

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Gennaio 2025



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 603,1€

Attivi | 818,3 M€

SFDR 8

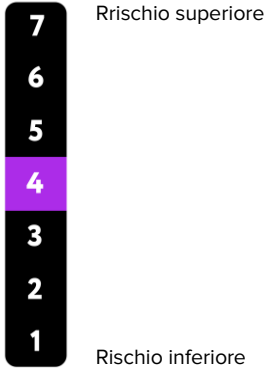
Investimenti sostenibili

% 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



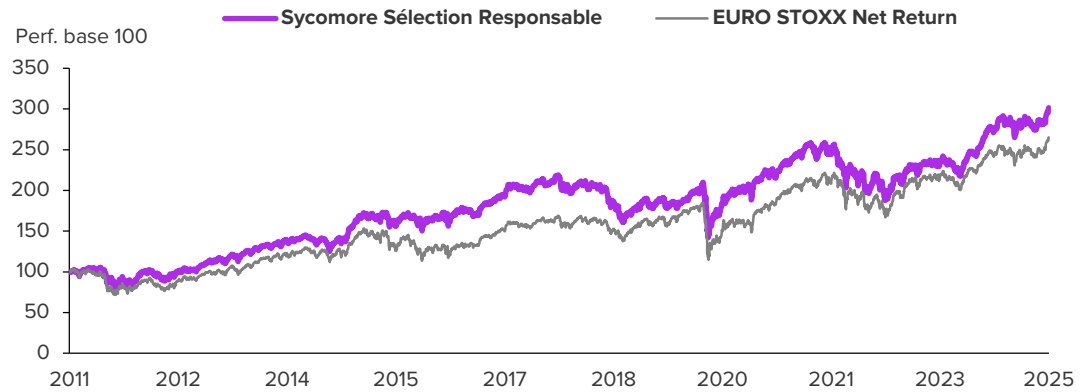
BELGIO

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 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	6,6	6,6	19,5	28,4	201,5	8,2	14,1	19,4	-18,5	16,2
Indice %	7,3	7,3	15,0	26,6	165,4	7,2	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	0,9%	15,7%	16,2%	3,7%	0,4	0,1	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	2,0%	16,0%	18,5%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'Eurozona hanno nuovamente toccato i massimi storici nel corso del mese, sostenuti da valutazioni interessanti (soprattutto rispetto alle controparti statunitensi) e da uno slancio degli utili favorito dagli effetti valutari e dalle prime solide relazioni sugli utili dell'intero anno. Tra i titoli più performanti vi sono le banche (leggermente sovrappesate in portafoglio dopo il lancio di una nuova posizione in Unicredit lo scorso novembre) e i beni di lusso (sostenuti dalla crescita a due cifre delle vendite di Richemont e Brunello Cucinelli nel quarto trimestre, due dei titoli preferiti dal fondo all'inizio dell'anno). In termini di transazioni, sono state aperte nuove posizioni su Richemont e SAP prima della pubblicazione dei risultati (a conferma della buona salute di queste società), mentre sono state ridotte quelle su Renault, Hermès e Legrand.



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 - SYSERE 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.

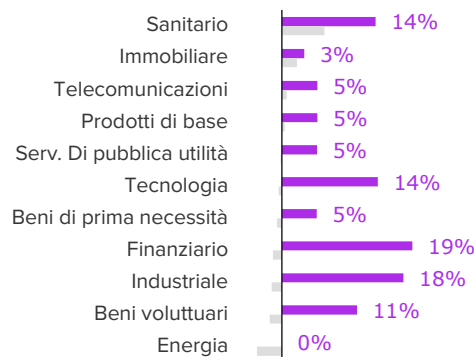
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	36%
Numero di società in portafoglio	41
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	69,5 Mds €

Esposizione settoriale



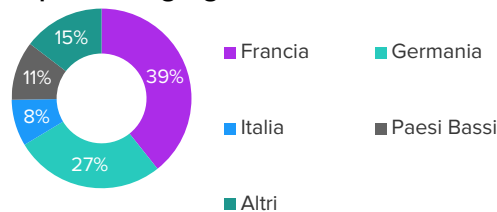
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

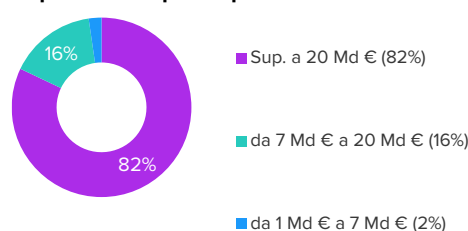
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	12,4x	Indice	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		2,9%		3,2%

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
ASML	6,2%	4,2/5	+12%	27%
Société générale	5,5%	3,3/5	+6%	15%
Siemens	5,0%	3,5/5	+15%	43%
Renault	4,5%	3,5/5	+15%	34%
Sanofi	3,5%	3,4/5	0%	84%
Unicredito italiano	3,4%	3,2/5	0%	6%
Assa abloy	3,3%	3,4/5	0%	45%
Allianz	3,3%	3,7/5	0%	38%
Vonovia	3,1%	3,6/5	+29%	36%
Essilorluxottica	3,0%	3,5/5	0%	40%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Société générale	5,6%	0,84%
ASML	5,8%	0,54%
Unicredito italiano	3,5%	0,51%
Negativi		
Novo nordisk	1,0%	-0,05%
Symrise ag	0,9%	-0,04%
EDP Energias	1,6%	-0,03%

Movimenti

Acquisti

SAP SE
Cie Financiere Richemont SA

Integrazioni

Siemens AG
Prismian SpA
UniCredit SpA

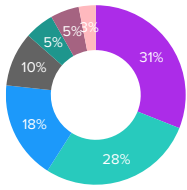
Vendite

Sgravi

Hermes International SCA
Renault
Cie de Saint-Gobain SA



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

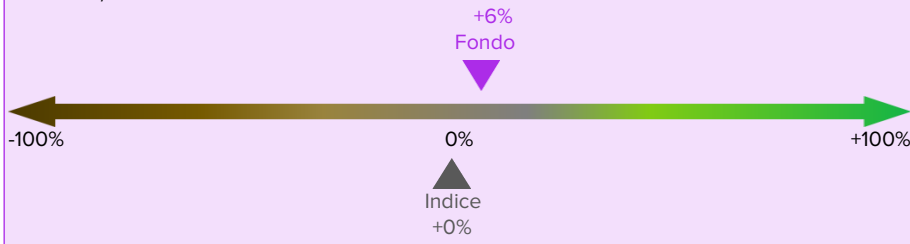
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

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).

