3	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Il mercato europeo continua a crescere nonostante le turbolenze politiche e geopolitiche. Il tema dell'edilizia sostenibile ha registrato una forte crescita, sostenuta dalle speranze di un cessate il fuoco in Ucraina e di una coalizione in Germania, e dai comunicati stampa sugli utili che lasciano presagire una ripresa, seppur moderata, nel 2025. Anche il segmento dei semiconduttori (Infineon e STM) ha registrato una buona performance, con una domanda finalmente in ripresa nei mercati finali automobilistico e industriale dopo un periodo difficile. I movimenti dei produttori di apparecchiature elettriche sono stati marcati per tutto il mese: da un lato, i risultati e le previsioni sono stati per lo più eccellenti (Schneider Electric, ABB, Legrand), mentre dall'altro, i timori di un rallentamento degli investimenti nell'IA da parte di Microsoft hanno causato una forte battuta d'arresto. Le aziende sono comunque rassicuranti sui loro portafogli ordini e sulle prospettive del segmento, che rimane a corto di offerta a fronte di una crescita marcata per il decennio. L'elettrificazione e le relative infrastrutture restano uno dei nostri temi ambientali preferiti. In questo contesto, rafforziamo Siemens, che continua a ruotare il suo portafoglio, insieme ad alcuni titoli ciclici in ritardo (Infineon, Befesa) e ad alcuni profili più difensivi (EON, Redeia).



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 - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

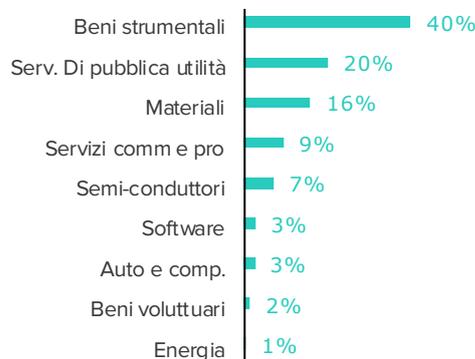
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	9%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	13,4 Mds €

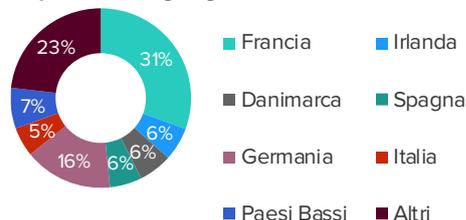
Esposizione settoriale



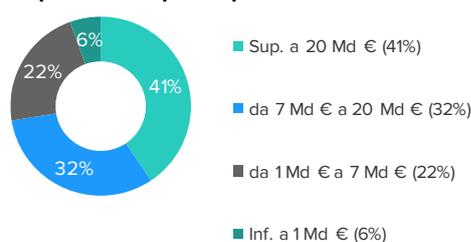
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	Indice
	14,1x	13,4x
Crescita degli utili 2025	12,4%	8,7%
Ratio P/BV 2025	1,9x	2,0x
Redditività del capitale proprio	13,2%	15,2%
Rendement 2025	2,7%	3,3%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



SPICE, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa*.

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Schneider	5,3%	4,2/5	+13%
Veolia	5,1%	3,9/5	+47%
Eon	4,5%	3,2/5	+25%
Prysmian	4,1%	3,8/5	+31%
Saint Gobain	3,7%	3,9/5	+10%
Smurfit Westrock	3,5%	3,8/5	+79%
Asml	3,3%	4,2/5	+12%
Novonesis	3,3%	4,0/5	+10%
Knorr-Brense	3,2%	3,7/5	+33%
Arcadis	3,1%	3,8/5	+22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Infineon	3,0%	0,33%
Eon	4,2%	0,31%
Saint Gobain	3,9%	0,26%
Negativi		
Prysmian	4,7%	-0,71%
Arcadis	3,4%	-0,49%
Munters	1,8%	-0,46%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

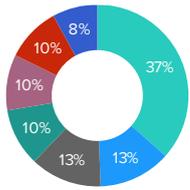
Sgravi

Siemens
Quanta Services

Renewi
Ashtead Group
Kingspan Group



Temi ambientale



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

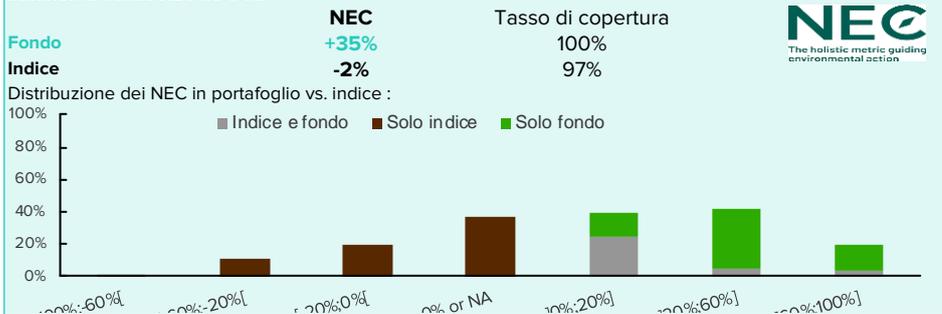
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	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)**

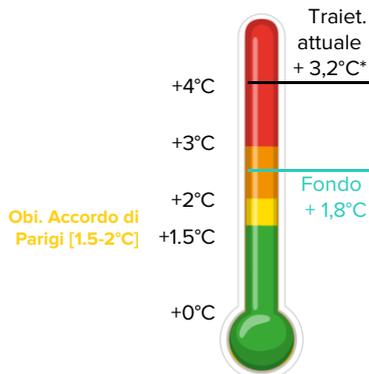
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.



Aumento de temperatura inducido

In °C entro il 2100 rispetto all'era preindustriale secondo il Science-Based 2°C Alignment, metodologia SB2A (fonte Iceberg Data Lab).

Tasso di copertura : fondo 97%



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

Allineamento climatico - SBTi

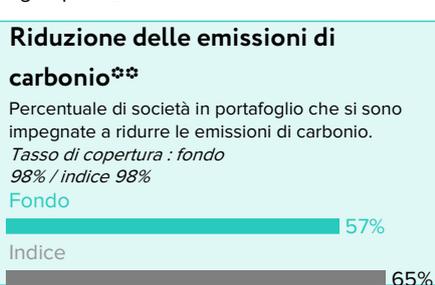
Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de Science-Based Targets.



Impronta di carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 89% / indice 94%



Riduzione delle emissioni di carbonio**

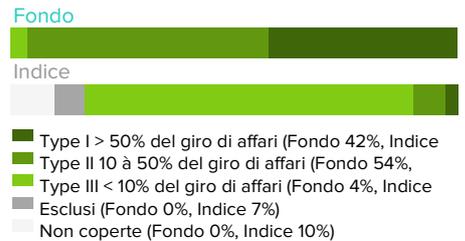
Percentuale di società in portafoglio che si sono impegnate a ridurre le emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%



Répartition Greenfin

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](https://www.greenfin.com), stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



Tassonomia europea

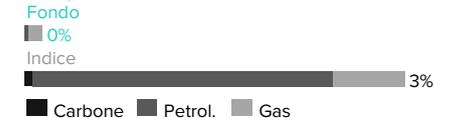
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

Quota allineata : Fondo 27%, Indice 4%

Esposizione fossile

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



Impronta biodiversità

Superficie mantenuta artificialmente in m².MSA per k€ investito**, modellata dal CBF sugli ambiti 1, 2, 3 a monte e valle (fonte IDL) ed espressa come superficie normalizzata in base all'abbondanza media di specie.

Tasso di copertura : fondo 89% / indice 92%



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 96%



Crescita dell'organico

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

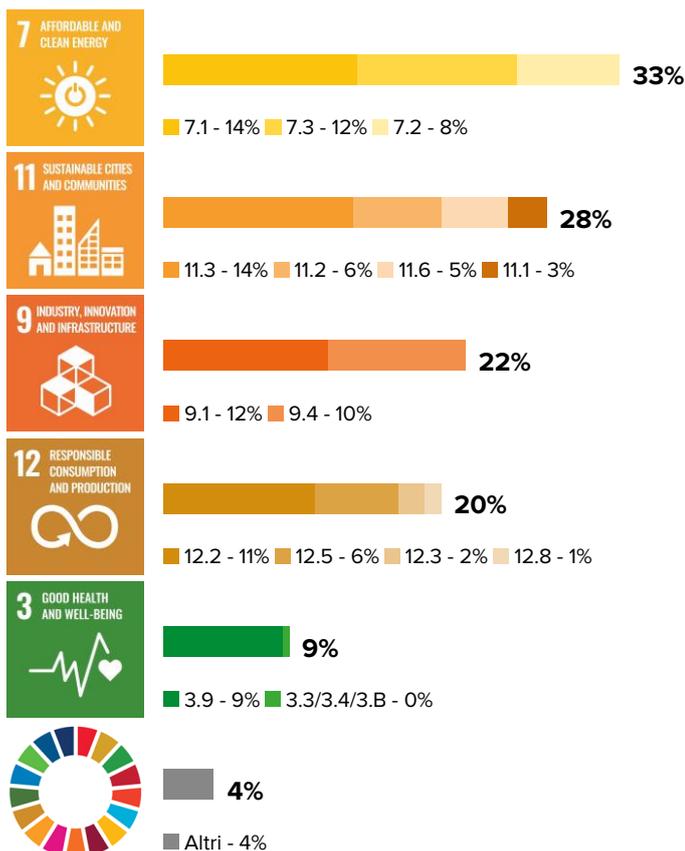
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare 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 (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = 3 Iceberg Data Lab).



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

Nexans

Il management di Nexans ha discusso le prospettive dell'azienda per i prossimi anni, confermando il suo impegno nella strategia E3 per l'economia, l'ambiente e l'impegno.

Controversie ESG

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Séché Environnement

Nel corso di un incontro con Séché Environnement, l'azienda ha presentato le sue attività legate al trattamento dei PFAS. Con la revisione attesa del regolamento europeo REACH, esse potranno contare su una crescita negli anni a venire.

Veolia

Il Gruppo Veolia è stato anche citato dalla stampa per malfunzionamenti non dichiarati legati agli scarichi di cloruro ferrico nella Durance.

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

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 95,2€

Attivi | 95,1 M€

SFDR 9

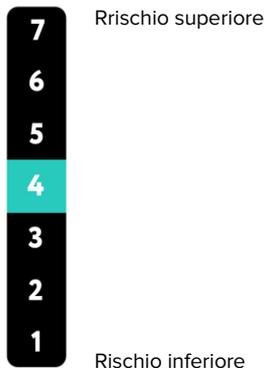
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Clémence BOURCET
Analista ISR
Biodiversità



Erwan CREHALET
Analista ISR Clima



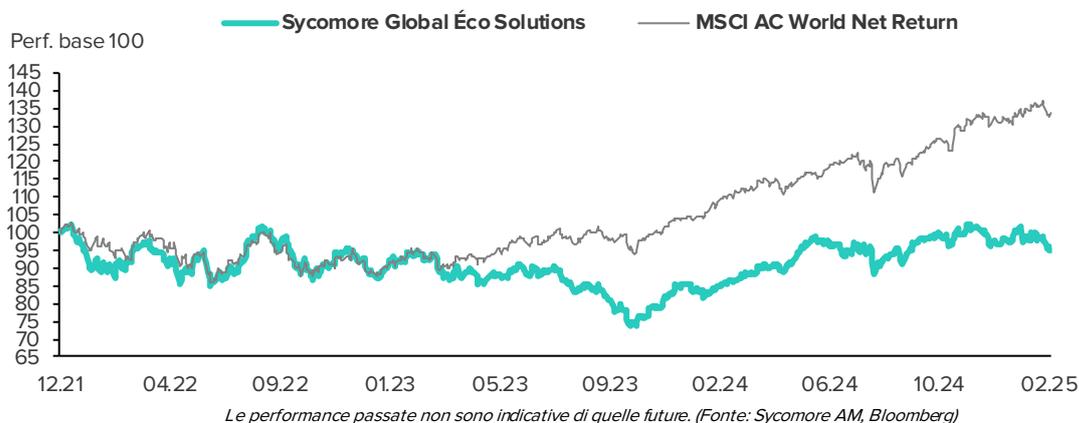
Francia

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 28.02.2025



	feb	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	-3,8	-1,6	8,9	3,1	-4,8	-1,5	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	-0,6	2,3	19,7	40,4	33,7	9,5	25,3	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	-9,8%	15,7%	13,4%	9,3%	-0,2	-1,2	-27,9%	-16,3%

Commento del fondo

Febbraio è stato caratterizzato dall'incertezza politica e geopolitica. I rendimenti decennali statunitensi sono scesi di oltre 20 pb, poiché i timori per la crescita degli Stati Uniti hanno iniziato a prevalere su quelli per l'inflazione innescata dal programma di Trump. La stagione dei risultati e le notizie hanno alimentato reazioni molto diverse sui mercati azionari. BYD ha compiuto progressi significativi dopo l'annuncio del suo nuovo modello e l'integrazione di un modulo di guida autonoma di Huawei, e sta diventando un attore dominante in Cina e a livello internazionale. Le utility integrate e le reti elettriche hanno prodotto buoni risultati, con un'allocazione efficiente del capitale che creerà valore in futuro, in particolare nel settore delle reti. I produttori di apparecchiature elettriche hanno registrato un notevole movimento nel corso del mese: da un lato, i risultati e le previsioni sono stati per la maggior parte eccellenti, dall'altro, i timori di un rallentamento degli investimenti di Microsoft nell'IA hanno causato una forte battuta d'arresto. Ciononostante, le aziende si sono mostrate rassicuranti riguardo ai loro portafogli ordini e alle prospettive del segmento, che rimane a corto di offerta a fronte di una crescita marcata per il decennio. Quanta Services, Eaton, Vertiv e Hyundai hanno chiuso il mese ampiamente in negativo. Alla luce del mutato contesto statunitense, stiamo rafforzando i titoli difensivi con una correlazione positiva all'inflazione, come i rifiuti. Stiamo inoltre sostenendo Siemens in Europa, che continua a ruotare il proprio portafoglio.



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 - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

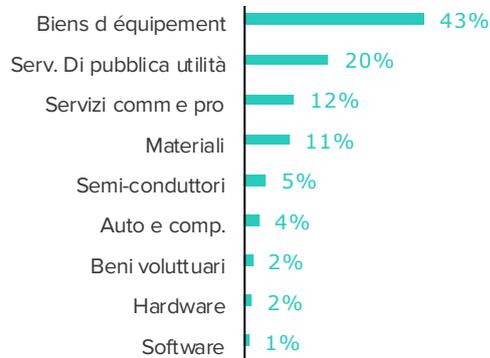
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	27,1 Mds €

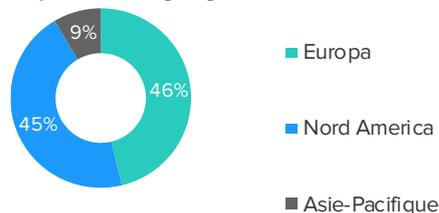
Esposizione settoriale



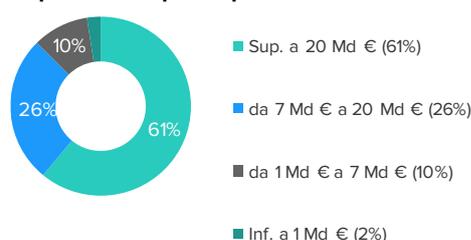
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	Indice
	18,2x	17,6x
Crescita degli utili 2025	12,2%	10,9%
Ratio P/BV 2025	2,7x	3,2x
Redditività del capitale proprio	14,6%	18,1%
Rendimento 2025	1,9%	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	3,5/5	3,2/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Wabtec	5,0%	3,8/5	+100%
Veolia	4,3%	3,9/5	+47%
Eaton	4,2%	3,7/5	+11%
Republic Services	4,0%	3,3/5	+15%
Quanta Services	3,7%	3,5/5	+35%
Eon	3,6%	3,2/5	+25%
Saint Gobain	3,5%	3,9/5	+10%
Infineon	3,4%	3,8/5	+17%
Smurfit Westrock	3,2%	3,8/5	+79%
Upm-Kymmene	2,8%	3,9/5	+69%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Infineon	3,4%	0,30%
Republic Services	2,9%	0,25%
Eon	3,3%	0,25%
Negativi		
Quanta Services	4,0%	-0,65%
Hyundai Electric Co	2,7%	-0,61%
Wabtec	5,1%	-0,54%

Movimenti

Acquisti

Siemens

Integrazioni

Republic Services

Befesa

Elia Group

Vendite

Abb

Stmicroelectronics

Sgravi

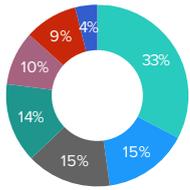
Waste Connect.

Clean Harbors

Westinghouse Air Brake



Temi ambientale



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

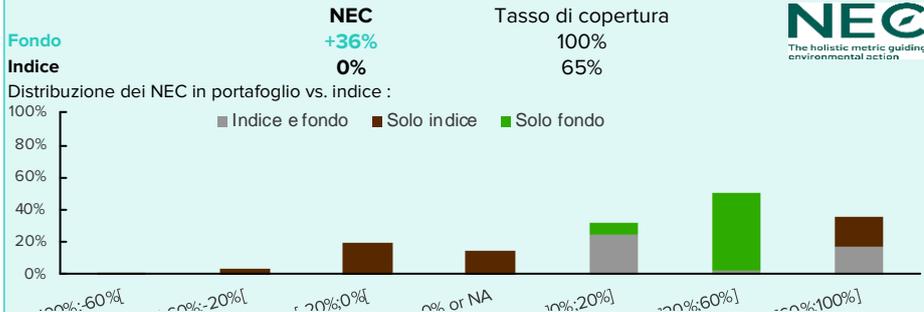
Punteggio ESG

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

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

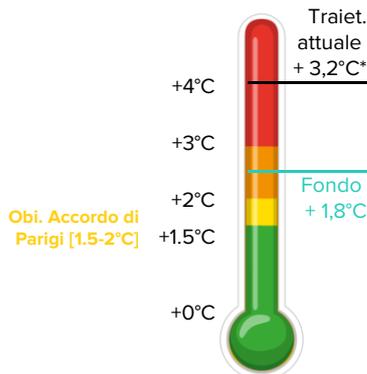
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.



Aumento de temperatura inducido

In °C entro il 2100 rispetto all'era preindustriale secondo il Science-Based 2°C Alignment, metodologia SB2A (fonte Iceberg Data Lab).

Tasso di copertura : fondo 96%



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

Allineamento climatico - SBTi

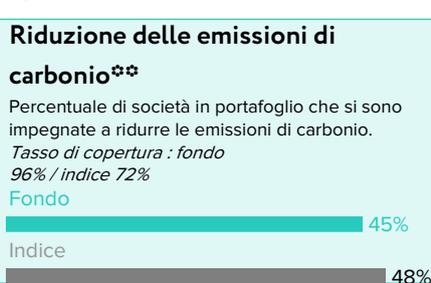
Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de Science-Based Targets.



Impronta di carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 98%



Riduzione delle emissioni di carbonio**

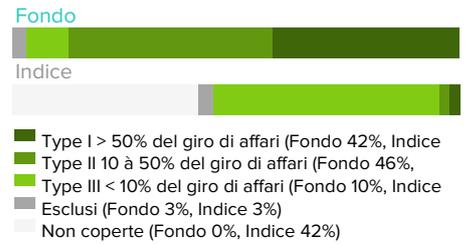
Percentuale di società in portafoglio che si sono impegnate a ridurre le emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 72%



Répartition Greenfin

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](http://label.Greenfin), stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



Tassonomia europea

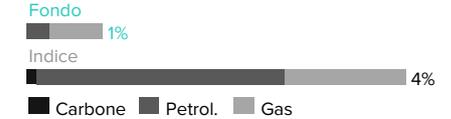
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Quota allineata Fondo 23% / Indice 8%

Esposizione fossile

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



Impronta biodiversità

Superficie mantenuta artificialmente in m².MSA per k€ investito**, modellata dal CBF sugli ambiti 1, 2, 3 a monte e valle (fonte IDL) ed espressa come superficie normalizzata in base all'abbondanza media di specie.

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 48%

m².MSA/k€ Fondo -69 / Indice -17

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%.

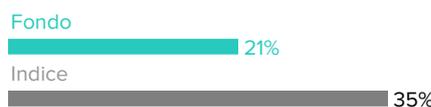
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 67%



Crescita dell'organico

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

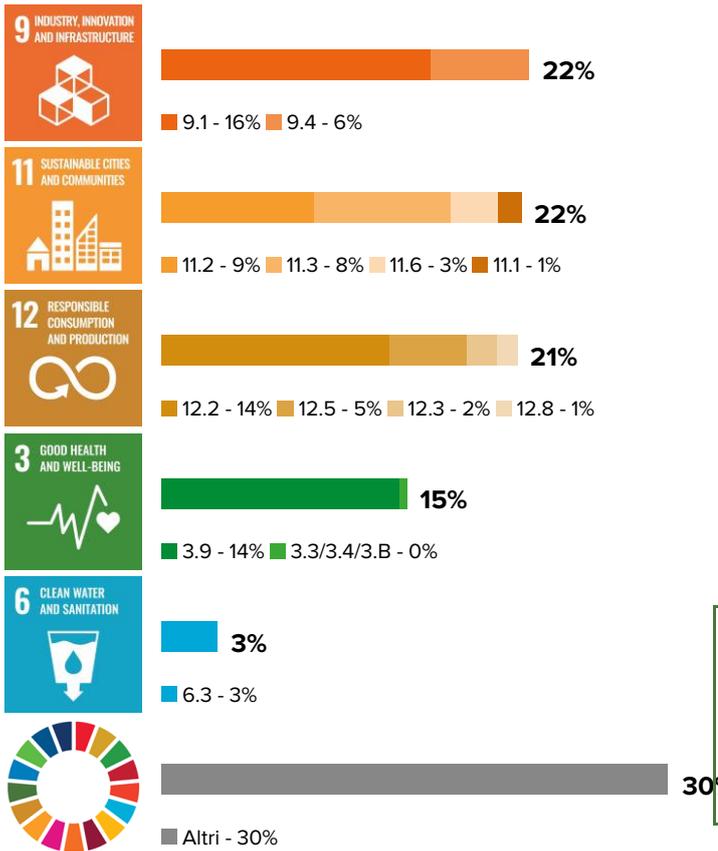
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 80%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare 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 (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = 3 Iceberg Data Lab).



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 : 13%



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

Nexans

Il management di Nexans ha discusso le prospettive dell'azienda per i prossimi anni, confermando il suo impegno nella strategia E3 per l'economia, l'ambiente e l'impegno.

Controversie ESG

Iberdrola

L'Autorità britannica per la concorrenza e i mercati sta indagando su possibili problemi di concorrenza relativi all'acquisizione di North West Electricity Networks per un valore di 2,1 miliardi di sterline.

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

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

europe happy@work

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 197,9€

Attivi | 438,1 M€

SFDR 9

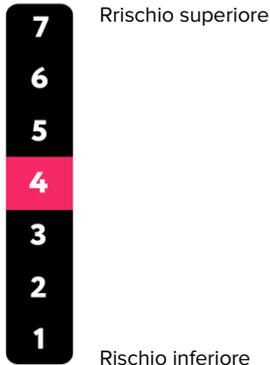
Investimenti sostenibili

% 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



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



Francia



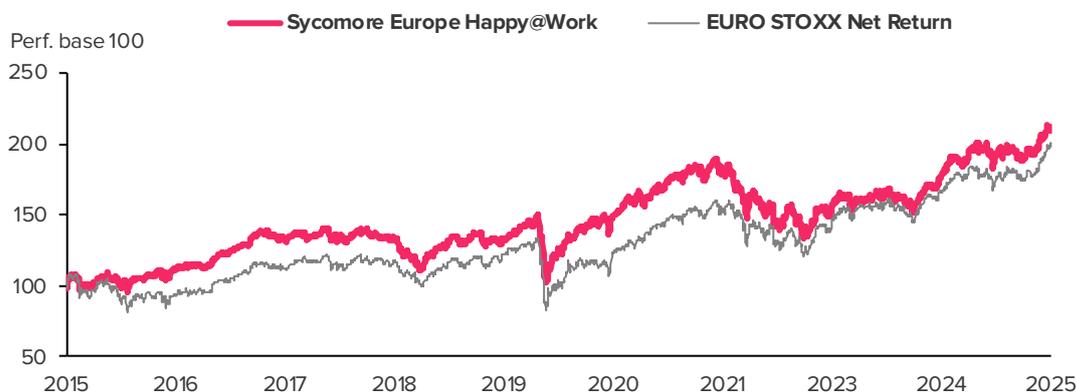
Belgio

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fondo %	1,7	8,4	12,9	28,4	109,7	8,0	12,5	15,1	-19,0	15,5	
Indice %	3,4	10,9	15,1	38,1	71,1	98,1	7,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,9	-1,4%	15,1%	15,8%	5,1%	0,4	-0,5	-29,4%	-24,6%
Lancio	0,9	0,8	2,2%	14,6%	17,7%	7,4%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

La performance assoluta è stata solida nel mese, ma inferiore a quella del benchmark. In diversi settori abbiamo assistito a un rally del valore che ha penalizzato, in termini relativi, le società growth di qualità. Nonostante il nostro approccio settoriale equilibrato, ciò è stato deleterio in termini di performance intrasettoriale, nonostante una stagione di bilanci particolarmente solida per le società del portafoglio, con pochissime eccezioni come Prysmian (solide prospettive di trasmissione, ma evoluzione più incerta dei margini di elettrificazione). I maggiori detrattori delle performance per settore sono stati i finanziari (dove, pur avendo solo un piccolo sottopeso sulle banche, il rally è stato alimentato da emittenti value che non sono eleggibili nel nostro processo) e gli industriali (a causa di Prysmian, ma anche di una reazione negativa di Schneider al presunto rallentamento degli investimenti in DC da parte di Microsoft, nonostante una stampa molto solida per il 4° trimestre e una guidance per il 2025 superiore al consensus da parte del gruppo industriale francese). In termini di transazioni, i cambiamenti più rilevanti includono l'ingresso in portafoglio di Beiersdorf, l'aumento di KBC e Moncler e un'ulteriore riduzione della quota del fondo investita negli Stati Uniti.



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 - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

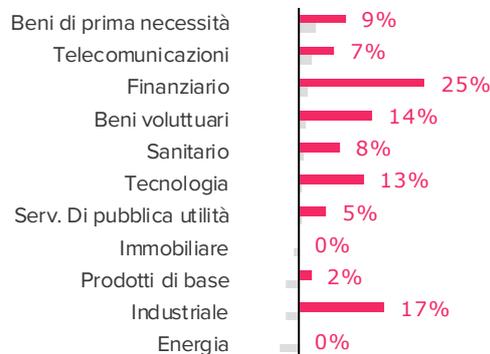
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	32%
Numero di società in portafoglio	36
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	75%
Capitaliz. di borsa mediana	86,8 Mds €

Esposizione settoriale



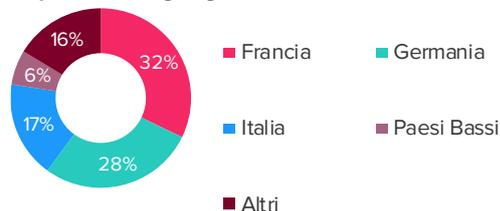
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

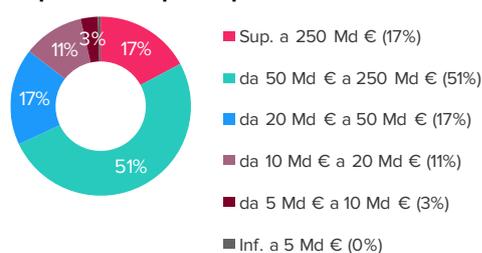
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	17,3x	13,2x
Crescita degli utili 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	2,9x	1,9x
Redditività del capitale proprio	16,5%	14,5%
Rendimento 2025	3,0%	3,3%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



SPICE, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa*.

	Fondo	Indice
SPICE	3,8/5	3,5/5
Punt. S	3,7/5	3,3/5
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	Note People
Deutsche Telekom	6,6%	3,7/5	3,8/5
Intesa Sanpaolo	6,4%	3,7/5	4,4/5
Siemens	4,7%	3,5/5	3,7/5
Asml	4,7%	4,2/5	4,3/5
Iberdrola	4,6%	4,0/5	3,9/5
Axa	4,5%	3,7/5	4,1/5
Danone	4,3%	3,8/5	3,9/5
Hermès	4,1%	4,1/5	4,7/5
Sap	4,0%	3,8/5	3,8/5
Allianz	3,8%	3,7/5	3,9/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
intesa sanpaolo	5,5%	0,66%
deutsche telekom	5,9%	0,43%
siemens	4,4%	0,34%
Negativi		
prysmian	2,8%	-0,46%
ASML	4,8%	-0,29%
schneider	4,0%	-0,21%

Movimenti

Acquisti

Beiersdorf Ag

Integrazioni

Moncler Spa

L'Oreal Sa

Siemens Healthineers Ag

Vendite

Eli Lilly & Co

Taiwan Semi. Manufactu

Dassault Systemes Se

Sgravi

Cie De Saint-Gobain Sa

Brunello Cucinelli Spa

Relx Plc



Punteggio ESG

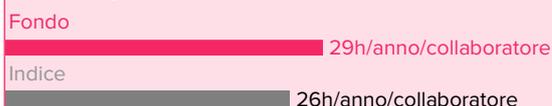
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi 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%



Migliori punteggi Happy@Work

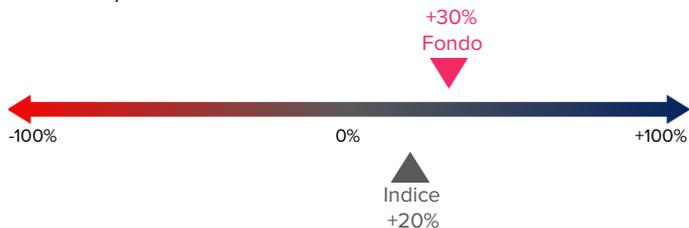
Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio Happy@Work.

	Punt. Happy@Work
Intesa Sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
Michelin	4,4/5
Schneider	4,6/5
Brunello Cucinelli	4,5/5

Contributo societario

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

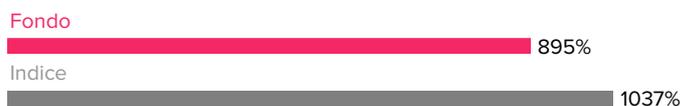
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Tasso di rotazione dei collaboratori

Media delle dimissioni e delle assunzioni di collaboratori in seno all'impresa, diviso per l'organico presente all'inizio del periodo.

Tasso di copertura : fondo 74% / indice 65%



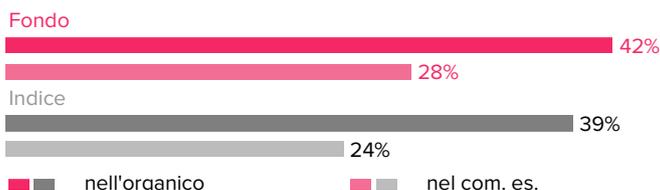
Il tasso di rotazione medio dei collaboratori dipende in larga misura dai Paesi e dai settori. Di conseguenza, se il fondo è naturalmente investito in imprese il cui tasso di rotazione è generalmente più basso rispetto al settore o all'area geografica in cui esse operano, il tasso di rotazione medio del portafoglio può risentire della sua ripartizione settoriale e geografica.

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 97% / indice 96%

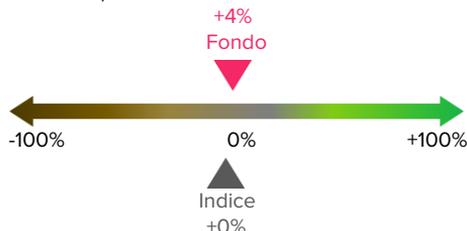


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

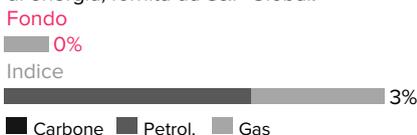
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

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



Intensità carbonio**

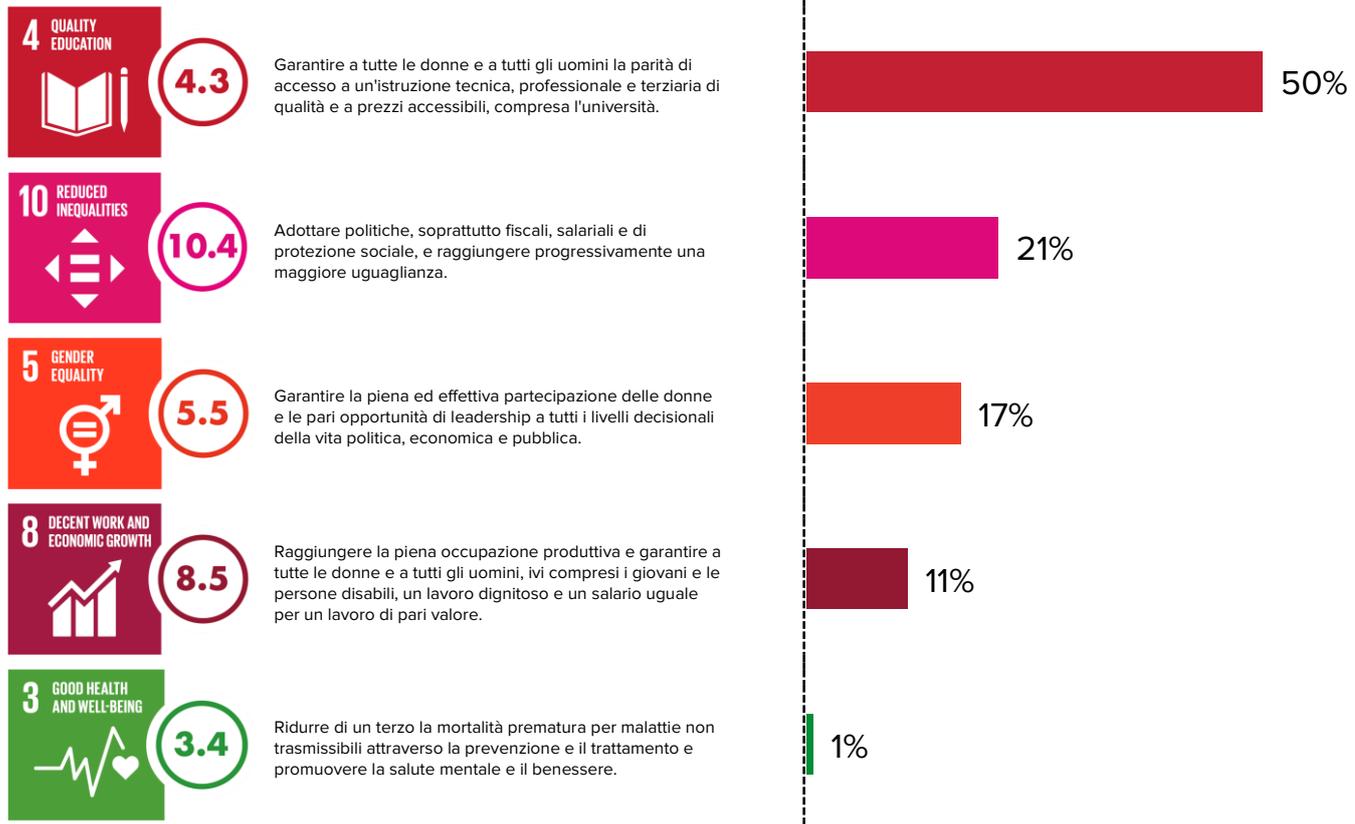
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

kg. eq. CO ₂ /anno/k€	Fondo	Indice
	655	1010



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Beiersdorf

Abbiamo organizzato una call con Beiersdorf incentrata sul capitale umano con i rappresentanti del team IR e delle risorse umane. Abbiamo affrontato vari argomenti come la cultura e i valori dell'azienda, l'autonomia dei dipendenti, la carriera e la formazione. Su quest'ultimo punto, l'azienda sembra intenzionata a migliorare i programmi per i dipendenti, in particolare quello di formazione digitale, e potrebbe prendere in considerazione l'introduzione di una valutazione globale delle competenze. Ci aspettiamo che in futuro l'azienda pubblichi le ore medie di formazione e la percentuale di dipendenti formati.

Controversie ESG

Michelin

Il 18 e 19 febbraio 2025 si sono svolte le trattative tra i sindacati e la direzione di Michelin per la chiusura dei siti di Cholet e Vannes. Alcuni dipendenti di Cholet hanno indetto uno sciopero. In questa fase, riteniamo che i rischi sociali e di reputazione siano limitati. Riteniamo che Michelin sia una delle aziende impegnate in una ristrutturazione responsabile. Continueremo a monitorare i progressi di queste chiusure.

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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 social impact

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 132,4€

Attivi | 355,0 M€

SFDR 9

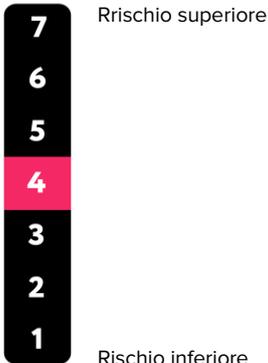
Investimenti sostenibili

% 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



Catherine ROLLAND
Analista ESG



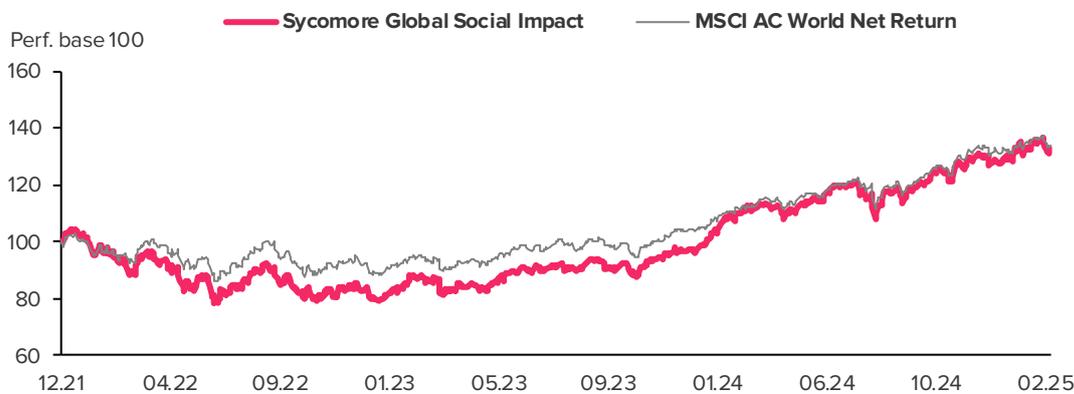
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di aziende internazionali che rispondono alle sfide sociali attuali

Sycomore Global Social Impact investe in società che hanno un impatto positivo sulle questioni sociali, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Siamo convinti che le società che rispondono alle sfide sociali attuali abbiano le maggiori probabilità di generare performance operative e finanziarie sostenibili. La selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi fondamentale che integra le questioni di sviluppo sostenibile con una dimensione prevalentemente sociale. Questa analisi si basa sul nostro modello SPICE e sulle nostre metriche proprietarie associate ai diversi stakeholder che compongono la società (consumatori, dipendenti e comunità): il contributo sociale, il rating Happy@Work e il rating Good Jobs. L'universo d'investimento è globale, senza vincoli di capitalizzazione.