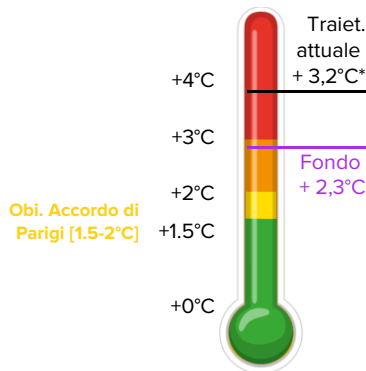
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



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).

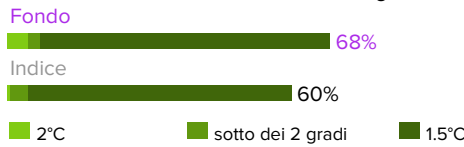
Tasso di copertura : fondo 100%



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

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

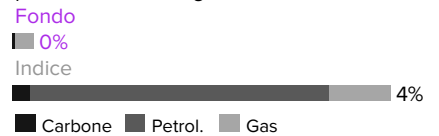
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 99%



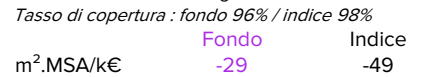
Esposizione fossile

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



Impronta biodiversità

Superficie 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.

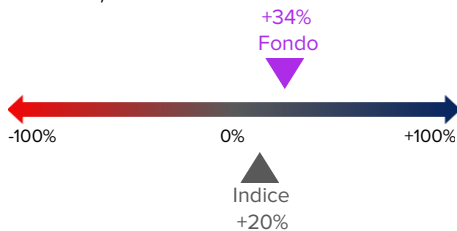


Analisi sociale e societaria

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%

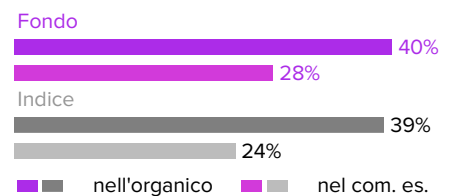


Parità professionale ♀/♂

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

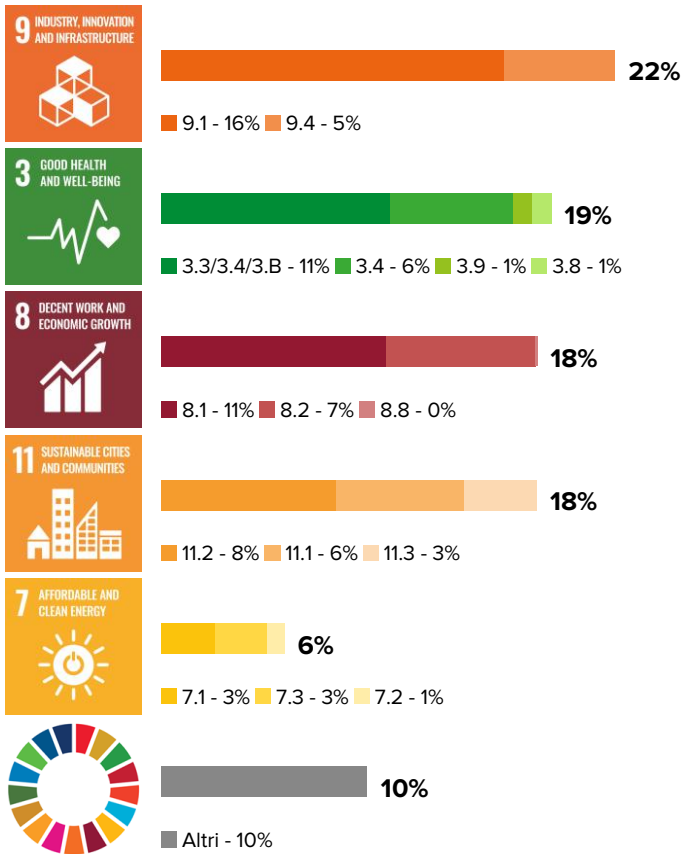
Tasso di cop. effettiva: fondo 97% / indice 91%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 98% / indice 96%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 16%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Iberdrola

Uno scambio è avvenuto con Iberdrola per quanto riguarda gli aspetti ambientali (rischi fisiologici, strategia climatica, biodiversità...) e l'ambiente internazionale, soprattutto in relazione al cambio di presidenza negli Stati Uniti.

Allianz

Abbiamo avuto una telefonata approfondita sul capitale umano con il responsabile IR di Allianz. Sembra che l'azienda stia davvero cercando di essere coerente nel suo approccio e si sforzi di essere un buon datore di lavoro. Ciò è supportato da azioni chiave e KPI, come le indagini annuali dei dipendenti che offrono loro l'opportunità di condividere il feedback su un'ampia gamma di aspetti e sono incluse nella retribuzione dei manager. Raccomandiamo ad Allianz di sviluppare un approccio più formalizzato su come preparare la propria forza lavoro all'IA e alle nuove tecnologie.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 103,1€

Attivi | 167,1 M€

SFDR 8

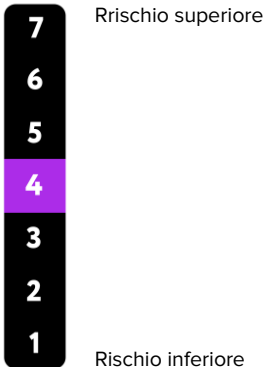
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

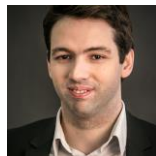
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