Performance al 28.02.2025



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

	feb	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	-0,3	3,7	19,6	40,5	32,4	9,2	30,8	22,4	-23,2
Indice %	-0,6	2,3	19,7	40,4	34,2	9,6	25,3	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%	15,8%	13,4%	5,9%	0,4	-0,1	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

Il fondo ha registrato una solida performance, superiore a quella del benchmark, grazie a una combinazione di selezione e allocazione positiva. Per quanto riguarda i settori, i finanziari hanno contribuito in modo più positivo, grazie alle nostre partecipazioni in Progressive, Intesa Sanpaolo e Munich Re, tutte sostenute da comunicati che hanno sorpreso positivamente le aspettative del consenso. La selezione nel settore dei servizi di comunicazione è stata eccellente, aiutata dalla mancanza di esposizione ad alcuni pesi elevati del settore non eleggibili (come Meta e Alphabet) e dalla maggiore esposizione alle telecomunicazioni che hanno mostrato una migliore resistenza in un quadro macroeconomico sempre più incerto, con in particolare T-Mobile in forte crescita sostenuta dal momento favorevole dopo la pubblicazione dei risultati a fine gennaio. Infine, nel settore discrezionale, la forte pubblicazione di Moncler nel settore del lusso e la mancanza di esposizione al settore automobilistico hanno favorito i rendimenti. Tutto ciò ha più che compensato il contributo negativo dei settori industriali, che hanno risentito delle voci sui ritardi negli investimenti di Microsoft (rilevanti per Vertiv, Eaton, Schneider) o delle preoccupazioni sullo stato dell'economia statunitense (rilevanti per United Rentals). Il posizionamento del portafoglio non è stato sostanzialmente modificato nel corso del mese.

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.



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

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	16%
Numero di società in portafoglio	41
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	67%
Capitaliz. di borsa mediana	191,6 Mds €

Esposizione settoriale



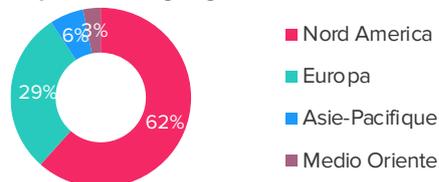
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

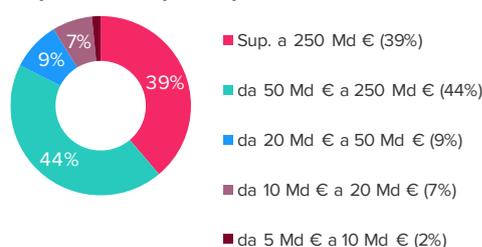
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2026	16,8%	9,0%
P/E ratio 2026	30,2x	20,3x
Crescita degli utili 2026	24,3%	14,9%
Margine operativo 2026	35,6%	28,7%
PEG ratio 2026	1,5x	2,1x
EV/vendite 2026	7,7x	18,5x

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Note People
Nvidia	5,9%	3,6/5	3,4/5
Microsoft	5,1%	3,9/5	3,7/5
Progressive Corp	4,5%	3,5/5	3,9/5
Jpmorgan Chase & Co	4,2%	3,1/5	3,0/5
Mastercard	4,0%	4,0/5	3,9/5
T-Mobile Us	3,9%	3,8/5	4,5/5
Deere	3,8%	3,6/5	3,8/5
Stryker Corp	3,4%	3,5/5	3,8/5
Eli Lilly	3,3%	3,3/5	4,0/5
Intuitive Surg.	3,3%	3,9/5	3,8/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Deere	3,6%	0,40%
Hermès	2,5%	0,40%
Intuitive Surg.	4,1%	0,37%
Negativi		
Nvidia	6,9%	-0,82%
Broadcom	2,7%	-0,19%
Eaton	2,8%	-0,08%

Movimenti

Acquisti

Republic Services Inc

Integrazioni

Nvidia
Jpmorgan Chase & Co
Mastercard Inc

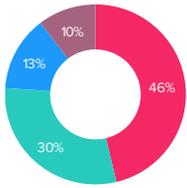
Vendite

Sgravi

Waste Connect. Inc
Sprouts Farmers Market Inc
Intuitive Surg. Inc



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

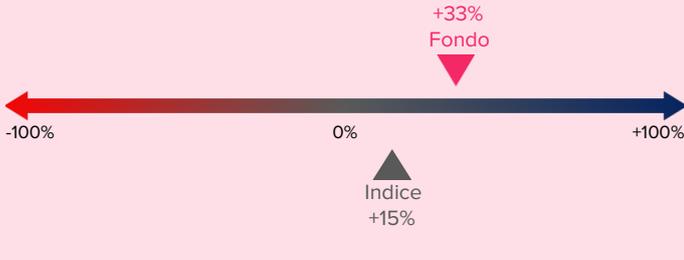
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,8/5
Governance	3,5/5	3,4/5

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 67%

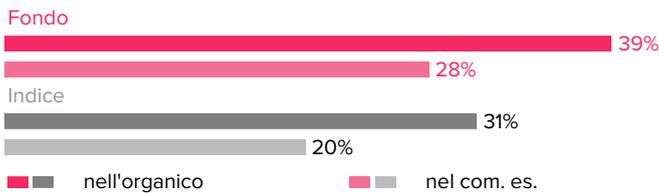


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 75%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 97% / indice 81%



Migliori punteggi Happy@Work

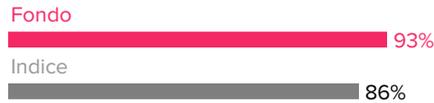
Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio Happy@Work.

	Punt. Happy@Work
T-Mobile Us	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
L'Oreal	4,4/5
Brunello Cucinelli	4,5/5

Politica sui Diritti umani

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

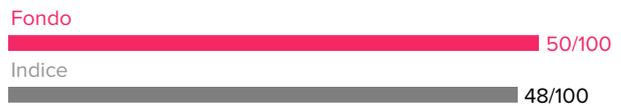
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 89%



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 98% / indice 46%

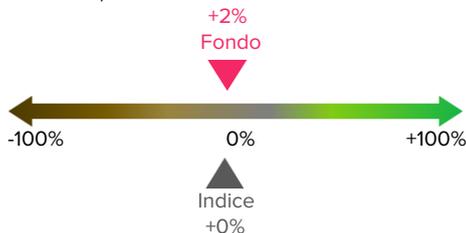


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

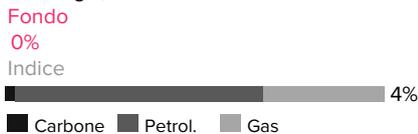
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 65%



Esposizione fossile

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



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità carbonio**

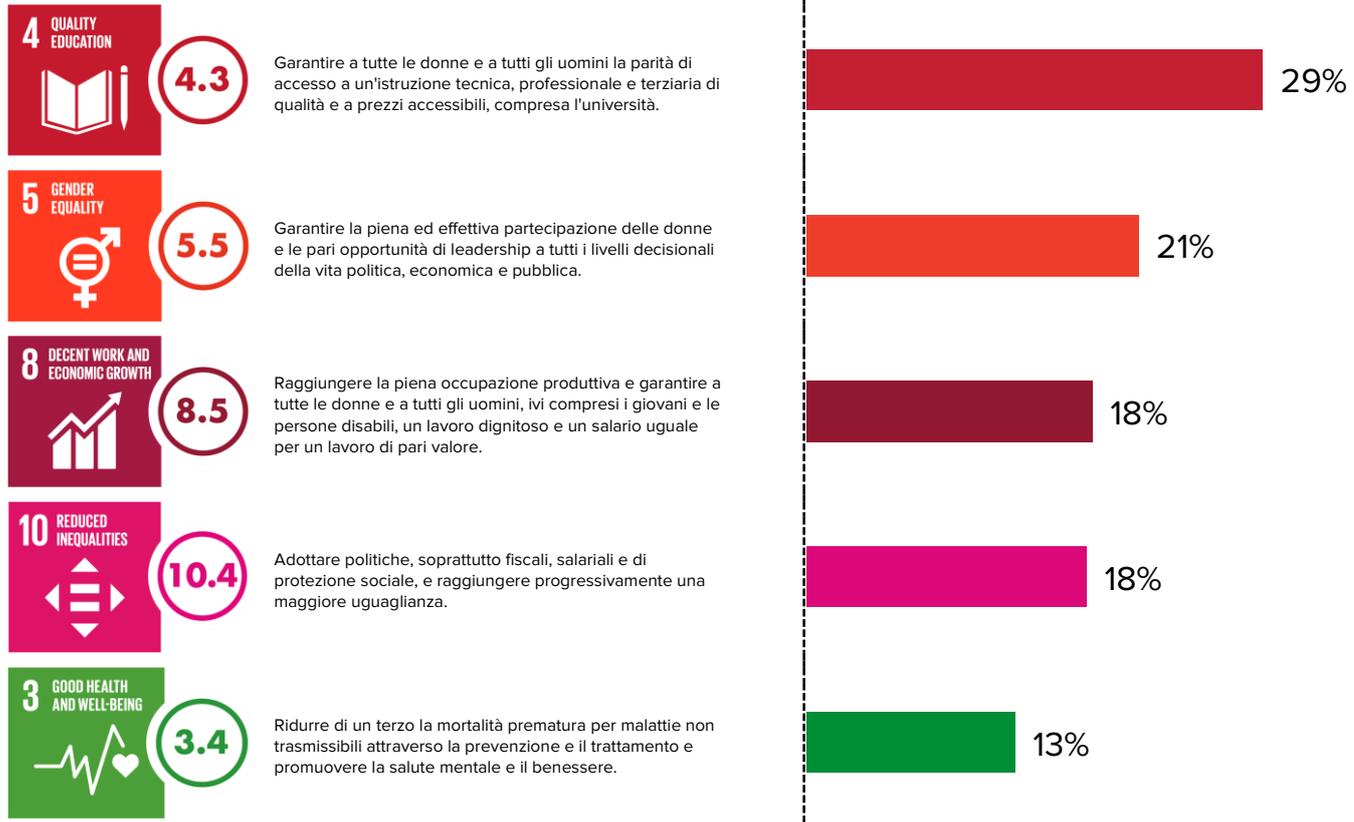
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Allianz

Abbiamo discusso con Allianz le questioni relative al capitale umano. In particolare, incoraggiamo la società a formalizzare e comunicare il suo approccio all'uso delle nuove tecnologie e dell'intelligenza artificiale nelle varie linee di business del Gruppo e il relativo sistema di supporto e formazione dei dipendenti.

Siemens

Abbiamo effettuato un cambio con l'azienda nell'ambito della sua Assemblea Generale. Questo scambio è stato l'occasione per discutere il piano di ristrutturazione del ramo Digital Industries. Incoraggiamo l'azienda a comunicare un maggior numero di informazioni, come ad esempio il numero di dipendenti formati per nuovi settori e il numero di dipendenti riassunti all'interno.

Controversie ESG

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

Iberdrola

L'Autorità britannica per la concorrenza e i mercati sta indagando su possibili problemi di concorrenza relativi all'acquisizione di North West Electricity Networks per un valore di 2,1 miliardi di sterline.

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

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 532,2€

Attivi | 249,4 M€

SFDR 9

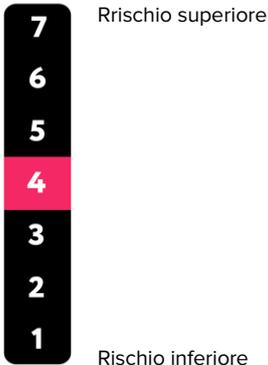
Investimenti sostenibili

% 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



Catherine ROLLAND
Analista ESG



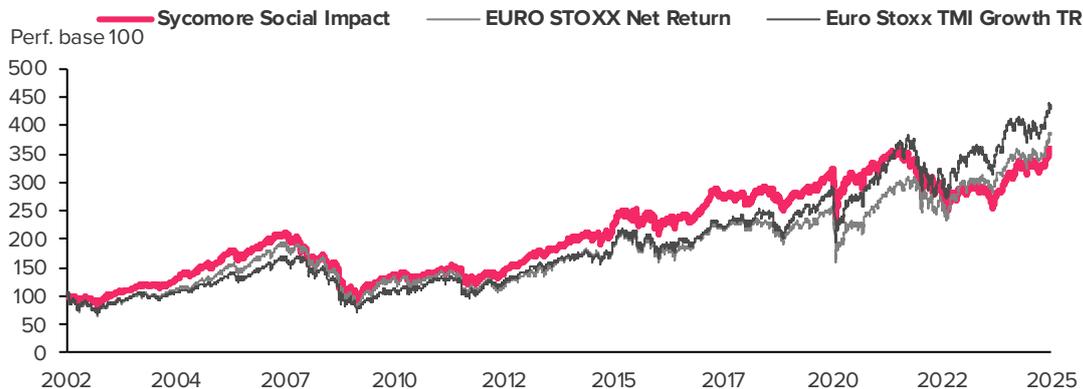
Francia

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	1,5	8,2	14,9	13,9	21,0	254,8	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Indice %	3,4	10,9	15,1	38,1	71,1	284,8	6,1	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,7	-3,5%	12,5%	15,9%	6,9%	0,2	-1,0	-30,8%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,9%	13,1%	20,3%	10,7%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

Il fondo ha conseguito un rendimento positivo nel mese, anche se in ritardo rispetto al benchmark. Il settore sanitario è stato il più debole dello spazio, a causa dei dubbi sulle implicazioni delle scelte politiche negli Stati Uniti; nonostante il suo sovrappeso molto ridotto rispetto al passato, ha influito sui rendimenti relativi. Nell'ambito dei finanziari, la selezione è stata solida, ma l'allocazione intrasettoriale a favore delle banche rispetto alle assicurazioni è stata deleteria, in quanto le banche si sono fortemente rafforzate grazie ai solidi risultati trimestrali, convogliando i flussi internazionali. Più in generale, in una moltitudine di settori, l'orientamento al valore degli investitori ha premiato i ritardatari rispetto alle società difensive di qualità, a scapito della selezione dei titoli all'interno del settore. Il posizionamento del portafoglio non è stato sostanzialmente modificato nel corso del mese.



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 - SYSMTWD 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.

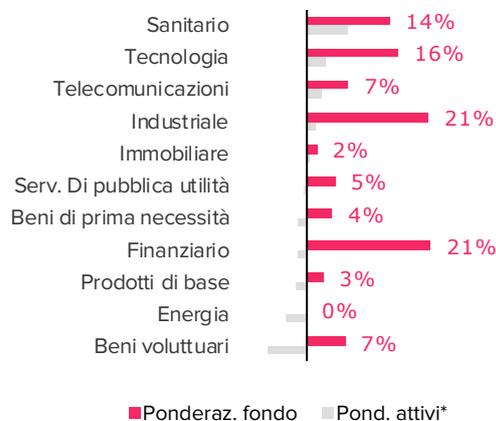
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	36%
Numero di società in portafoglio	34
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	78%
Capitaliz. di borsa mediana	81,6 Mds €

Esposizione settoriale

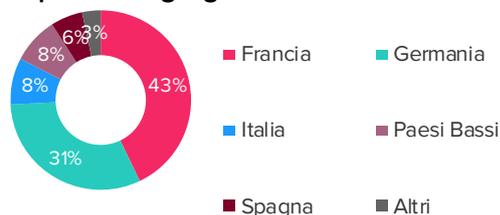


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

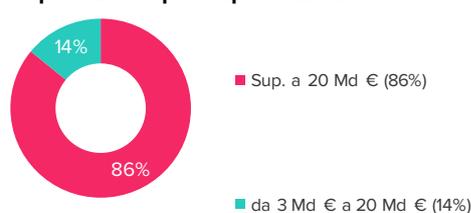
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	13,9x	13,2x
Crescita degli utili 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	2,1x	1,9x
Redditività del capitale proprio	14,9%	14,5%
Rendement 2025	3,3%	3,3%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



SPICE, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa*.

	Fondo	Indice
SPICE	3,8/5	3,5/5
Punt. S	3,7/5	3,3/5
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	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Deutsche Telekom	5,7%	3,7/5	50%
Asml	5,6%	4,2/5	27%
Intesa Sanpaolo	5,5%	3,7/5	22%
Axa	5,3%	3,7/5	45%
Siemens	5,2%	3,5/5	43%
Sap	5,1%	3,8/5	20%
Danone	4,4%	3,8/5	47%
Saint Gobain	4,2%	3,9/5	33%
Allianz	4,2%	3,7/5	38%
Sanofi	3,9%	3,4/5	84%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
intesa sanpaolo	4,9%	0,60%
deutsche telekom	5,7%	0,41%
siemens	5,0%	0,38%
Negativi		
prysmian	2,4%	-0,38%
ASML	6,1%	-0,36%
schneider	4,2%	-0,20%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Banco Bilbao Vizcaya Argentari

Qiagen Nv

Renault

Sap Se

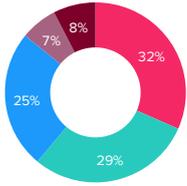
Cie Generale Des Etablissement

Siemens Ag

Qiagen Nv



Tematiche sostenibili



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

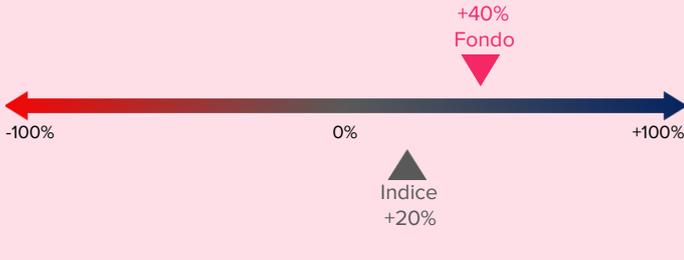
Punteggio ESG

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

Analisi sociale e societaria

Contributo societario **

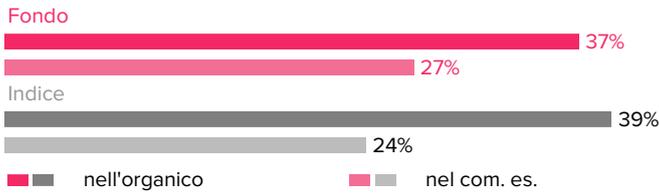
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 97% / indice 91%
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / indice 96%



Migliori punteggi Happy@Work

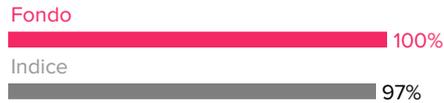
Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio Happy@Work.

	Punt. Happy@Work
Asml	4,3/5
Intesa Sanpaolo	4,4/5
Schneider	4,6/5
Michelin	4,4/5
Air Liquide	4,3/5

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



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 91%

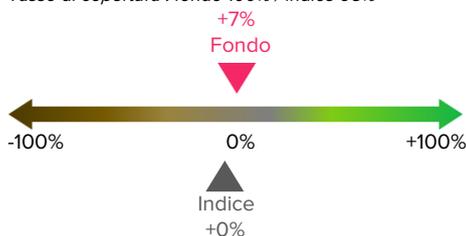


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

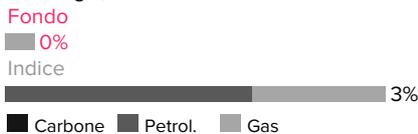
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

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



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità carbone**

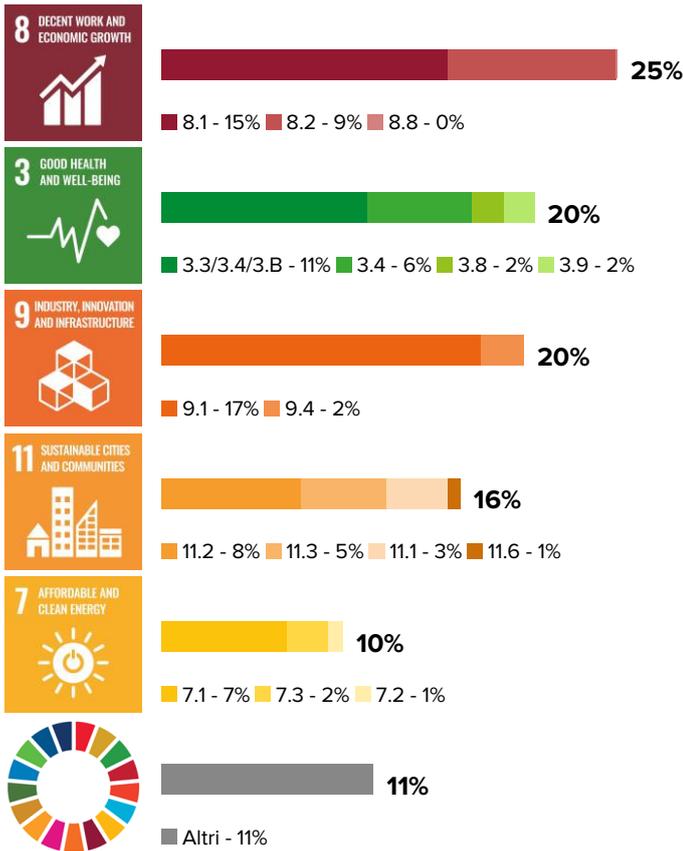
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	678	1010



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%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Allianz

Ci siamo confrontati con Allianz sugli aspetti del capitale umano. In particolare, incoraggiamo l'azienda a formalizzare e comunicare il suo approccio all'utilizzo delle nuove tecnologie e dell'intelligenza artificiale nei diversi settori del Gruppo e alle disposizioni relative all'accompagnamento e alla formazione dei collaboratori.

Siemens

Abbiamo incontrato l'azienda in occasione dell'assemblea generale annuale. Questo scambio è stato l'occasione per discutere il piano di ristrutturazione della divisione Digital Industries. Invitiamo l'azienda a fornire maggiori informazioni, come ad esempio la percentuale di dipendenti formati a nuove professioni e la percentuale di dipendenti riassunti internamente.

Controversie ESG

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

Iberdrola

L'Autorità britannica per la concorrenza e i mercati sta indagando su possibili problemi di concorrenza relativi all'acquisizione di North West Electricity Networks per un valore di 2,1 miliardi di sterline.

Voti

3 / 3 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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 inclusive jobs

FEBRUARY 2025

Share IC

Isin code | FR00140001E9

NAV | 83.6€

Assets | 82.3 M€

SFDR 9

Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

Investment Team



Alban PRÉAUBERT
Fund Manager



Hugo MAS
Fund Manager



Catherine ROLLAND
SRI analyst



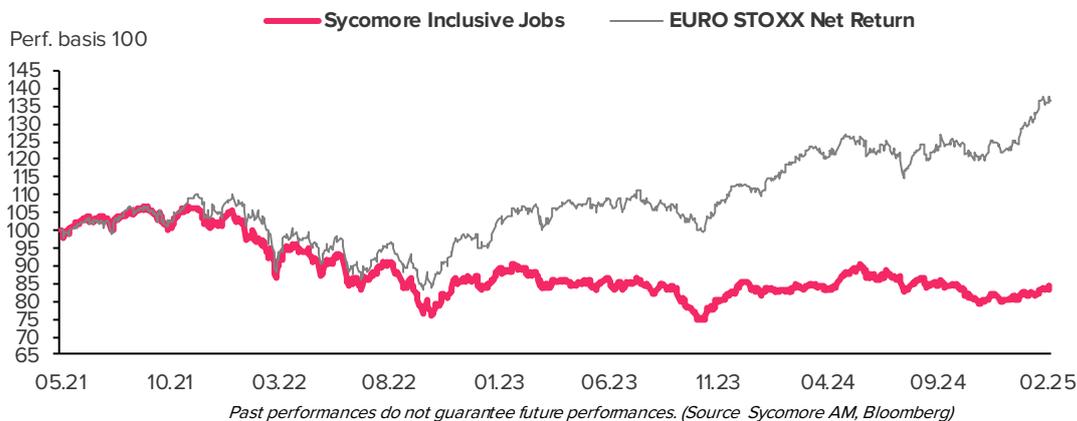
France

Investment strategy

A selection of listed and unlisted European companies supporting the creation of durable, inclusive employment

Sycomore Inclusive Jobs is an inclusive equity fund that invests in companies creating durable, inclusive jobs, according to Sycomore AM's analysis. The fund invests 85 to 95% of its assets in listed European stocks and 5 to 10% in units of FCPR Sycomore Impact Emploi By INCO. The FCPR, managed by INCO Ventures, invests in unlisted companies and associations that are active in creating inclusive employment for people with difficult access to the job market. The main selection metric is the Good Jobs Rating, which employs three key factors to assess a company's contribution towards meeting job-related societal challenges: quantity, quality and geography. The companies in the portfolio must also operate activities aligned with the societal and environmental transitions.

Performance as of 28.02.2025



	Feb	2025	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2024	2023	2022
Fund %	1.0	3.7	0.8	-12.0	-16.4	-4.6	-5.5	1.4	-19.9
Index %	3.4	10.9	15.1	38.1	36.4	8.5	9.3	18.5	-12.3

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
1 year	0.9	0.7	-9.6%	9.9%	12.2%	5.5%	-0.3	-2.6	-25.9%	-9.7%
Inception	0.9	0.8	-11.0%	13.2%	15.9%	6.5%	-0.5	-2.0	-29.9%	-24.6%

Fund commentary

Positive signals are now piling up in Europe. The central bank has continued to lower its key rates; the outcome of German elections is aligned with measures that could support an economic recovery; and multiple announcements are being made on a possible peace agreement in Ukraine. The fund's positioning detracted from performance in February owing to its overall defensive bias, including its under-exposure to banking and over-exposure to the healthcare sector. The prevalence of France within the fund and weaker allocation to Germany were also negative factors. Stock picking disappointments included Rovi after the company missed consensus expectations, impacted by weaker vaccine production in Q4 2024 and a sluggish outlook for the outsourcing of drug manufacturing.



Fund Information

Inception date

07/05/2021

ISIN codes

Share IC - FR0014000IE9
Share RC - FR0014000IG4
Share RD - FR0014000IH2

Bloomberg tickers

Share IC - SYSIJIE FP
Share RC - SYSIJRC FP
Share RD - SYSIJRE FP

Benchmark

EURO STOXX Net Return

Legal form

FIVG

Domiciliation

France

PEA eligibility

Yes

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

No

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

12pm CET Paris (BPSS)

Cash Settlement

D+2

Admin and management fees

Share IC - 1.00%
Share RC - 2.00%
Share RD - 2.00%

Performance fees

15% > Benchmark

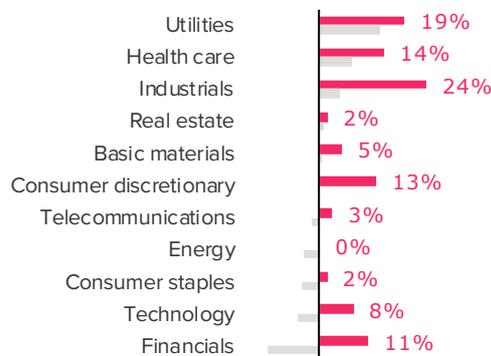
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	88%
Overlap with benchmark	15%
Number of holdings	51
Weight of top 20 stocks	57%
Median market cap	9.4 €bn
Solidarity exposure	9%

Sector exposure



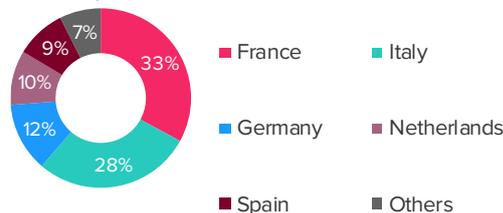
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight EURO STOXX Net Return

Valuation

	Fund	Index
2025 P/E ratio	12.8x	13.2x
2025 EPS growth	12.5%	9.3%
Ratio P/BV 2025	1.7x	1.9x
Return on Equity	13.3%	14.5%
Rendement 2025	3.2%	3.3%

Country breakdown



Market cap breakdown



SPICE, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts*.

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.5/5
S score	3.8/5	3.3/5
P score	3.8/5	3.7/5
I score	3.7/5	3.7/5
C score	3.7/5	3.5/5
E score	3.6/5	3.3/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	TGJR
Poste Italiane	5.0%	3.3/5	61
Asml	4.8%	4.2/5	56
Veolia	4.4%	3.9/5	59
Bankinter	3.9%	3.4/5	56
Michelin	3.6%	3.9/5	50
Neoen	3.4%	4.0/5	59
Biomérieux	3.3%	3.9/5	47
Prysmian	3.0%	3.8/5	46
Inwit	2.6%	3.7/5	69
Bouygues	2.4%	3.5/5	45

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
bankinter	3.7%	0.47%
poste italiane	4.9%	0.28%
clariane	0.5%	0.27%
Negative		
prysmian	3.6%	-0.55%
ASML	5.2%	-0.30%
qiagen	1.8%	-0.29%

Portfolio changes

Buy

Reinforcement

Sell

Reduction

Danone Sa
Air Liquide
Vonovia Se

Laboratorios Farmaceuticos Rov
A2A Spa
Id Logistics Group Sacra



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.4/5
Environment	3.6/5	3.3/5
Social	3.5/5	3.6/5
Governance	3.5/5	3.6/5

Top 5 – Solidarity holdings – Unlisted shares

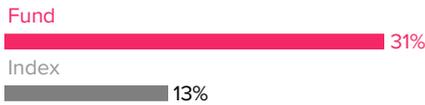
Id Ees Interim	Bourgogne-Franche-Comté
La Varappe (Optima)	Provence-Alpes-Côte d'Azur
Ammareal	Ile-de-France
Moulinot	Ile-de-France
Archer	Auvergne-Rhône-Alpes

Societal and social analysis

Staff growth

Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).

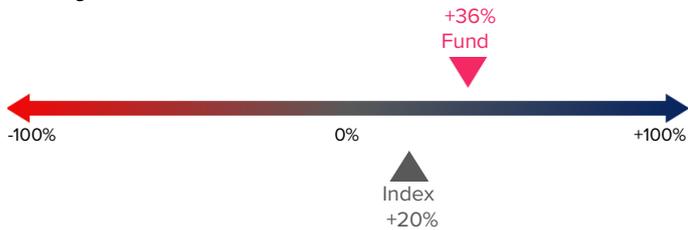
Coverage rate : fund 100% / index 99%



Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.

Coverage rate : fund 100% / index 98%



Reintegration through employment criteria.***

FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

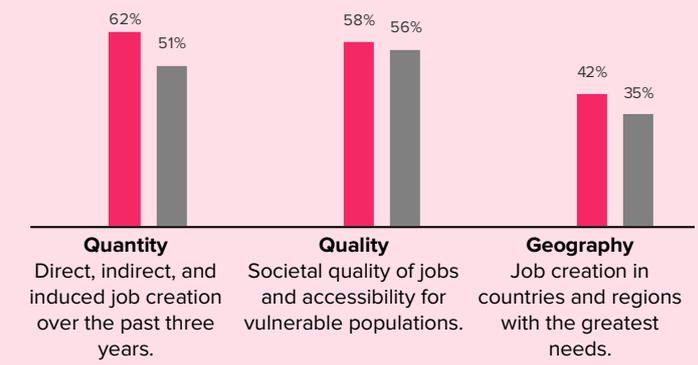
Number of jobs in SSE enterprises financed (+11% since 2020)	15379
Number of persons on reintegration contracts (+17% since 2020)	6966
Dynamic exit rate	70%

Sustainable jobs, transitional jobs and positive exits as defined by the DIRECCTE

The Good Jobs Rating**

Degree to which companies contribute to the creation of sustainable and quality jobs, accessible to the greatest number, particularly in regions, countries or territories most in need.

Coverage rate : fund 100% / index 91%



8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH

The Good Jobs Rating developed to measure companies alignment with **SDG 8 - Promote sustained, inclusive and sustainable economic growth, full and productive employment and decent work for all.**

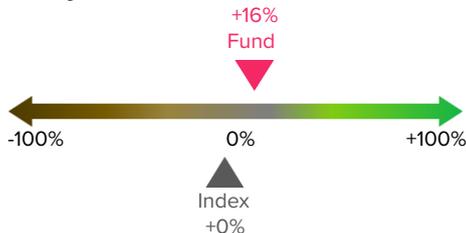
- 8.5** Achieving full and productive employment and guaranteeing that all men and women, including young and disabled people, are offered decent work and equal pay for work of equal value.
- 8.6** Considerably reduce the proportion of young people not in employment, education or training.

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

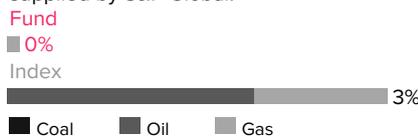
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the nec-initiative.org based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.

Coverage rate : fund 100% / index 98%



Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.



Carbon intensity

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI. Intensity allocated pro rata to sales.

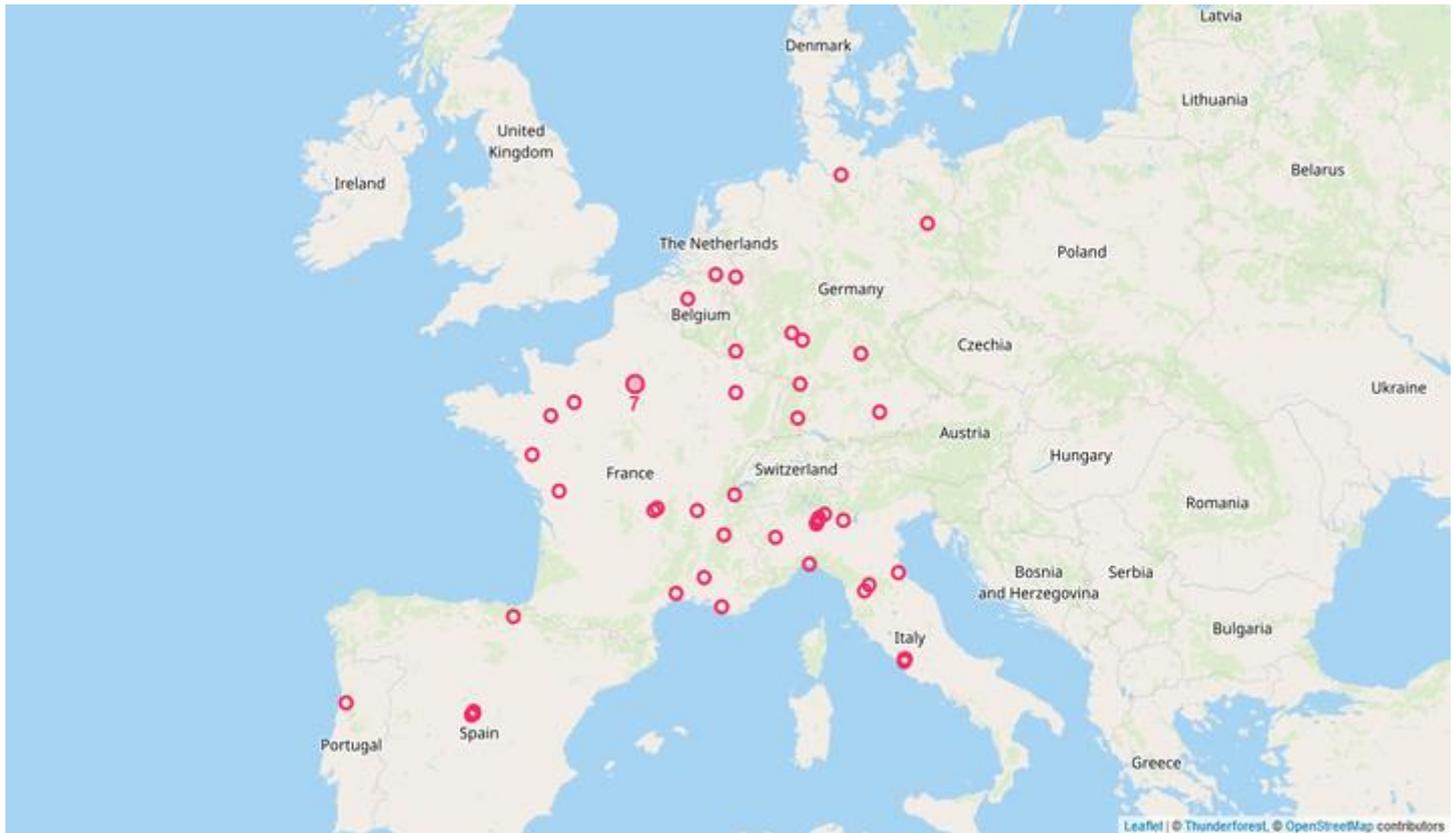
Coverage rate : fund 100% / index 99%



Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI and S&P Global. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.**The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes.***Footprint allocated prorata to enterprise value, cash included. ****Unlisted Equities. Data provided on an annual basis.



Map of companies headquarters in portfolio



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Votes

1 / 1 voted general assembly over the month.
Details on our votes are available here the day following the company's AGM [Here](#).

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore sustainable tech

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 177,9€

Attivi | 395,5 M€

SFDR 9

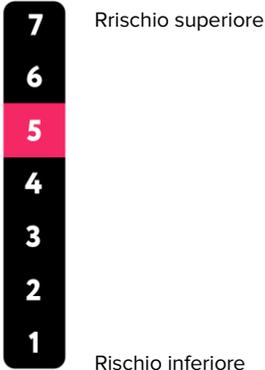
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analyste



INITIATIVE TIBI

Francia

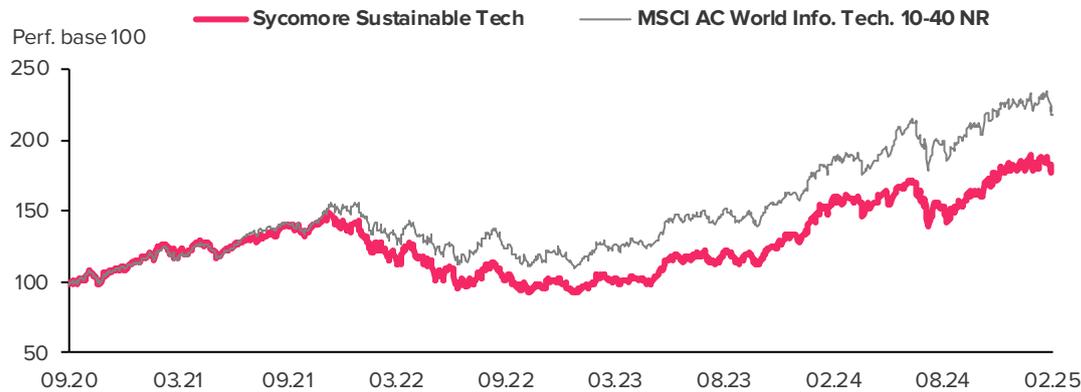
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese responsabili mondiali del settore tecnologico

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

Performance al 28.02.2025



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

	feb	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-2,9	-0,3	13,6	46,3	77,9	13,7	34,2	42,8	-33,9	22,1
Indice %	-3,5	-2,6	17,9	60,9	117,6	19,0	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
1 anno	1,0	1,1	-4,7%	22,9%	20,0%	7,2%	0,4	-0,6	-19,5%	-17,1%
Lancio	1,0	1,0	-4,6%	21,9%	20,4%	6,8%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Commento del fondo

Febbraio è iniziato con un rally dei titoli tecnologici che ha contribuito ad attenuare la volatilità di fine gennaio determinata da Deepseek. Tuttavia, le voci secondo cui Microsoft potrebbe tagliare la spesa per i data center nel corso del mese hanno reintrodotta la volatilità, determinando rendimenti assoluti negativi sia per il nostro benchmark tecnologico (-2,2%) che per il nostro fondo (-0,5%) al momento della scrittura. I nomi dell'AI Power hanno subito un calo del 10% nel corso del mese, ma l'impatto sul nostro fondo è stato limitato dalla nostra ridotta esposizione a questo settore, dato il loro significativo premio di valutazione rispetto ad altri nomi legati all'AI. Abbiamo approfittato della volatilità per rientrare nella nostra posizione tematica. Concentriamoci invece sui fondamentali: Nvidia: gli utili hanno evidenziato una solida domanda di chip AI, che dovrebbe contribuire a ripristinare la fiducia degli investitori nei semiconduttori AI, Workday: Il miglioramento delle prenotazioni dovrebbe sostenere sia il prezzo dell'azione che il più ampio segmento del software aziendale, dato che i budget IT continuano a riprendersi da una base bassa, Analog Devices: La società ha ribadito che la domanda di semiconduttori industriali ha toccato il fondo, innescando un rally dei titoli analogici. Continuiamo a vedere segnali di miglioramento nelle tendenze della domanda di tecnologia ex-ai e quindi rimaniamo ottimisti per quanto riguarda la performance del mercato azionario tecnologico in generale.