REPUBLIQUE FRANCAISE

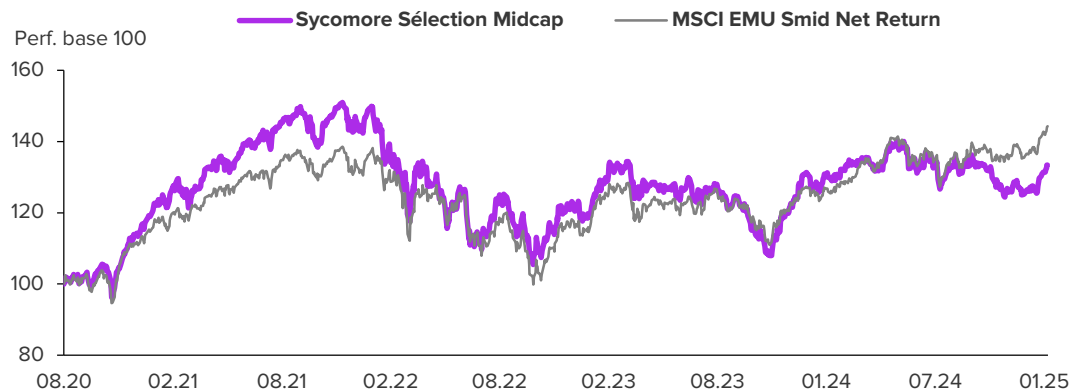
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli di media capitalizzazione

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

Performance al 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni *08/20	Annu. 2024	2023	2022	2021			
Fondo %	5,3	5,3	1,7	-2,5	33,4	6,7	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Indice %	5,3	5,3	13,8	11,3	44,3	8,5	7,9	10,8	-16,0	18,9

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

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
08/20*	0,9	1,0	-1,8%	16,4%	15,1%	5,2%	0,3	-0,4	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Il mese sarà scandito dagli annunci del nuovo Presidente degli Stati Uniti: la sua posizione sulla politica interna e le sue relazioni con i partner commerciali. Il segmento delle piccole e medie imprese non spicca in termini relativi, ma potrebbe riprendersi in presenza di segnali più favorevoli sulla crescita economica in Europa e di un graduale taglio dei tassi di interesse di riferimento. Le prime notizie sugli utili sono abbastanza incoraggianti, in particolare per i titoli finanziari e il settore dei beni di lusso, ma più in generale l'andamento delle imprese non mostra al momento segnali significativi di cambiamento. Il fondo sta beneficiando dei buoni risultati di Nemetschek, azienda specializzata in software per l'edilizia e gli architetti, che ha chiuso l'anno con un record. Anche Brunello Cucinelli, un'azienda italiana di beni di lusso discreta e molto attenta al benessere del suo ecosistema, ha registrato vendite migliori del previsto, con un aumento del 12% nel quarto trimestre del 2024, e ha confermato le sue solide prospettive per il 2025 (le vendite dovrebbero aumentare del 10%).



Caratteristiche

Data di lancio

10/12/2003

Codici ISIN

Quota A - FR0010376343

Quota I - FR0013303534

Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg

Quota A - SYNSMAC FP

Quota I - SYNSMAI FP

Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento

MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

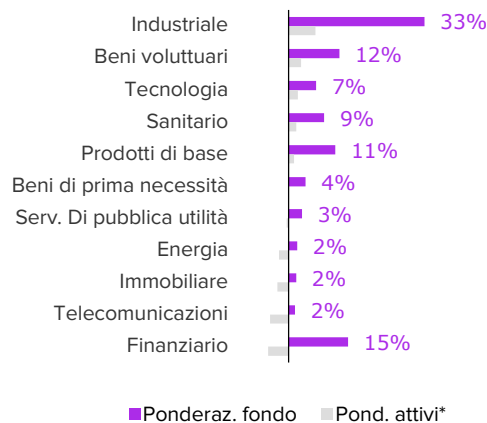
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	13%
Numero di società in portafoglio	72
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	46%
Capitaliz. di borsa mediana	4,7 Mds €

Esposizione settoriale

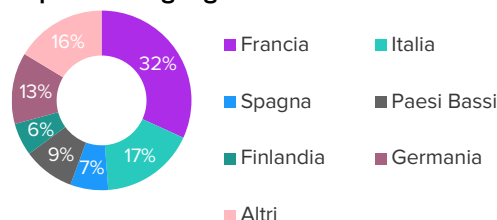


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU Smid Net Return

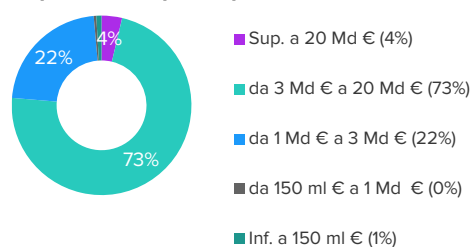
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo 13,0x	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%	12,1%
Rendimento 2025	3,1%	3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Wendel	4,0%	3,4/5	+1%	18%
Bankinter	3,0%	3,4/5	0%	35%
Asr	2,9%	3,7/5	0%	34%
Recordati	2,8%	3,7/5	0%	74%
Knorr-Brense	2,6%	3,7/5	+33%	74%
Kemira	2,4%	3,5/5	+19%	4%
Sig group	2,3%	3,9/5	+28%	22%
GEA Group	2,3%	3,3/5	-3%	20%
Fielmann	2,1%	3,4/5	0%	57%
Duerr	2,1%	3,7/5	+10%	11%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nemetschek	1,9%	0,46%
Recordati	2,5%	0,36%
Brunello cucinelli	1,9%	0,33%
Negativi		
Arcadis	1,9%	-0,19%
Fugro	1,3%	-0,11%
Tryg as	0,6%	-0,07%

Movimenti

Acquisti

Smiths Group PLC

Tryg A/S

Nexans SA

Integrazioni

Rotork PLC

Corbion NV

Societe Generale SA

Vendite

Neoen SA

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton

BNP Paribas SA

Sgravi

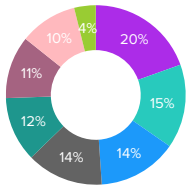
Nemetschek SE

Danone SA

IPSOS SA



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

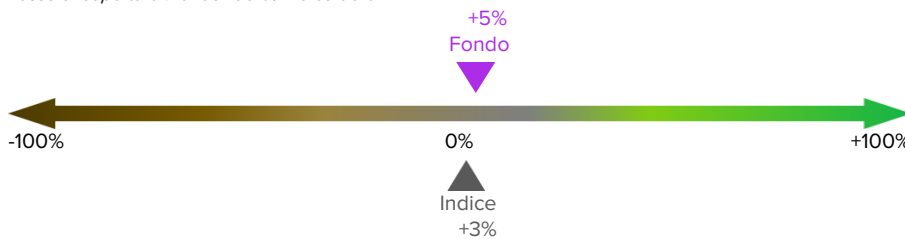
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Governance	3,6/5	3,4/5