Caratteristiche

Data di lancio

09/09/2020

Codici ISIN

Quota AC - LU2331773858
Quota IC - LU2181906269
Quota RC - LU2181906426
Quota RD - LU2181906699

Codici Bloomberg

Quota AC - SYSTAE LX
Quota IC - SYSTIE LX
Quota RC - SYSTRE LX
Quota RD - SYSTRE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

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 IC - 1,00%
Quota RC - 1,90%
Quota RD - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

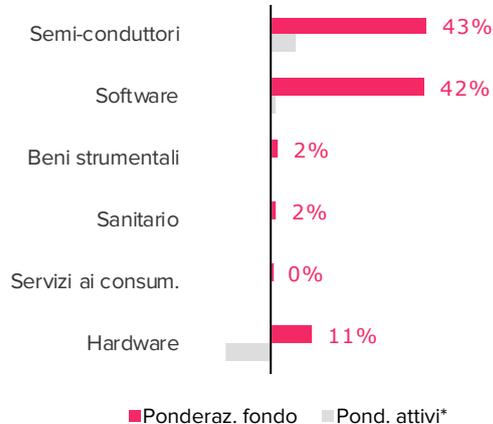
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	43%
Numero di società in portafoglio	41
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	77%
Capitaliz. di borsa mediana	120,9 Mds €

Esposizione settoriale



*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

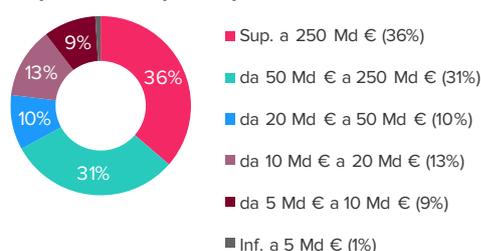
Valutazione

Vendite Crescita 2026	Fondo 16,9%	Indice 13,4%
P/E ratio 2026	26,9x	24,4x
Crescita degli utili 2026	23,7%	19,7%
Margine operativo 2026	37,0%	35,9%
PEG ratio 2026	1,4x	1,7x
EV/vendite 2026	7,5x	8,3x

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Microsoft	9,6%	3,9/5	+3%	24%
Taiwan Semi.	9,2%	3,6/5	-4%	19%
Nvidia	7,4%	3,6/5	-9%	17%
Broadcom	6,5%	3,2/5	0%	39%
Synopsys	5,8%	3,5/5	+3%	33%
Workday	4,0%	3,8/5	+3%	13%
Intuit	3,6%	3,7/5	+3%	20%
Asml	3,5%	4,2/5	+12%	27%
Servicenow	3,1%	4,0/5	+2%	13%
Asia Vital Comp.	2,6%	3,4/5	-3%	31%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	8,4%	0,61%
Infineon	2,6%	0,32%
Monday.Com	1,2%	0,26%
Negativi		
Broadcom	5,9%	-0,65%
Taiwan Semi.	8,4%	-0,62%
Synopsys	4,5%	-0,61%

Movimenti

Acquisti

Adobe
Hanmi Semiconductor

Integrazioni

Synopsys
Taiwan Semiconductor
Manufact
Servicenow

Vendite

Sgravi

Mongodb
Astera Labs
Advantest



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	40	37	31
Pond.	99%	88%	82%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

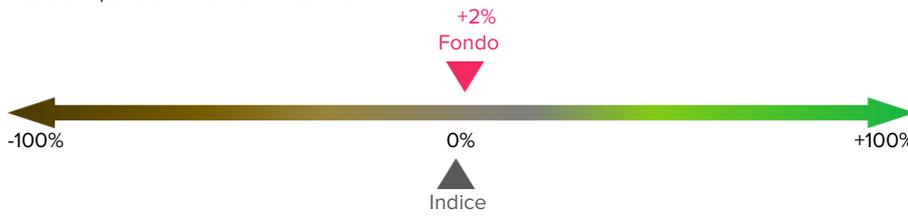
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,2/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,5/5
Governance	3,3/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 89%



Tassonomia europea

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

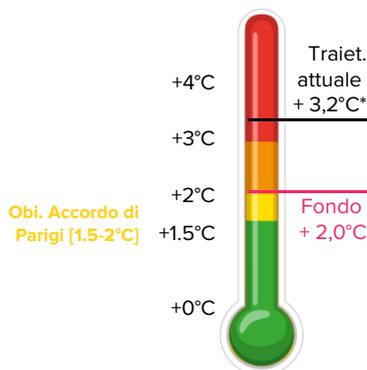
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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).

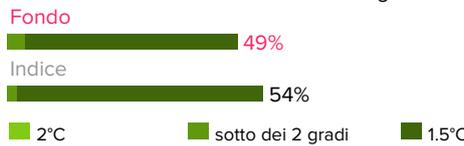
Tasso di copertura : fondo 93%



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

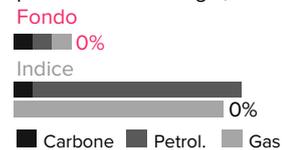
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

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



Intensità carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

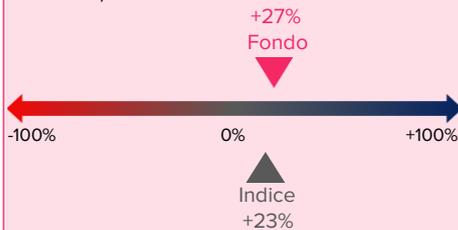


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

Contributo dell'attività economica delle imprese alla risoluzione di grandi questioni sociali, su una scala da -100% a +100%, calcolato da Sycomore AM e sulla base delle informazioni dagli anni dal 2021 al 2024.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 91%



CEO Pay Ratio**

Rapporto medio, all'interno delle società partecipate, tra la retribuzione totale annua dell'individuo più remunerato e la retribuzione totale annua mediana di tutti i dipendenti.

Tasso di copertura : fondo 57% / indice 69%



Politica sui Diritti umani

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

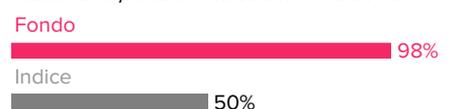
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 89%



Crescita dell'organico

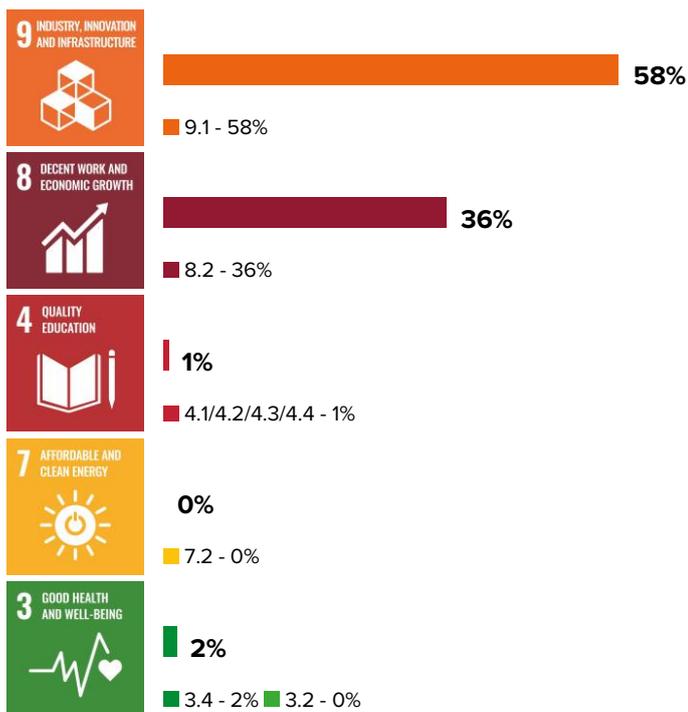
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 95%





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

Applied Materials

Nell'ambito dell'assemblea generale dell'azienda, abbiamo esaminato l'insieme delle risoluzioni sottoposte al voto degli azionisti. In questa occasione, abbiamo comunicato all'azienda tre assi di miglioramento relativi alla remunerazione del direttore, in particolare la trasparenza sui livelli di raggiungimento dei criteri ESG della remunerazione a termine e la modulazione.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

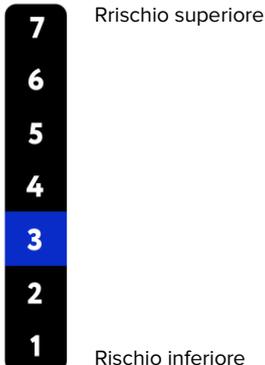
Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità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



Tarek ISSAOUI
Economista capo



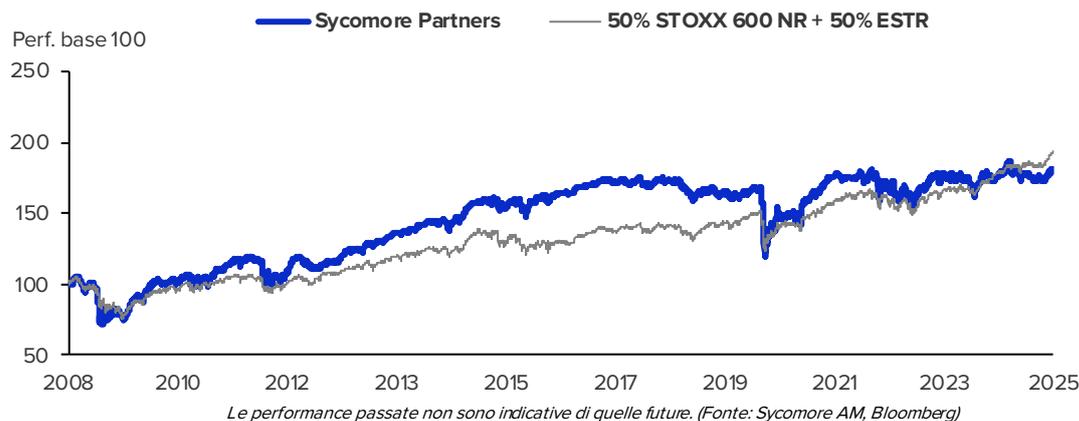
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 28.02.2025



	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fondo %	1,2	4,4	4,2	4,5	79,9	3,5	-3,2	6,5	-5,7	9,9	
Indice %	1,8	5,1	9,6	20,6	36,1	93,2	4,0	6,4	9,5	-5,1	11,7

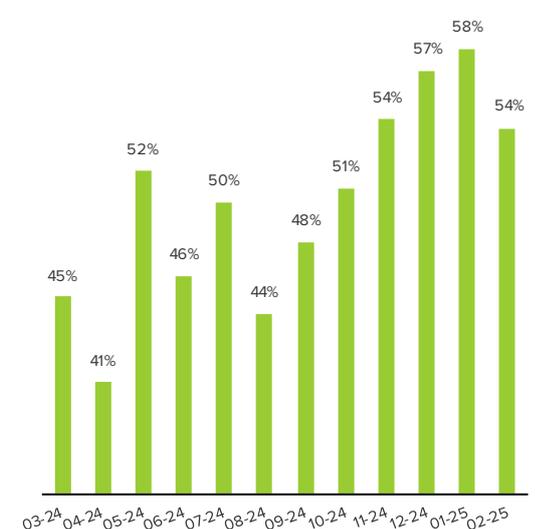
Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati azionari europei hanno mantenuto il loro slancio a febbraio, registrando un inizio d'anno da record e sovraperformando nettamente le azioni statunitensi. Nonostante le tensioni commerciali, gli investitori hanno accolto con favore i buoni risultati delle società europee, le elezioni tedesche e il potenziale cessate il fuoco in Ucraina. Ne hanno beneficiato i titoli finanziari e i settori trascurati come le telecomunicazioni e i prodotti alimentari. Il portafoglio azionario ha beneficiato dell'esposizione alle banche italiane e spagnole e a E.On. Al contrario, Prysmian e Assa Abloy hanno sofferto a causa dei risultati deludenti. Il portafoglio ha capitalizzato la sua esposizione alle azioni, che è stata leggermente ridotta al 54% a fine mese. Dopo il forte rialzo delle azioni, abbiamo venduto alcune partecipazioni che avevano registrato performance operative più deboli (Novo Nordisk, Microsoft, United Rentals e Roche) o che offrivano un minore potenziale (De Longhi) per riposizionarci sull'innovazione sanitaria negli Stati Uniti con Eli Lilly e Intuitive Surgical, sulla sicurezza informatica con Cyberark Software e sulle questioni industriali in Europa (Siemens e Kemira).

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

31/03/2008

Codici ISIN

Quota I - FR0010601898

Quota IB - FR0012365013

Quota P - FR0010738120

Quota R - FR0010601906

Codici Bloomberg

Quota I - SYCPRTI FP

Quota IB - SYCPRTB FP

Quota P - SYCPARP FP

Quota R - SYCPATR 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 - 0,27%

Quota IB - 0,54%

Quota P - 1,50%

Quota R - 1,08%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	54%
Numero di società in portafoglio	28
Capitaliz. di borsa mediana	40,0 Mds €

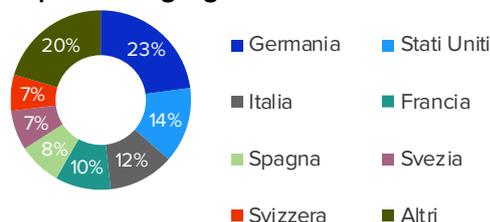
Esposizione settoriale



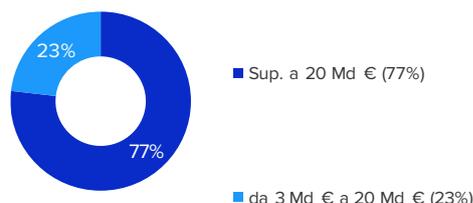
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	10,0x	13,5x
Crescita degli utili 2025	5,1%	8,1%
Ratio P/BV 2025	1,7x	2,0x
Redditività del capitale proprio	17,4%	15,0%
Rendement 2025	2,6%	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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,6/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,3/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Note People
Santander	3,6%	3,3/5	0,0/5
Assa Abloy	3,3%	3,4/5	0,0/5
Novartis	3,0%	3,8/5	0,0/5
Siemens	2,7%	3,5/5	0,0/5
Munich Re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,7/5	0,0/5
Danone	2,4%	3,8/5	0,0/5
Eli Lilly	2,2%	3,3/5	0,0/5
Deutsche Telekom	2,1%	3,7/5	0,0/5
Edp Energias	1,8%	3,9/5	0,0/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Intesa Sanpaolo	2,3%	0,27%
Deutsche Telekom	2,1%	0,15%
Siemens	1,8%	0,14%
Negativi		
Taiwan Semi.	1,2%	-0,17%
Prysmian	0,9%	-0,15%
Darling	1,3%	-0,10%

Movimenti

Acquisti

Siemens
Eli Lilly & Co
Intuitive Surg.

Integrazioni

Darling Ingredients
Nvidia
Renault

Vendite

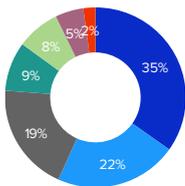
Roche Holding
Asml Holding
Clean Harbors

Sgravi

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. Le commissioni di gestione sono calcolate sul attivo netto investito e non si basano sul attivo netto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

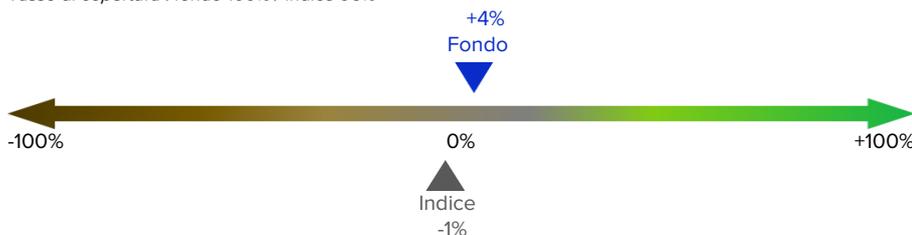
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

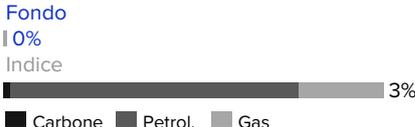
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

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



Intensità carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

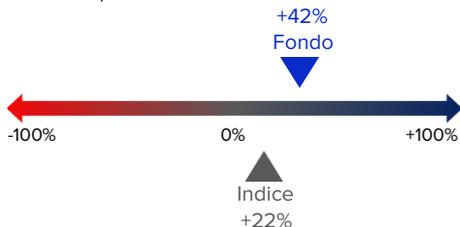


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

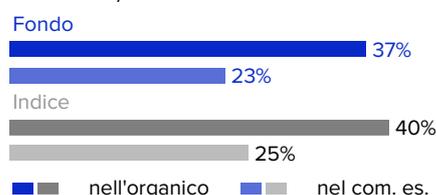


Parità professionale ♀/♂

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

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

Tasso di cop. ComEs.: fondo 98% / indice 92%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I..***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa,contanti inclusi .



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 next generation

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 116,7€

Attivi | 414,7 M€

SFDR 8

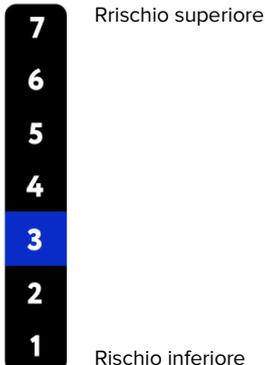
Investimenti sostenibili

% 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



Anais CASSAGNES
Analista ESG



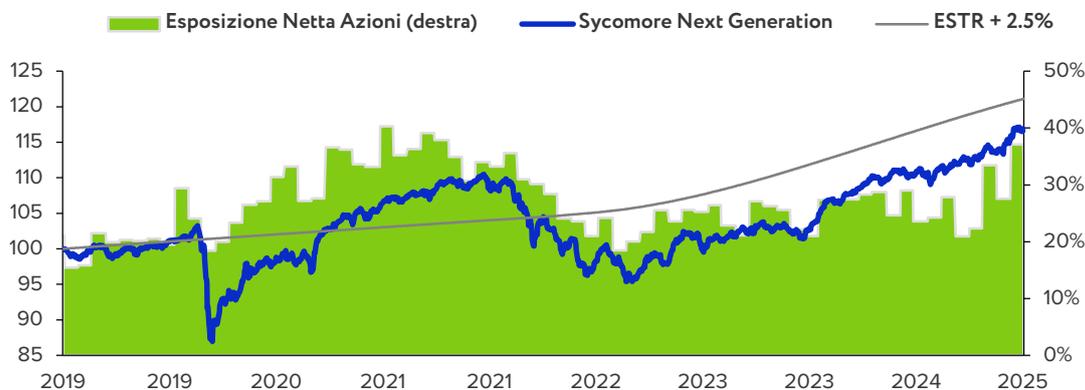
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fondo %	0,7	2,6	7,6	12,2	17,0	16,7	2,7	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	0,9	6,2	16,0	19,5	21,1	3,3	6,4	5,9	2,3	1,5

Statistiche

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

Commento del fondo

In un clima politico più incerto, il timore di una pressione inflazionistica generata dal programma di Trump, che si riflette nei pessimi dati sull'inflazione in tutto l'Atlantico, sta gradualmente lasciando il posto ai timori per la crescita. Il calo della fiducia dei consumatori e il rialzo dell'euro ne sono un segnale. I rendimenti europei a lungo termine sono scesi di quasi 10 pb. Il premio al rischio della Francia è sceso ulteriormente. Le relazioni sugli utili societari hanno dimostrato la loro resistenza in un contesto macroeconomico debole. Il settore finanziario, e in particolare le banche, hanno registrato un'ottima performance, grazie all'irripidimento della curva dei rendimenti. L'esposizione alle azioni è stata incrementata dall'inizio dell'anno, permettendoci di trarre vantaggio dalla vivacità dei mercati. Anche la componente delle obbligazioni societarie ha contribuito alla performance, soprattutto grazie all'effetto carry.



Caratteristiche

Data di lancio

29/04/2019

Codici ISIN

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

Codici Bloomberg

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

Indice di riferimento

ESTR + 2.5%

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 0,75%
Quota ID - 0,75%
Quota RC - 1,35%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

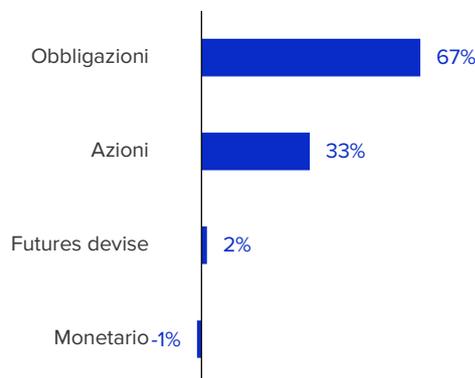
Com. di movimentaz.

Nessuna

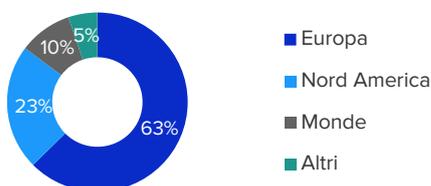
Componente azionaria

Società in portafoglio 42
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 17%

Allocazione patrimoniale



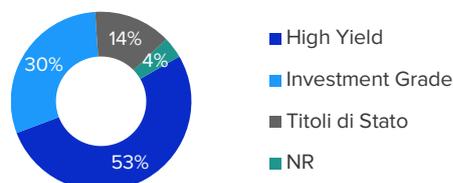
Esposiz. azionaria per Paese



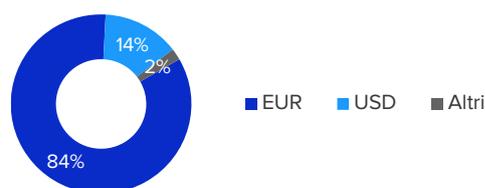
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 125,0
Numero di emittenti 91,0

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	3,5/5
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	0,96%	0,22%	alphabet	0,78%	-0,14%
santander	0,49%	0,11%	taiwan semi.	0,83%	-0,11%
unicredito italiano	0,75%	0,10%	prysmian	0,57%	-0,10%

Partecipazioni azionarie

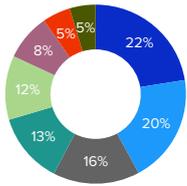
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Sanofi	1,2%	3,4/5	0%	84%
Société Générale	1,1%	3,3/5	6%	15%
Air Liquide	1,1%	3,9/5	1%	18%
Waste Connect.	1,0%	3,7/5	42%	50%
Astrazeneca	0,9%	3,6/5	0%	83%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Usa 2.5% 2029	3,4%
Tereos 7.3% 2025	1,4%
Scor 3.9% 2025	1,2%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,2%
Accor 4.9% 2030	1,1%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

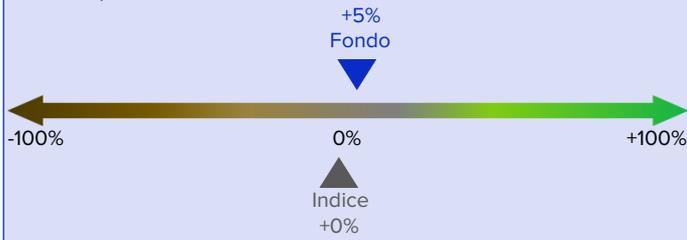
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,2/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 90% / indice 98%



Tassonomia europea

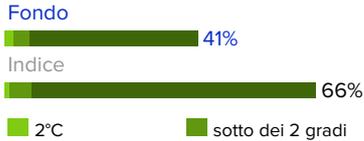
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 72%



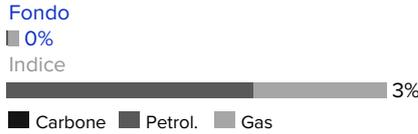
Allineamento climatico - SBTi

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

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



Intensità carbonio**

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite. Tasso di copertura : fondo 100%

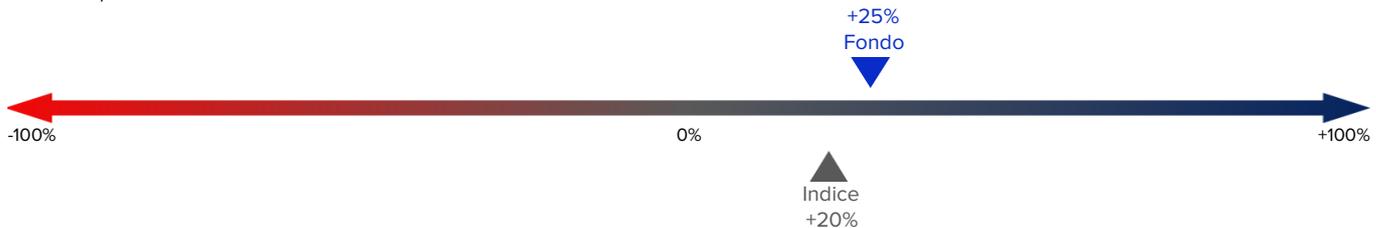


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

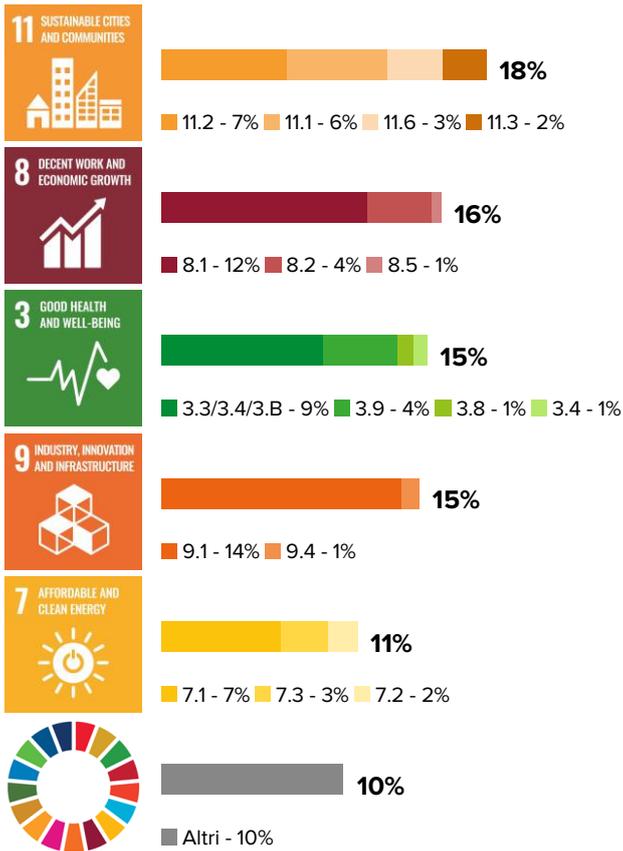
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare il Euro Stoxx su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***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

Allianz

Abbiamo discusso con Allianz le questioni relative al capitale umano. In particolare, incoraggiamo la società a formalizzare e comunicare il suo approccio all'uso delle nuove tecnologie e dell'intelligenza artificiale nelle varie linee di business del Gruppo e il relativo sistema di supporto e formazione dei dipendenti.

Controversie ESG

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

Apple

In Francia, la Ligue des droits de l'Homme (Lega dei diritti dell'uomo) ha presentato una denuncia contro Apple per violazione e commercializzazione illecita dei dati personali legati all'assistente virtuale Siri. Apple ha già affrontato una class action simile negli Stati Uniti, ma ha sempre respinto le accuse, affermando che il suo utilizzo è limitato al miglioramento dei propri servizi. L'azienda ha comunque offerto 95 milioni di dollari per fermare il procedimento negli Stati Uniti. Il caso non è isolato: Google sta affrontando una causa simile.

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 173,8€

Attivi | 155,7 M€

SFDR 8

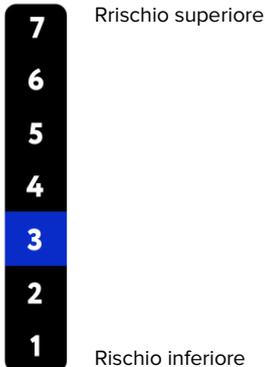
Investimenti sostenibili

% 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



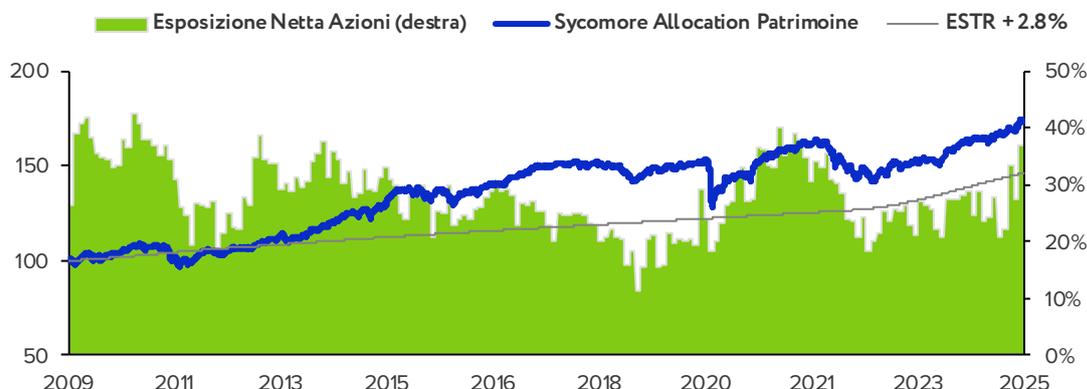
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	0,7	2,7	7,7	12,2	17,1	73,7	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Indice %	0,4	0,9	6,2	16,0	19,5	46,4	2,5	6,4	5,9	2,3	1,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,1	1,0	-0,9%	4,1%	0,3	-0,3	-13,5%			
Lancio	0,0	0,3	2,9%	4,3%	0,8	0,3	-16,7%	3,4	4,7%	3,8%

Commento del fondo

In un clima politico più incerto, il timore di una pressione inflazionistica generata dal programma di Trump, che si riflette nei pessimi dati sull'inflazione in tutto l'Atlantico, sta gradualmente lasciando il posto ai timori per la crescita. Il calo della fiducia dei consumatori e il rialzo dell'euro ne sono un segnale. I rendimenti europei a lungo termine sono scesi di quasi 10 pb. Il premio al rischio della Francia è sceso ulteriormente. Le relazioni sugli utili societari hanno dimostrato la loro resistenza in un contesto macroeconomico debole. Il settore finanziario, e in particolare le banche, hanno registrato un'ottima performance, grazie all'irripidimento della curva dei rendimenti. L'esposizione alle azioni è stata incrementata dall'inizio dell'anno, permettendoci di trarre vantaggio dalla vivacità dei mercati. Anche la componente delle obbligazioni societarie ha contribuito alla performance, soprattutto grazie all'effetto carry.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

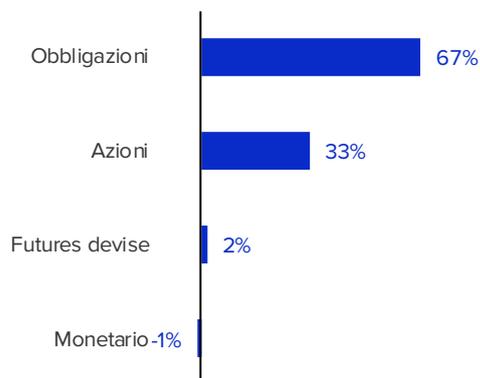
Com. di movimentaz.

Nessuna

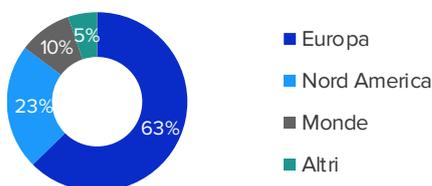
Componente azionaria

Società in portafoglio 42
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 17%

Allocazione patrimoniale



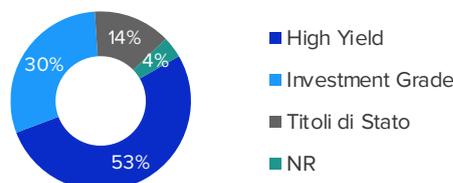
Esposiz. azionaria per Paese



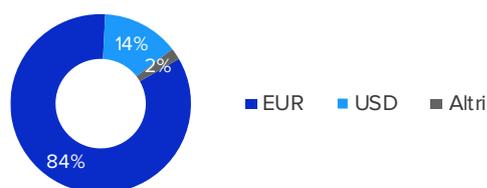
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 125,0
Numero di emittenti 91,0

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	3,5/5
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	0,96%	0,22%	alphabet	0,78%	-0,14%
santander	0,49%	0,11%	taiwan semi.	0,83%	-0,11%
unicredito italiano	0,75%	0,10%	prysmian	0,57%	-0,10%

Partecipazioni azionarie

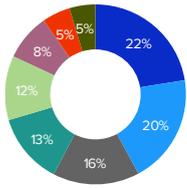
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Sanofi	1,2%	3,4/5	0%	84%
Société Générale	1,1%	3,3/5	6%	15%
Air Liquide	1,1%	3,9/5	1%	18%
Waste Connect.	1,0%	3,7/5	42%	50%
Astrazeneca	0,9%	3,6/5	0%	83%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Usa (Govt) 2.5% 2029	3,4%
Tereos 7.3% 2025	1,4%
Scor 3.9% 2025	1,2%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,2%
Accor 4.9% 2030	1,1%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

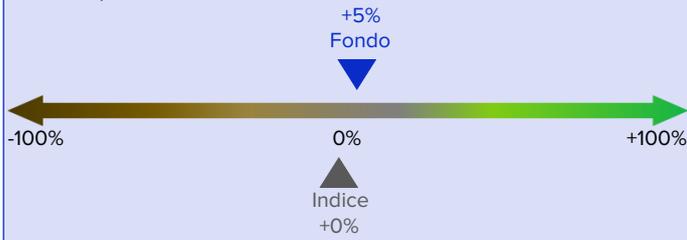
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,2/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 90% / indice 98%



Tassonomia europea

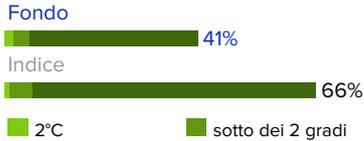
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 72%



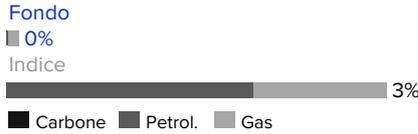
Allineamento climatico - SBTi

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

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



Intensità carbonio**

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite. Tasso di copertura : fondo 100%

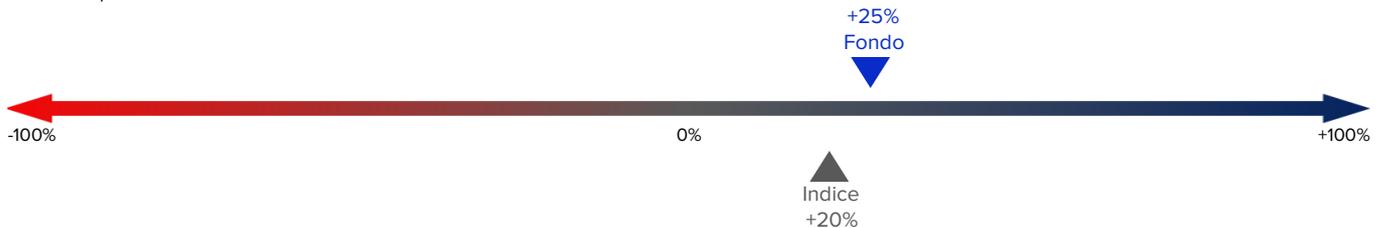


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

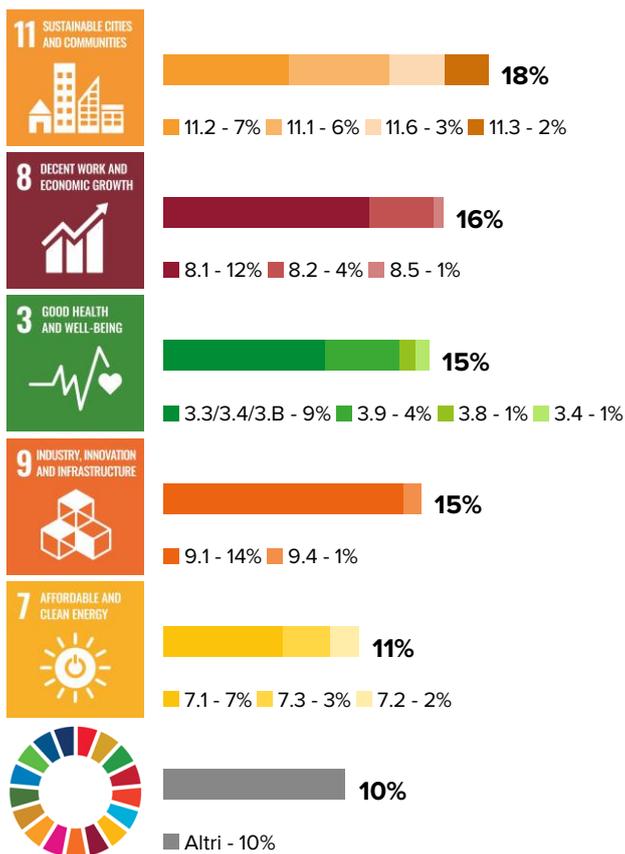
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare il Euro Stoxx su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***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

Allianz

Abbiamo discusso con Allianz le questioni relative al capitale umano. In particolare, incoraggiamo la società a formalizzare e comunicare il suo approccio all'uso delle nuove tecnologie e dell'intelligenza artificiale nelle varie linee di business del Gruppo e il relativo sistema di supporto e formazione dei dipendenti.

Controversie ESG

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

Apple

In Francia, la Ligue des droits de l'Homme (Lega dei diritti dell'uomo) ha presentato una denuncia contro Apple per violazione e commercializzazione illecita dei dati personali legati all'assistente virtuale Siri. Apple ha già affrontato una class action simile negli Stati Uniti, ma ha sempre respinto le accuse, affermando che il suo utilizzo è limitato al miglioramento dei propri servizi. L'azienda ha comunque offerto 95 milioni di dollari per fermare il procedimento negli Stati Uniti. Il caso non è isolato: Google sta affrontando una causa simile.