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 100% / indice 90%



Tassonomia europea

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

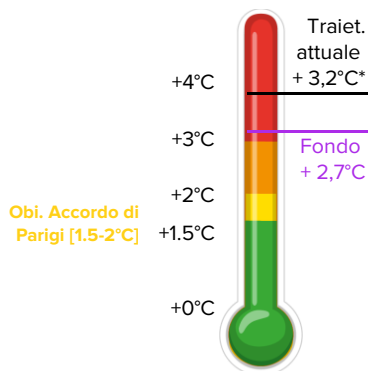
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



Innalz. della temperatura - SB2A

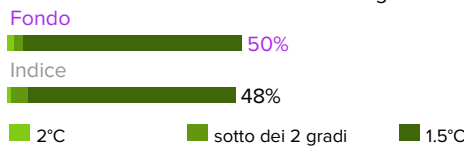
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 87%



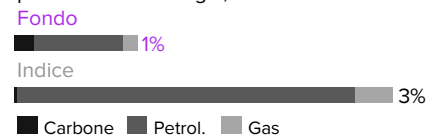
Allineamento climatico - SBTi

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.



Impronta 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 95% / indice 98%



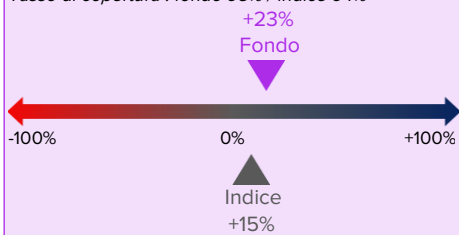
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 94%



The Good Jobs Rating - Quantità

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%

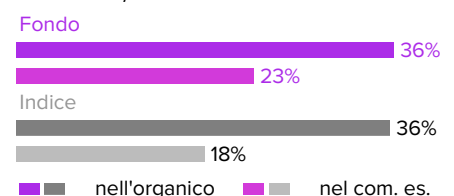


Parità professionale ♀/♂

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

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

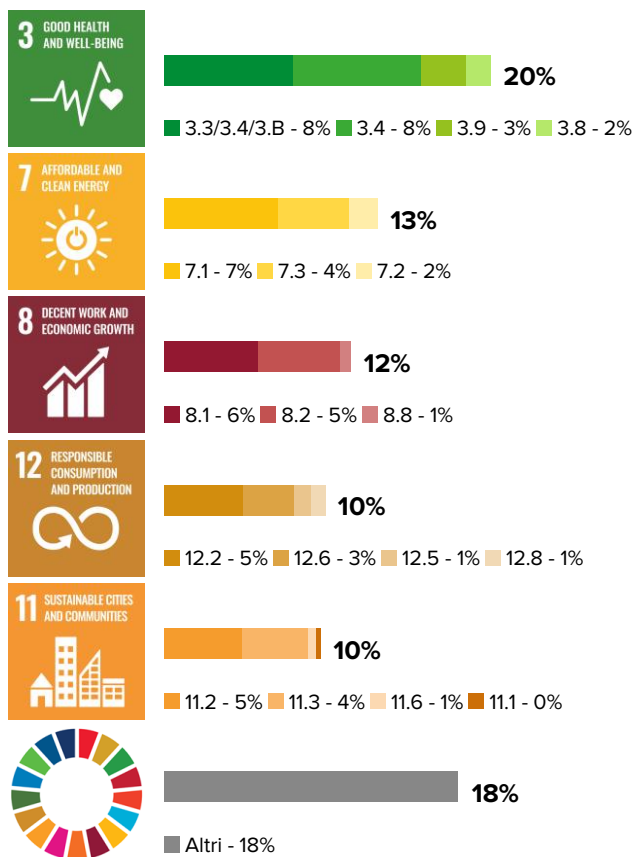
Tasso di cop. ComEs.: fondo 94% / indice 93%



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 : 28%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Spie

Abbiamo avuto una discussione con il direttore della CSR di SPIE, principalmente su questioni sociali (salute e sicurezza, soddisfazione dei dipendenti, aumento del numero di donne nella forza lavoro, ecc.) Il primo punto ci sembra particolarmente importante vista l'esposizione di Spie al rischio di incidenti, potenzialmente aumentato dall'utilizzo di subappaltatori. A seguito di alcuni incidenti mortali avvenuti nel 2024, saremo particolarmente attenti all'assegnazione della retribuzione dei dirigenti in base a criteri di salute e sicurezza.

Interparfums

Abbiamo discusso delle questioni ESG rilevanti per Interparfums e in particolare abbiamo proseguito il nostro impegno sulla considerazione dei diritti umani nella catena del valore. Il tema sembra essere ben identificato dall'azienda, ma ci sono ancora progressi da fare, in particolare per quanto riguarda la trasmissione di informazioni sull'origine dei composti da parte dei profumieri.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa eco solutions

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 157,3€

Attivi | 351,9 ME

SFDR 9

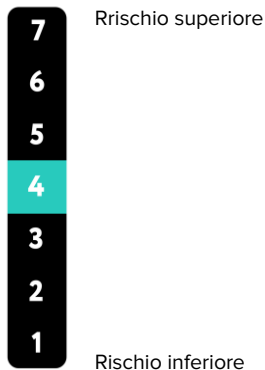
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

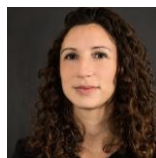


L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

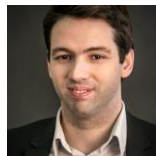
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Clémence BOURCET
Analista ISR
Biodiversità



Erwan CREHALET
Analista ISR Clima



Francia



Francia



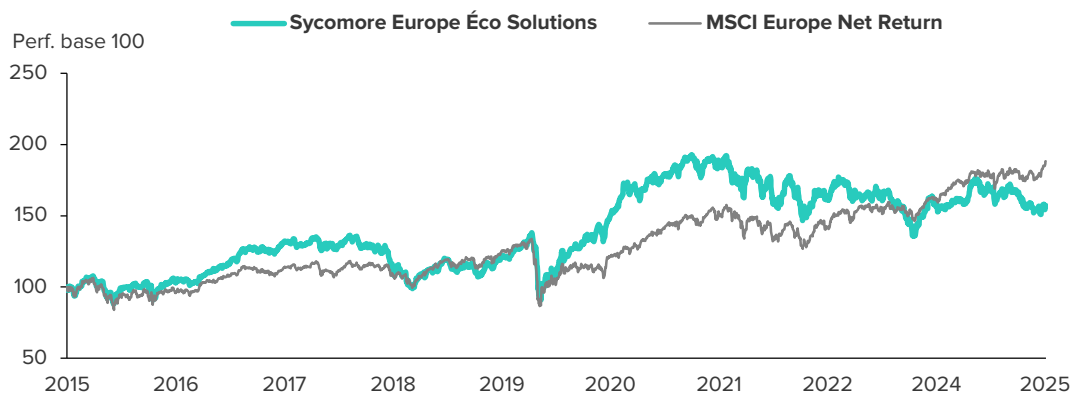
Belgio

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 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fondo %	2,0	2,0	0,3	-11,0	22,0	57,3	4,9	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Indice %	6,5	6,5	13,8	25,2	48,5	88,4	6,9	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	-11,4%	16,7%	13,6%	8,5%	-0,4	-1,4	-29,7%	-19,5%
Lancio	0,9	0,9	-1,1%	16,5%	16,0%	8,0%	0,3	-0,3	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Il 2025 si preannuncia un anno turbolento per i mercati finanziari. All'inizio, i rendimenti decennali hanno continuato a salire, alimentati in particolare dai timori di un effetto inflazionistico delle politiche doganali del Presidente Trump e dalla solidità dell'economia statunitense. In occasione del suo insediamento, il 20 gennaio, Trump ha annunciato una serie di misure volte a smantellare le precedenti politiche ambientali, tra cui il ritiro dall'Accordo di Parigi e il congelamento di alcuni finanziamenti IRA e IJJA (piano infrastrutturale). La pressione sul portafoglio rimane comunque contenuta, grazie alle significative riduzioni effettuate nel 2024 sui player più rischiosi. Infine, dopo gli annunci di massicci investimenti nell'IA da parte degli Stati Uniti, la Cina ci ha colto di sorpresa svelando la nuova versione del suo modello di intelligenza artificiale DeepSeek, i cui costi (e consumi energetici) annunciati stanno interrompendo il trend "PowerAI" o l'accelerazione dell'elettrificazione di cui stava beneficiando gran parte del nostro portafoglio. In questo contesto, stiamo rafforzando alcuni operatori del settore dell'elettrificazione sui quali riteniamo che la reazione al ribasso sia eccessiva, in particolare Prysmian, Munters, ASML, Schneider Electric e Siemens.



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.

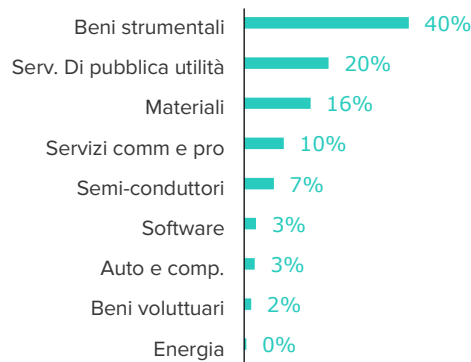
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	9%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	13,4 Mds €

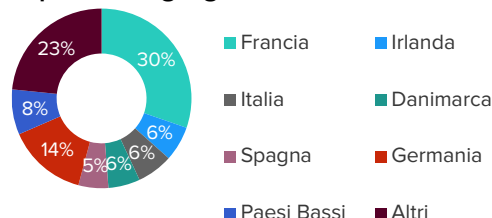
Esposizione settoriale



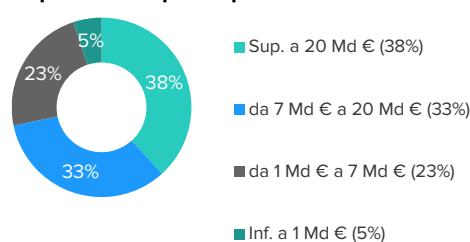
Valutazione

P/E ratio 2025	14,1x	13,4x
Crescita degli utili 2025	12,4%	8,7%
Ratio P/BV 2025	1,9x	2,1x
Redditività del capitale proprio	13,2%	15,3%
Rendimento 2025	2,5%	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	5,4%	4,2/5	+13%
Veolia	4,8%	3,9/5	+47%
Prysmian	4,8%	3,8/5	+31%
Eon	4,1%	3,2/5	+25%
Saint gobain	3,9%	3,9/5	+10%
Arcadis	3,7%	3,8/5	+20%
Smurfit westrock plc	3,5%	3,8/5	+79%
ASML	3,3%	4,2/5	+12%
Sig group	3,1%	3,9/5	+28%
Novonosis	3,0%	4,0/5	+10%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nemetschek	2,5%	0,54%
Prysmian	4,6%	0,40%
Sig group	2,9%	0,30%
Negativi		
Nexans	2,8%	-0,30%
Elia	1,8%	-0,25%
Arcadis	3,6%	-0,23%