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 375,3€

Attivi | 125,3 ME

SFDR 8

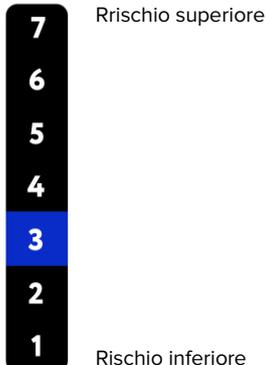
Investimenti sostenibili

% 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



Tarek ISSAOUI
Economista capo

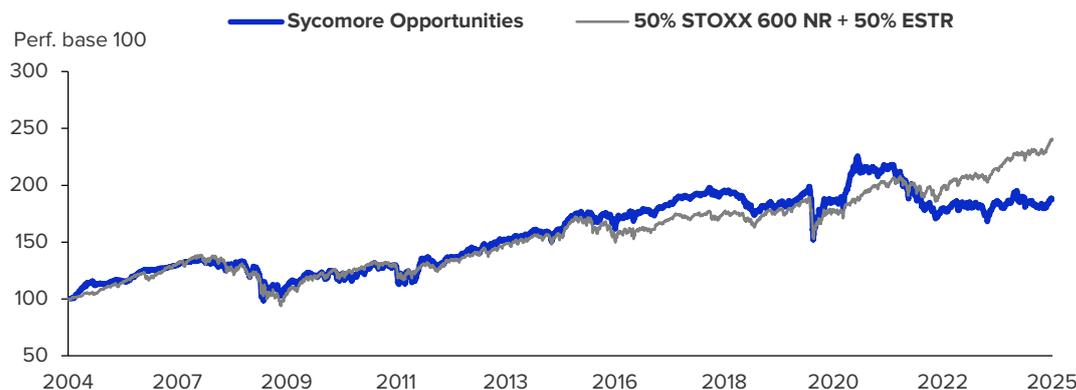


Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	1,2	4,3	4,3	-5,7	0,2	87,6	3,1	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Indice %	1,8	5,1	9,6	20,6	36,1	140,4	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

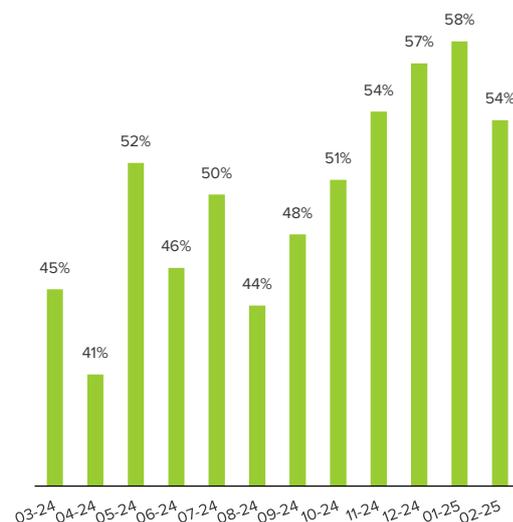
Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati azionari europei hanno mantenuto il loro slancio a febbraio, registrando un inizio d'anno da record e sovraperformando nettamente le azioni statunitensi. Nonostante le tensioni commerciali, gli investitori hanno accolto con favore i buoni risultati delle società europee, le elezioni tedesche e il potenziale cessate il fuoco in Ucraina. Ne hanno beneficiato i titoli finanziari e i settori trascurati come le telecomunicazioni e i prodotti alimentari. Il portafoglio azionario ha beneficiato dell'esposizione alle banche italiane e spagnole e a E.On. Al contrario, Prysmian e Assa Abloy hanno sofferto a causa dei risultati deludenti. Il portafoglio ha capitalizzato la sua esposizione alle azioni, che è stata leggermente ridotta al 54% a fine mese. Dopo il forte rialzo delle azioni, abbiamo venduto alcune partecipazioni che avevano registrato performance operative più deboli (Novo Nordisk, Microsoft, United Rentals e Roche) o che offrivano un minore potenziale (De Longhi) per riposizionarci sull'innovazione sanitaria negli Stati Uniti con Eli Lilly e Intuitive Surgical, sulla sicurezza informatica con Cyberark Software e sulle questioni industriali in Europa (Siemens e Kemira).

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 54%

Numero di società in portafoglio 28

Capitaliz. di borsa mediana 40,0 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2025 10,0x 13,5x

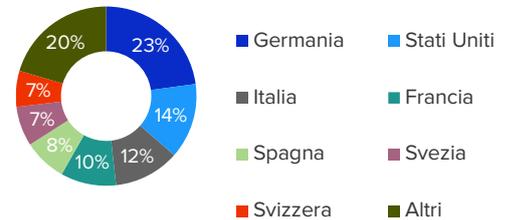
Crescita degli utili 2025 5,1% 8,1%

Ratio P/BV 2025 1,7x 2,0x

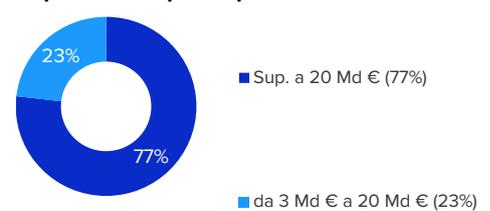
Redditività del capitale proprio 17,4% 15,0%

Rendement 2025 2,6% 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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,6/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,3/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Note People
Santander	3,6%	3,3/5	0,0/5
Assa Abloy	3,3%	3,4/5	0,0/5
Novartis	3,0%	3,8/5	0,0/5
Siemens	2,7%	3,5/5	0,0/5
Munich Re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,7/5	0,0/5
Danone	2,4%	3,8/5	0,0/5
Eli Lilly	2,2%	3,3/5	0,0/5
Deutsche Telekom	2,1%	3,7/5	0,0/5
Edp Energias	1,8%	3,9/5	0,0/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Intesa Sanpaolo	2,3%	0,27%
Deutsche Telekom	2,1%	0,15%
Siemens	1,8%	0,14%
Negativi		
Taiwan Semi.	1,2%	-0,17%
Prysmian	0,9%	-0,15%
Darling	1,3%	-0,10%

Movimenti

Acquisti

Siemens
Eli Lilly & Co
Intuitive Surg.

Integrazioni

Darling Ingredients
Nvidia
Renault

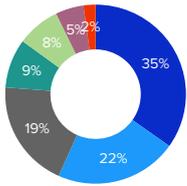
Vendite

Roche Holding
Asml Holding
Clean Harbors

Sgravi



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

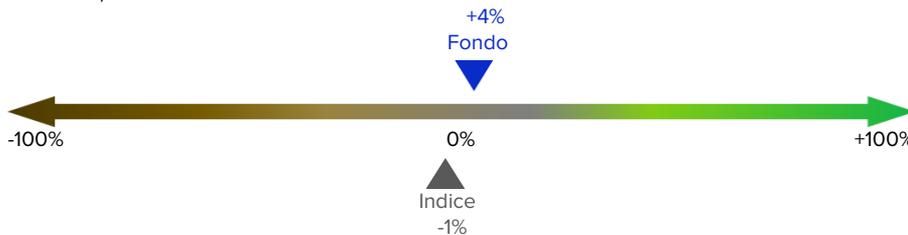
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

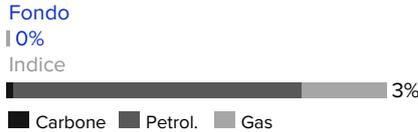
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

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



Intensità carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

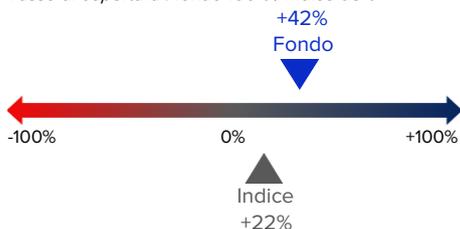


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

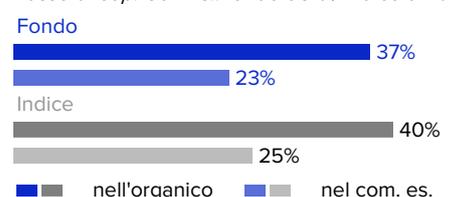


Parità professionale 9/σ

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

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

Tasso di cop. ComEs.: fondo 98% / indice 92%





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 sélection crédit

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 142,5€

Attivi | 829,1 ME

SFDR 8

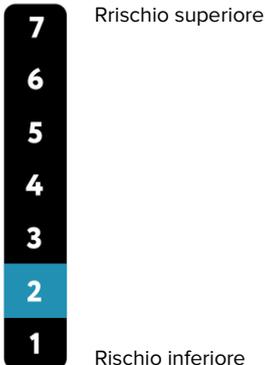
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% 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



Emmanuel de SINETY
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG



Francia



Belgio



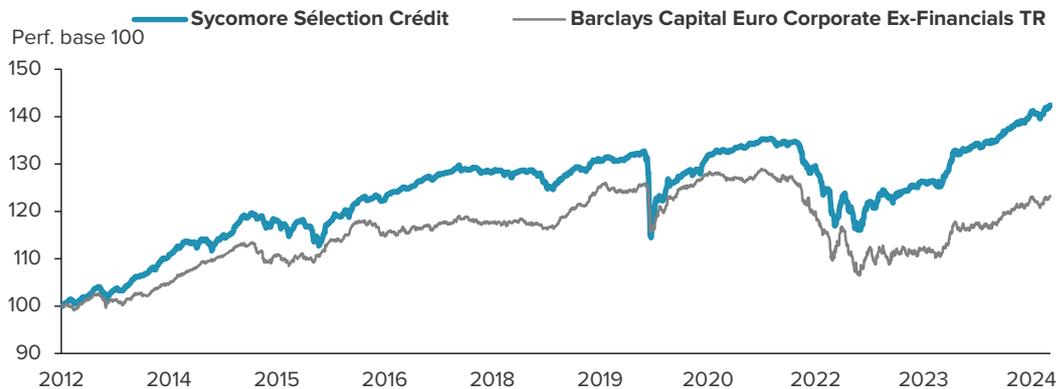
Austria

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fondo %	0,8	1,3	7,1	10,1	8,9	42,5	2,9	5,9	10,0	-10,4	1,9
Indice %	0,6	1,0	6,1	1,5	-1,6	23,3	1,7	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,6	0,4	3,1%	3,3%	5,0%	4,2%	0,2	0,7	-14,3%	-17,5%
Lancio	0,5	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	3,0%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Commento del fondo

Il decennale statunitense ha proseguito il calo iniziato a metà gennaio. I timori di pressioni inflazionistiche derivanti dal programma di Trump, che si riflettono nei pessimi dati sull'inflazione in tutto l'Atlantico, stanno gradualmente lasciando il posto ai timori sulla crescita. Il calo della fiducia dei consumatori e l'aumento dell'euro ne sono un segnale. I rendimenti europei a lungo termine sono scesi di quasi 10 pb. Il premio di rischio della Francia è sceso ulteriormente. Gli spread si stanno riducendo in tutti i segmenti del credito: i BBB si sono ristretti di circa 10 pb e i BB di circa 15 pb. Alcune emissioni hanno offerto un premio interessante. Loxam, la prima società di noleggio di attrezzature in Europa, ha rifinanziato le scadenze del 2026 con un'obbligazione a 5 anni con una cedola del 4,25%. Abbiamo inoltre sottoscritto il Tier 2 di CCF Holdings, frutto della fusione tra l'ex CCF e MyMoneyBank, entrambe di proprietà del fondo Cerberus. Questo strumento ha un rating BB+, ha una scadenza di 10 anni con un'opzione call a 5 anni e offre un rendimento del 5,15%.



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.

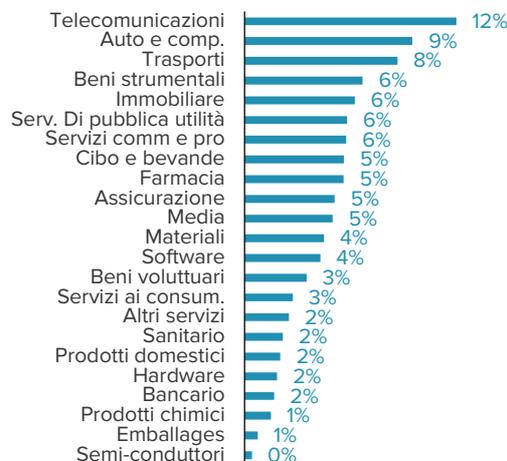
Com. di movimentaz.

Nessuna

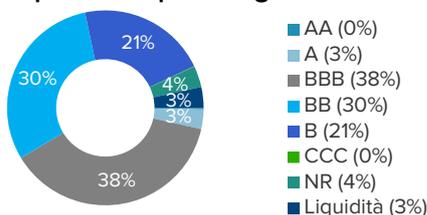
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	219
Numero di emittenti	154

Ripartizione per settore



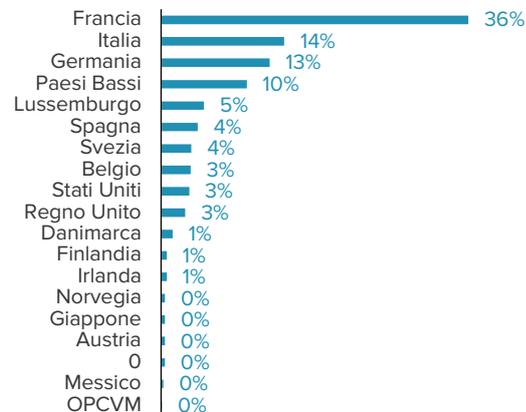
Ripartizione per rating



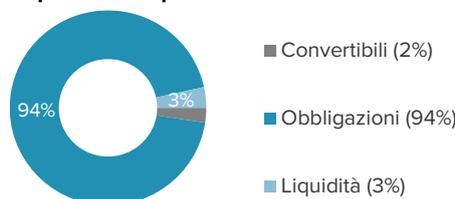
Valutazione

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

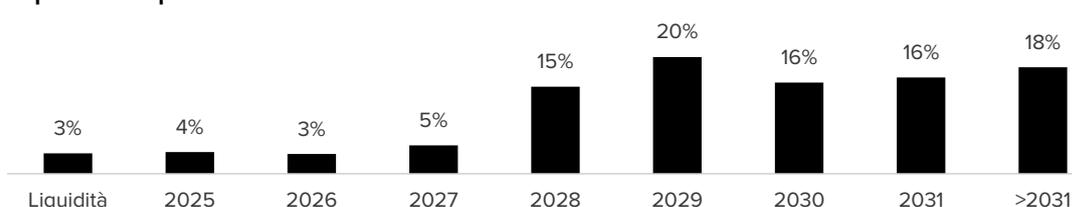
Ripartizione per paese



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*.

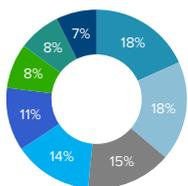
	Fondo	Indice
SPICE	3,3/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,4/5
Punt. I	3,3/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Tdf	2,3%	Telecomunicazioni	3,4/5	Accesso e inclusione
Tereos	2,1%	Cibo e bevande	3,1/5	Alimentazione e benessere
Autostrade Per L Italia	2,0%	Trasporti	3,3/5	Accesso e inclusione
Renault	1,9%	Auto e Comp.	3,5/5	Transizione energetica
Infopro	1,9%	Media	3,4/5	Digitale e comunicazioni

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)



Tematiche sostenibili



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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **46%**

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,1/5	3,8/5
Governance	3,2/5	3,5/5

Migliori punteggi ESG

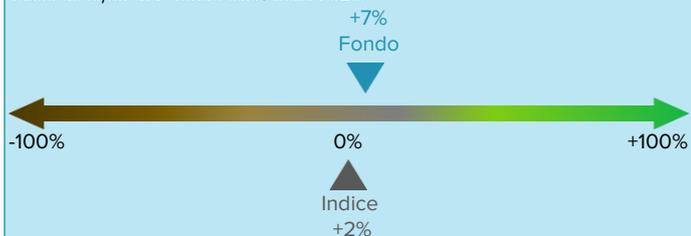
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,1/5	4,0/5	3,7/5
Veolia	3,9/5	4,1/5	4,0/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Rexel	3,8/5	4,1/5	3,6/5	4,1/5
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 82%



Intensità carbonio**

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	897	1118

Esposizione fossile

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

Fondo

0%

Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 62% / indice 94%

Fondo

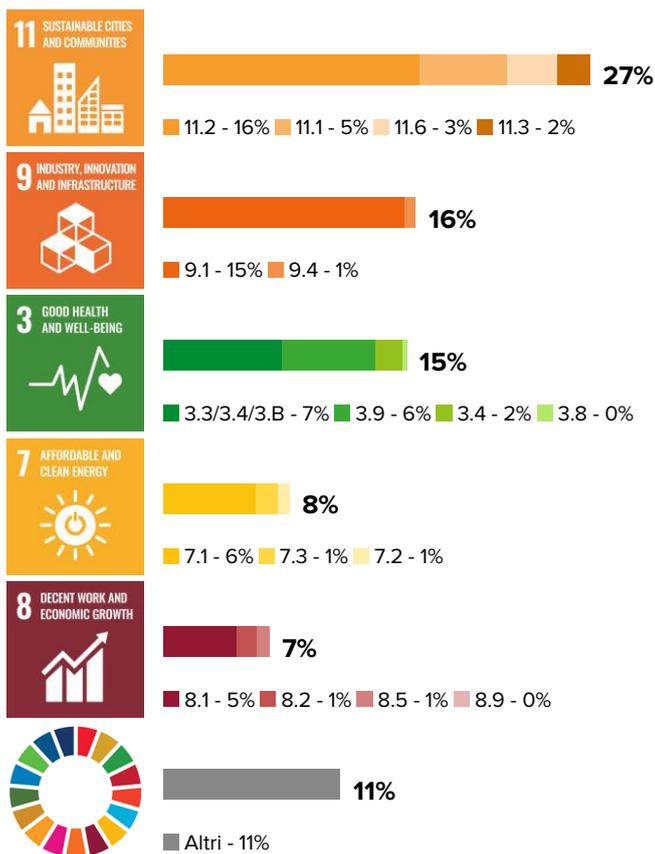


Indice





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 28%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nexity

Abbiamo incontrato Nexity per discutere le delibere per la prossima Assemblea generale e i progressi del piano di trasformazione. Nexity ha in programma di migliorare la trasparenza sulle retribuzioni dei dirigenti aziendali, ad eccezione delle voci ritenute sensibili rispetto ai concorrenti. Nexity ha rassicurato i propri dipendenti che il piano di trasformazione sta procedendo senza intoppi, con un dialogo costruttivo tra i sindacati.

Controversie ESG

Iberdrola

L'Autorità britannica per la concorrenza e i mercati sta indagando su possibili problemi di concorrenza relativi all'acquisizione di North West Electricity Networks per un valore di 2,1 miliardi di sterline.

Veolia

Un ex dipendente segnala malfunzionamenti non dichiarati, in particolare lo scarico di cloruro ferrico nella Durance. Questa sostanza acida potrebbe essere responsabile della distruzione della flora e della fauna acquatica.

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

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 109,4€

Attivi | 59,8 M€

SFDR 9

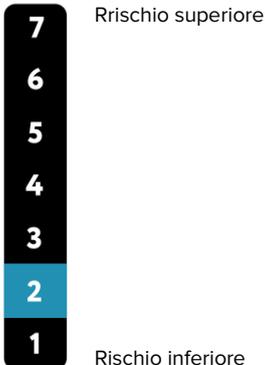
Investimenti sostenibili

% 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



Emmanuel de SINEY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



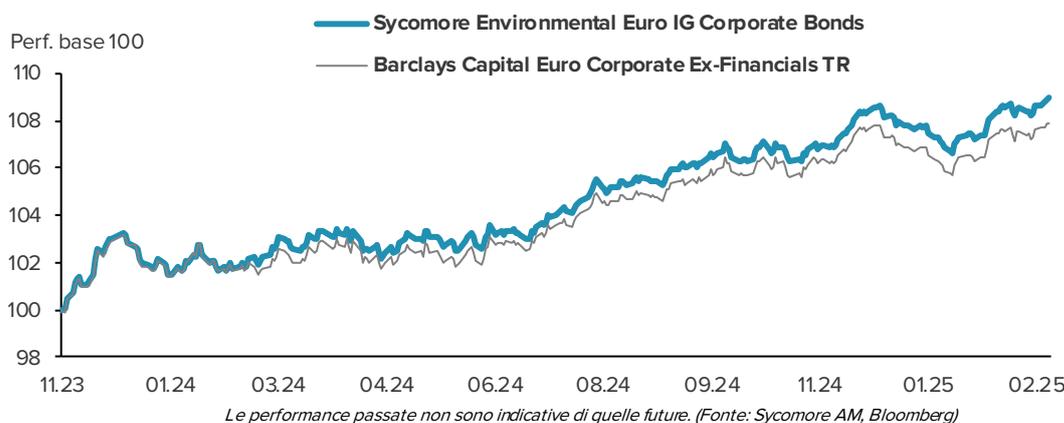
Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

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 28.02.2025



	feb	2025	1 ano	Crea.	Annu.	2024
Fondo %	0,8	1,2	6,8	9,0	7,1	4,8
Indice %	0,6	1,0	6,1	7,9	6,3	4,0

Statistiche

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

Commento del fondo

Il decennale statunitense ha proseguito il calo iniziato a metà gennaio. I timori di pressioni inflazionistiche derivanti dal programma di Trump, che si riflettono nei pessimi dati sull'inflazione in tutto l'Atlantico, stanno gradualmente lasciando il posto ai timori sulla crescita. Il calo della fiducia dei consumatori e l'aumento dell'euro ne sono un segnale. I rendimenti europei a lungo termine sono scesi di quasi 10 pb. Il premio di rischio della Francia è sceso ulteriormente. Gli spread si stanno riducendo in tutti i segmenti di credito: i BBB si sono ridotti di circa 10 pb e i BB di circa 15 pb. I risultati annuali sono stati generalmente soddisfacenti. Prysmian ha annunciato risultati in linea con le aspettative e il suo management si è detto molto fiducioso per il 2025. Alcune emissioni hanno offerto un premio interessante. Loxam, la prima società di noleggio di attrezzature in Europa, ha rifinanziato le scadenze del 2026 con un'obbligazione a 5 anni con una cedola del 4,25%.