Movimenti

Acquisti

Ashtead Group PLC

Siemens AG

Quanta Services Inc

Integrazioni

UPM-Kymmene Oyj

Prysmian SpA

Munters Group AB

Vendite

Sgravi

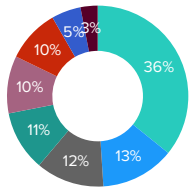
Neoen SA

Smurfit WestRock PLC

Legrand SA



Temi ambientale



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

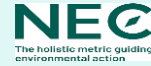
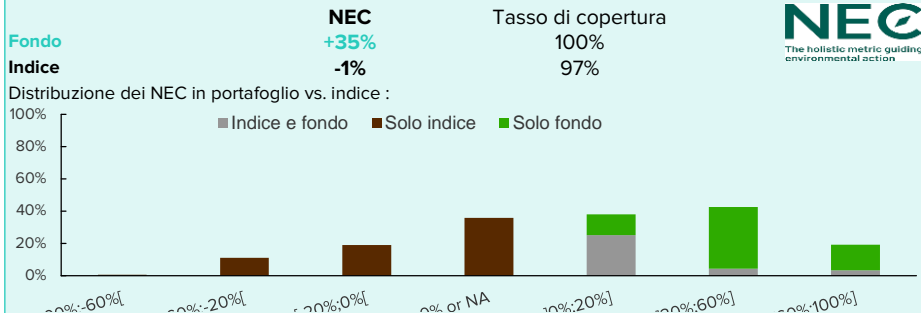
Punteggio ESG

	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

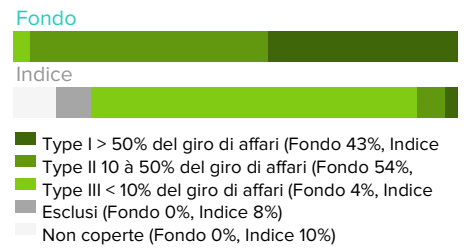
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



Répartition Greenfin**

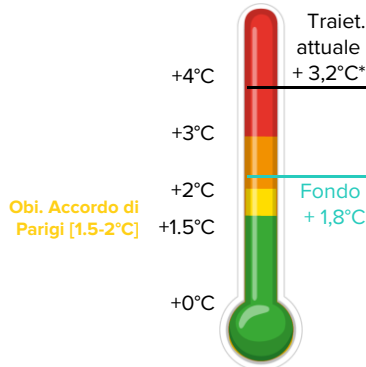
Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](http://label.Greenfin), stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



Aumento di temperatura inducido

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

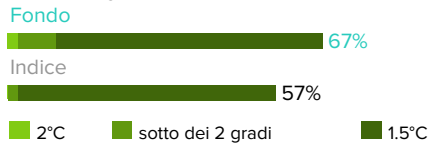
Tasso di copertura : fondo 95%



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

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	1143	789

Tassonomia europea

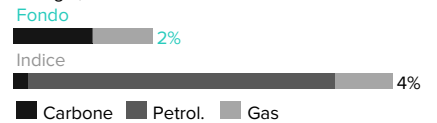
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	29%	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 98% / indice 98%

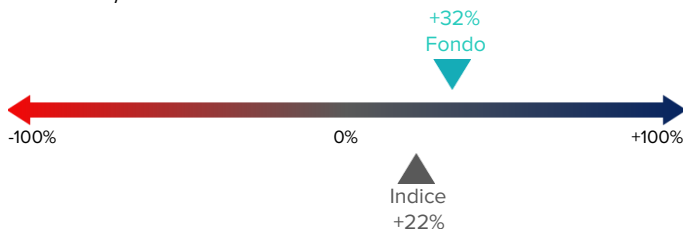
	Fondo	Indice
m ² .MSA/k€	-81	-48

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

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

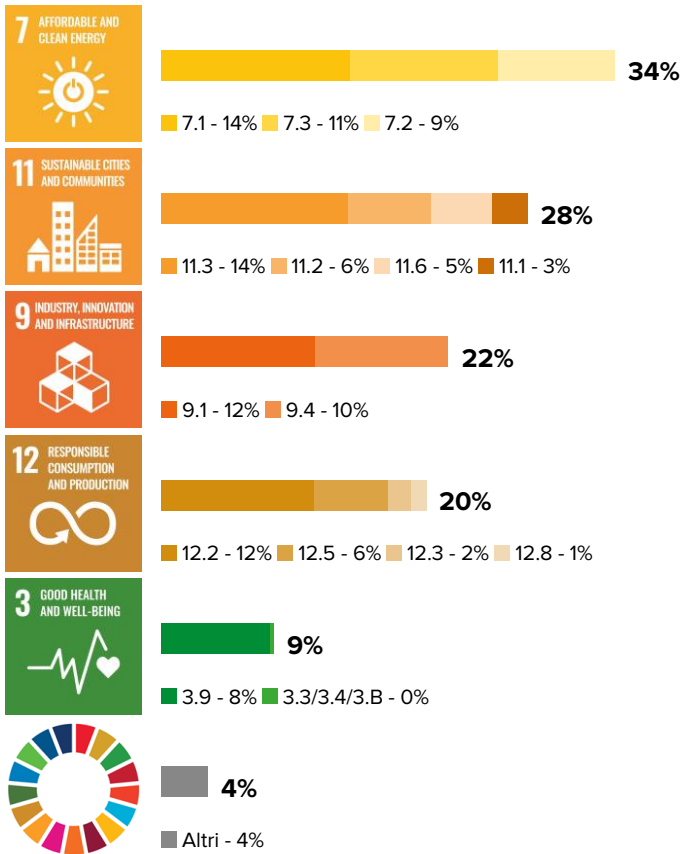
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Fonti: 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

Spie

Si è svolta una discussione con SPIE sulle questioni sociali (subappalti, formazione dei dipendenti, aumento del numero di donne nella forza lavoro, ecc.)

Mersen

Un incontro con Mersen ha permesso di parlare dell'ambiente concorrenziale e internazionale dell'azienda, soprattutto in relazione al cambio di presidenza negli Stati Uniti.

Controversie ESG

Mersen

Un sindacato industriale americano punta ai licenziamenti alla Mersen a causa della sindacalizzazione dei dipendenti di uno degli stabilimenti più piccoli dell'azienda.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore global éco solutions

GENNAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 99,0€

Attivi | 108,6 ME

SFDR 9

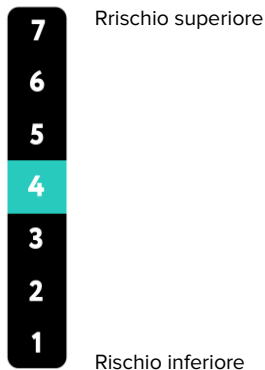
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Clémence BOURCET
Analista ISR
Biodiversità



Erwan CREHALET
Analista ISR Clima



REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica

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

Performance al 31.01.2025



	gen	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	2,3	2,3	18,5	7,8	-1,0	-0,3	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	3,0	3,0	26,1	37,4	34,6	10,0	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	-8,9%	15,7%	13,5%	9,3%	-0,2	-1,1	-27,9%	-16,3%

Commento del fondo

Il 2025 si preannuncia un anno turbolento per i mercati finanziari. All'inizio i rendimenti decennali hanno continuato a salire, alimentati in particolare dai timori di un effetto inflazionistico delle politiche doganali di Trump e dalla solidità dell'economia statunitense. In occasione del suo insediamento, il 20 gennaio, Trump ha annunciato una serie di misure volte a smantellare le precedenti politiche ambientali, tra cui il ritiro dall'Accordo di Parigi e il congelamento di alcuni sussidi IRA e IJJA (piano infrastrutturale). Tuttavia, la pressione sul portafoglio rimane contenuta, grazie alle significative riduzioni effettuate nel 2024 sui player più rischiosi. Infine, dopo gli annunci di massicci investimenti nell'IA da parte degli Stati Uniti, la Cina ha colto di sorpresa il mondo intero presentando la nuova versione del suo modello DeepSeek R1, i cui costi (e consumi energetici) annunciati stanno interrompendo il trend "PowerAI" o l'accelerazione dell'elettrificazione di cui stava beneficiando gran parte del nostro portafoglio. In questo contesto, stiamo rafforzando alcuni operatori del settore dell'elettrificazione sui quali riteniamo che la reazione al ribasso sia eccessiva, in particolare Prysmian, Vertiv e ASML, e stiamo investendo anche in due operatori del settore energetico, Ormat e GE Vernova.



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.

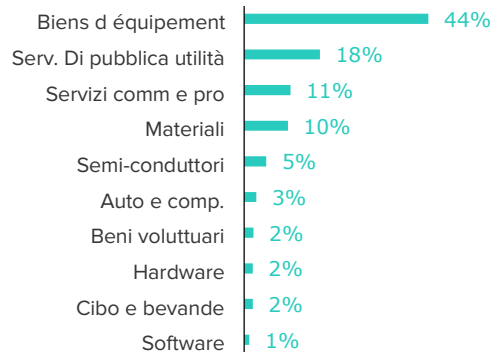
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	25,7 Mds €

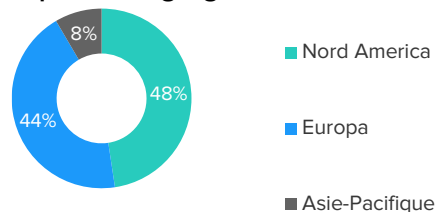
Esposizione settoriale



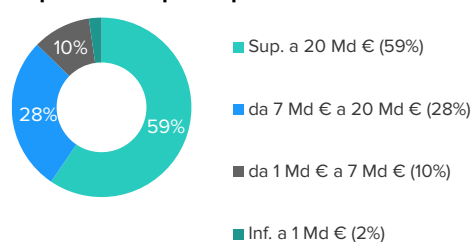
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	18,1x	Indice	17,8x
Crescita degli utili 2025		12,3%		11,3%
Ratio P/BV 2025		2,7x		3,3x
Redditività del capitale proprio		14,8%		18,3%
Rendement 2025		1,7%		1,8%

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

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Wabtec	5,3%	0,47%
Acuity brands	2,0%	0,25%
Waste Connect.	3,6%	0,25%
Negativi		
Hammond power solutions inc	1,4%	-0,31%
EDP Renovaveis	1,4%	-0,15%
Elia	1,1%	-0,15%

Movimenti

Acquisti

Ormat Technologies Inc

GE Vernova Inc

Integrazioni

Infineon Technologies AG

UPM-Kymmene Oyj

ASML Holding NV

Vendite

Sgravi

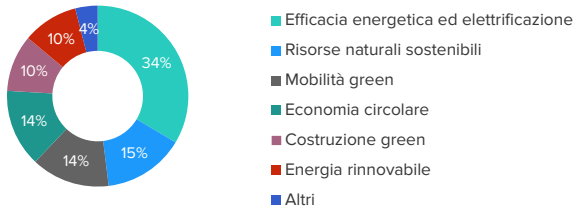
Smurfit WestRock PLC

Westinghouse Air Brake Technol

Eaton Corp PLC



Temi ambientale



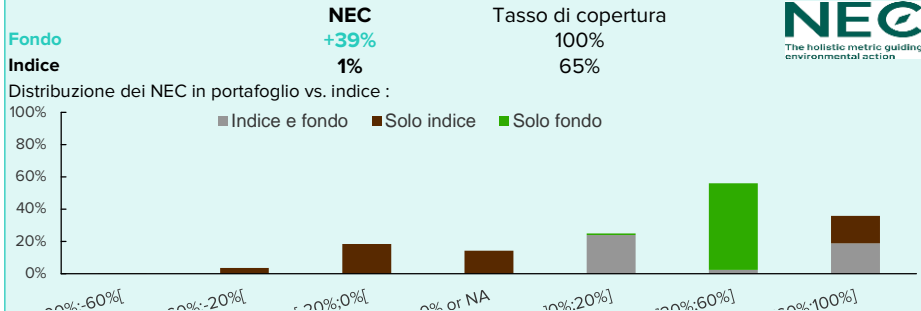
Punteggio ESG

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

Analisi ambientale

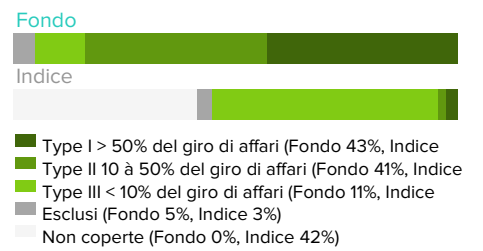
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