Caratteristiche

Data di lancio

29/11/2023

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

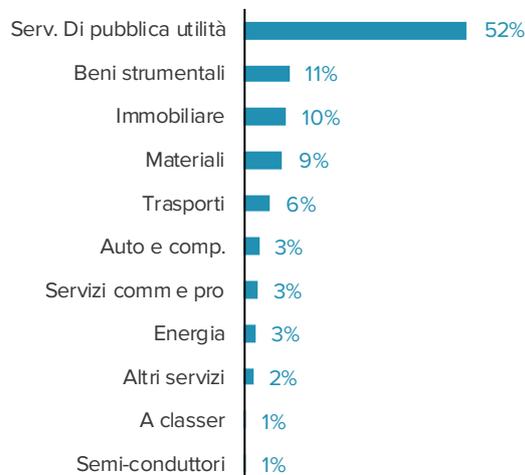
Portafoglio

Tasso di esposizione 94%

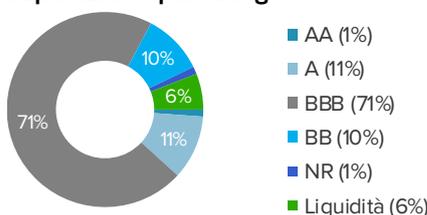
Numero di partecipazioni 85

Numero di emittenti 61

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



Valutazione

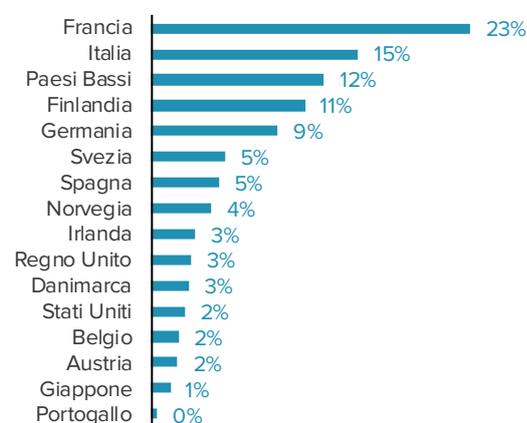
Sensibilità 4,7

Yield to maturity 3,6%

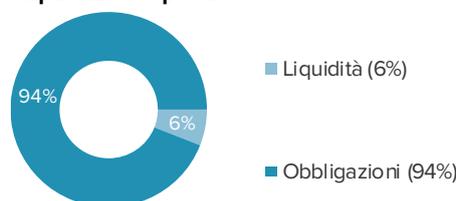
Yield to worst 3,3%

Scadenza media 5,6anni

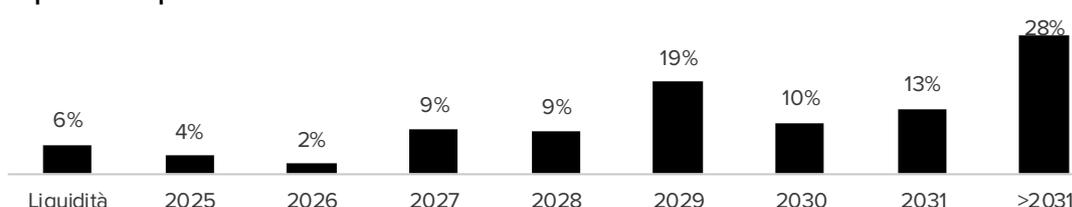
Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



SPICE, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa*.

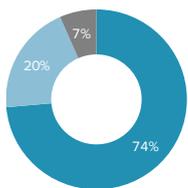
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,4/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,9/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Statkraft As	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Rte	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,4/5	Transizione energetica
Ellevio Ab	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Elia	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,5%	Serv. di pubblica utilità	4,0/5	Transizione energetica

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)

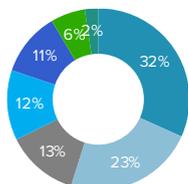


Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

Temi ambientale



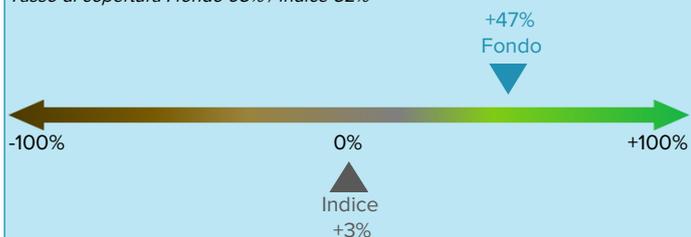
- Energia rinnovabile
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Costruzione green
- Risorse naturali sostenibili
- Economia circolare
- Servizi green

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

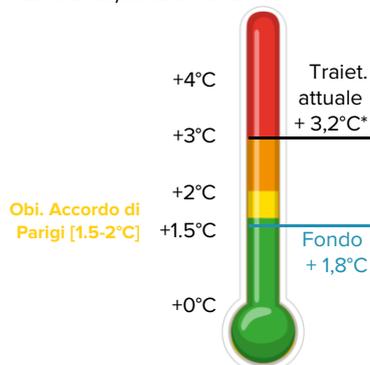
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 82%



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 91%



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

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Ambiente	3,9/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,8/5
Governance	3,4/5	3,5/5

Migliori punteggi ESG

	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
United Utilities	4,1/5	4,3/5	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

Intensité carbone**

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	843	1118

Tassonomia europea

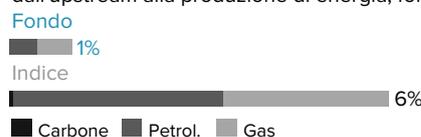
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 94%



Esposizione fossile

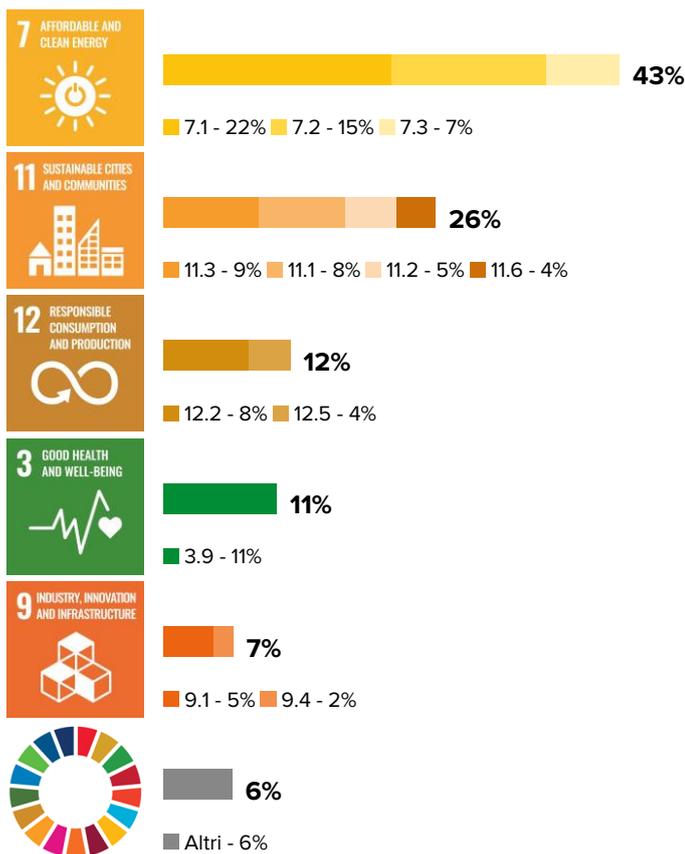
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da S&P Global.



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare 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 (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 12%

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

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | FR001400A6X2 NAV per Azione | 117,1€

Attivi | 378,9 M€

SFDR 8

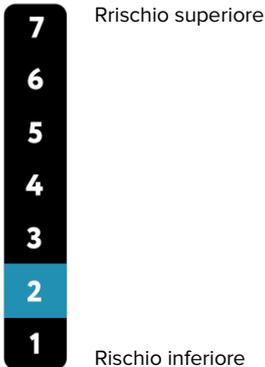
Investimenti sostenibili

% 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 SINEY
Gestore

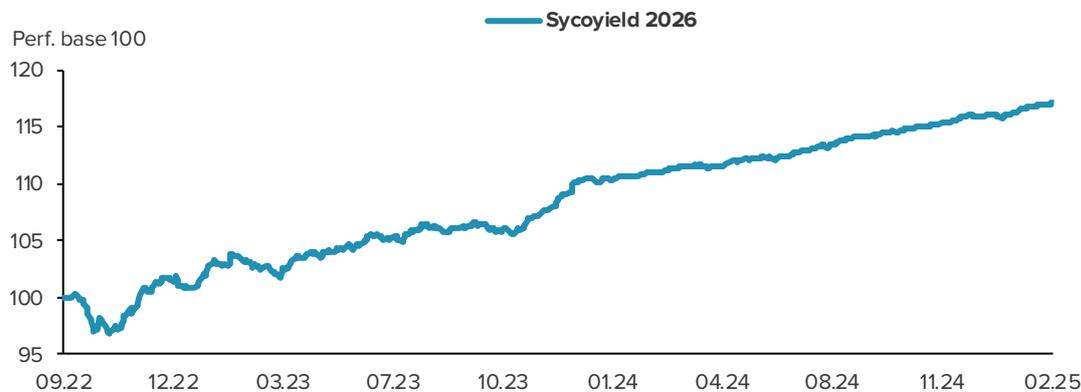


Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

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 28.02.2025



	feb	2025	1 ano	Crea.	Annu.	2024	2023
Fondo %	0,4	0,9	5,5	17,1	6,5	5,0	9,6

Statistiche

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

Commento del fondo

Il decennale statunitense ha proseguito il calo iniziato a metà gennaio. I timori di pressioni inflazionistiche derivanti dal programma di Trump, che si riflettono nei pessimi dati sull'inflazione in tutto l'Atlantico, stanno gradualmente lasciando il posto ai timori sulla crescita. Il calo della fiducia dei consumatori e l'aumento dell'euro ne sono un segnale. I rendimenti europei a lungo termine sono scesi di quasi 10 pb. Il premio di rischio della Francia è sceso ulteriormente. Gli spread si stanno riducendo in tutti i segmenti del credito: i BBB si sono ristretti di circa 10 pb e i BB di circa 15 pb. I risultati annuali pubblicati dagli emittenti in portafoglio sono stati complessivamente soddisfacenti: Renault, Verisure, Ipsos, Iqvia e altri. Fa eccezione Worldline, le cui prospettive hanno deluso il mercato.



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

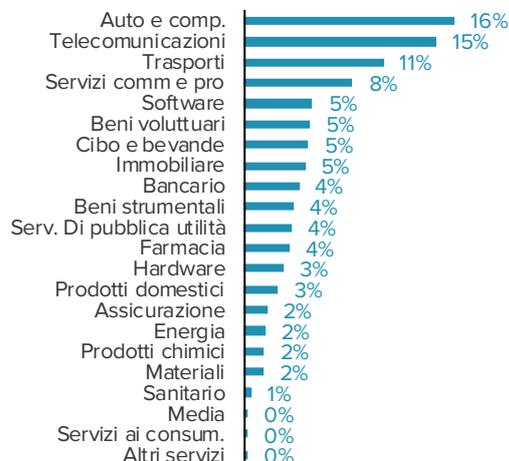
Com. di movimentaz.

Nessuna

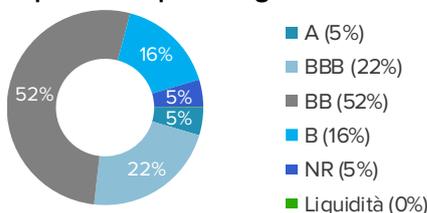
Portafoglio

Tasso di esposizione	100%
Numero di partecipazioni	93
Numero di emittenti	73

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



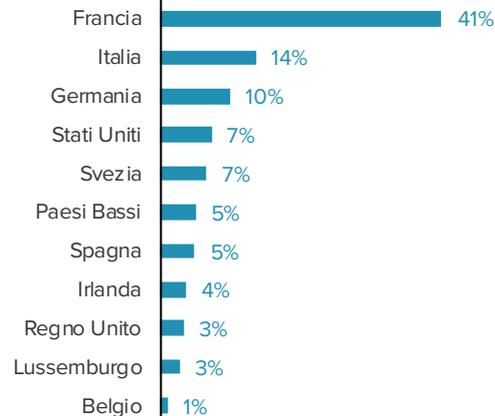
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Eircom	3,7%
Masmovil	3,6%
Azzurra Aeroporti	3,3%
Fnac	3,2%
Verisure	3,2%

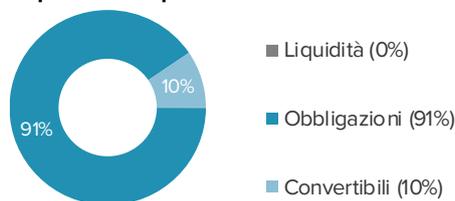
Valutazione

Sensibilità	1,2
Yield to maturity	4,0%
Yield to worst	3,4%
Scadenza media	1,3anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Telecomunicazioni	3,5%	3,5%
Telecomunicazioni	3,3%	3,8%
Trasporti	3,2%	3,2%
Beni voluttuari	3,2%	3,2%
Servizi comm e pro	1,7%	7,0%

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)



sycamore
am

sycamore sycoyield 2030

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 108,7€

Attivi | 282,4 M€

SFDR 8

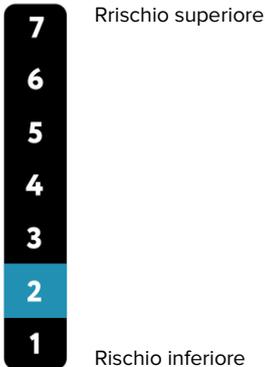
Investimenti sostenibili

% 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 SINEY
Gestore

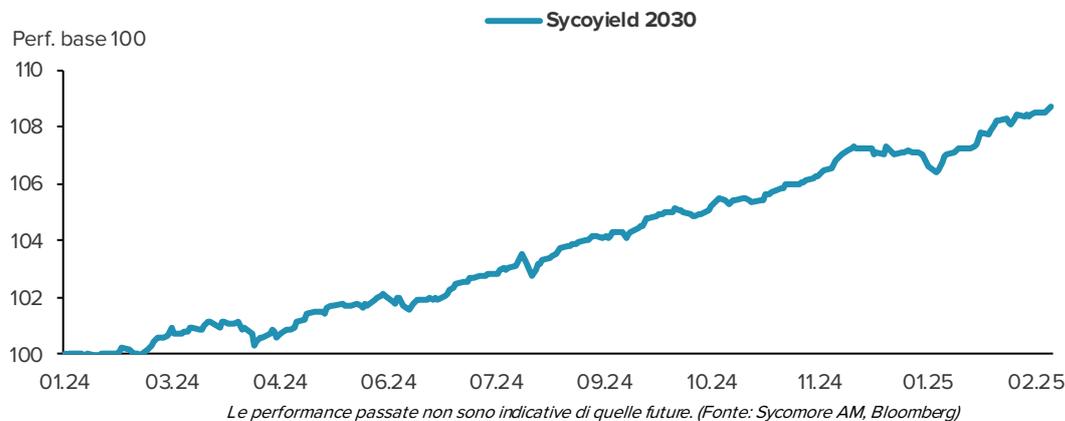


Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

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 28.02.2025



	feb	2025	1 ano	Crea.	Annu.
Fondo %	0,8	1,5	8,7	8,7	8,0

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	1,6%	2,7	-0,8%

Commento del fondo

Il decennale statunitense ha proseguito il calo iniziato a metà gennaio. I timori di pressioni inflazionistiche derivanti dal programma di Trump, che si riflettono nei pessimi dati sull'inflazione in tutto l'Atlantico, stanno gradualmente lasciando il posto ai timori sulla crescita. Il calo della fiducia dei consumatori e l'aumento dell'euro ne sono un segnale. I rendimenti europei a lungo termine sono scesi di quasi 10 pb. Il premio di rischio della Francia è sceso ulteriormente. Gli spread si stanno riducendo in tutti i segmenti del credito: i BBB si sono ristretti di circa 10 pb e i BB di circa 15 pb. Alcune emissioni hanno offerto un premio interessante. Loxam, la prima società di noleggio di attrezzature in Europa, ha rifinanziato le scadenze del 2026 con un'obbligazione a 5 anni con una cedola del 4,25%. Abbiamo inoltre sottoscritto il Tier 2 di CCF Holdings, frutto della fusione tra l'ex CCF e MyMoneyBank, entrambe di proprietà del fondo Cerberus. Questo strumento ha un rating BB+, ha una scadenza di 10 anni con un'opzione call a 5 anni e offre un rendimento del 5,15%.



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

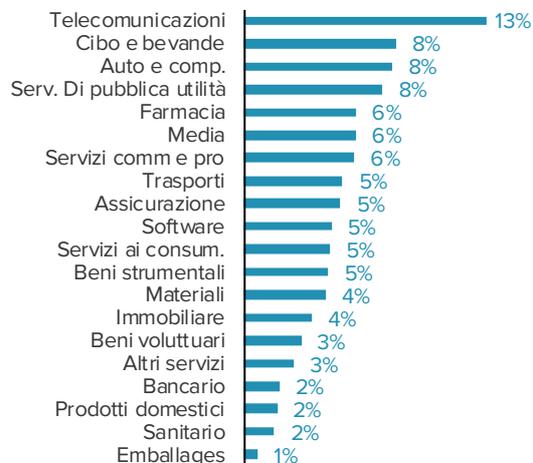
Com. di movimentaz.

Nessuna

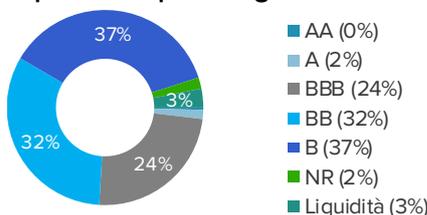
Portafoglio

Tasso di esposizione 97%
Numero di partecipazioni 123
Numero di emittenti 98

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



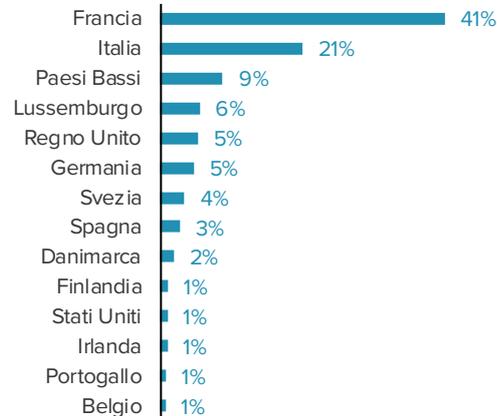
Emittenti principali

Emittente	Pond.
Altarea	2,5%
Roquette Freres Sa	2,2%
Vodafone Espana Sa	2,1%
Motel One GmbH	2,1%
Renault	2,0%

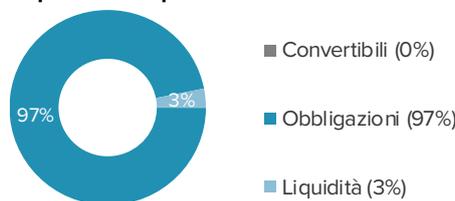
Valutazione

Sensibilità 2,9
Yield to maturity 4,9%
Yield to worst 3,8%
Scadenza media 5,2anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore

Settore	YTW	YTM
Immobiliare	4,5%	4,6%
Farmacia	5,0%	5,6%
Telecomunicazioni	4,1%	5,0%
Servizi ai consum.	5,0%	5,9%
Auto e Comp.	4,0%	4,6%

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)