Répartition Greenfin**

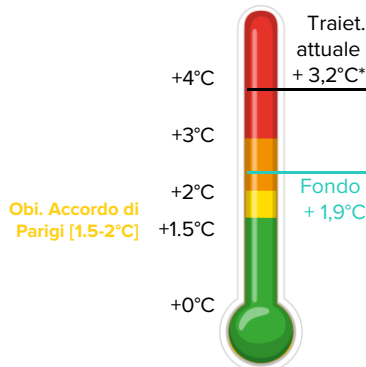
Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](http://label.Greenfin), stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



Aumento di temperatura inducido

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

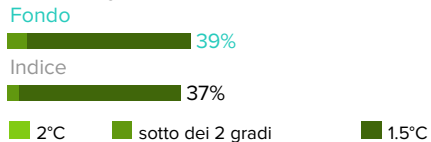
Tasso di copertura : fondo 90%



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

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	2766	30829

Tassonomia europea

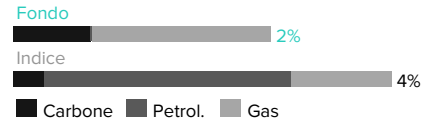
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	25%	6%

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 88% / indice 49%

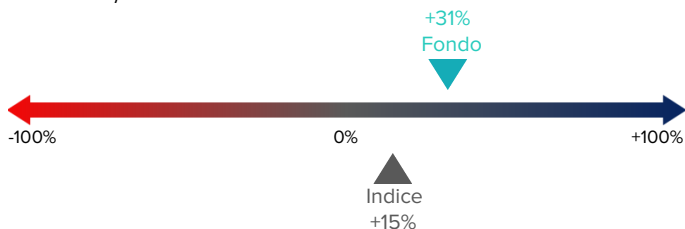
	Fondo	Indice
m ² .MSA/k€	-664	-68

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%.

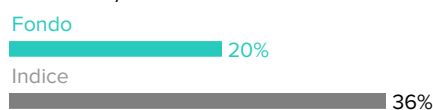
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 67%



Crescita dell'organico

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

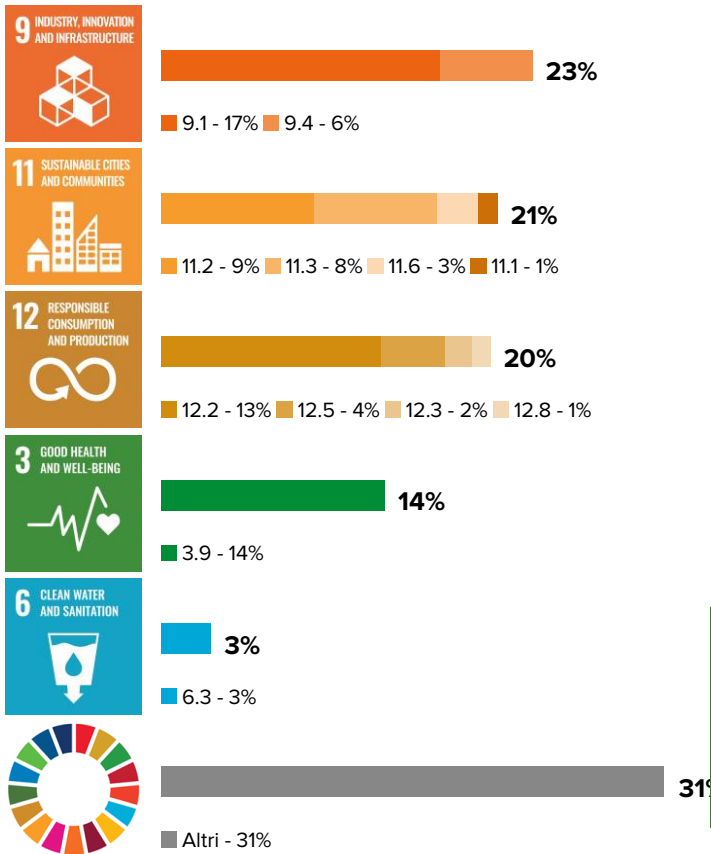
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 80%



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

Iberdrola

Si è svolto uno scambio con Iberdrola sulle questioni ambientali (rischi fisici, strategia climatica, biodiversità, ecc.) e sull'ambiente internazionale, in particolare in relazione al cambio di presidenza negli Stati Uniti.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 194,6€

Attivi | 428,1 M€

SFDR 9

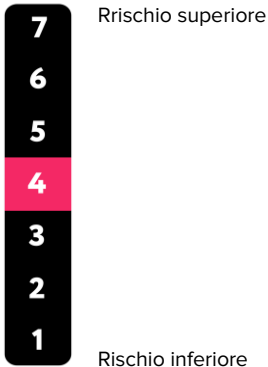
Investimenti sostenibili

% 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



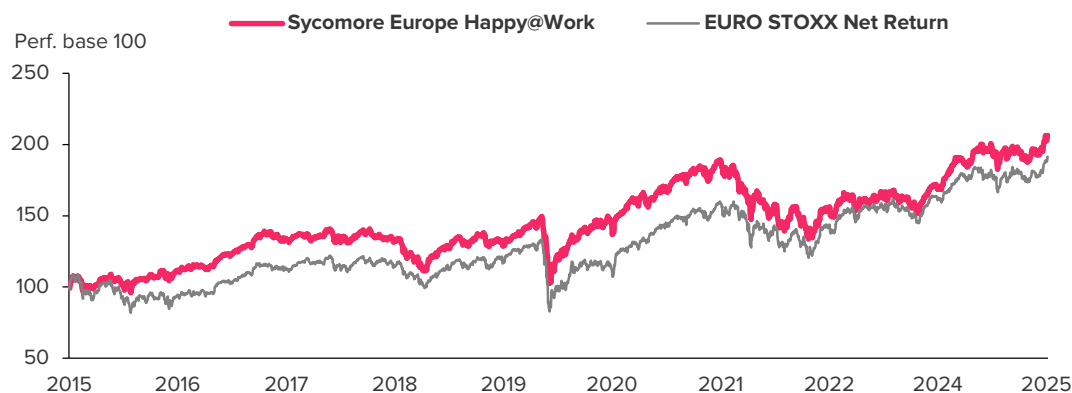
Belgio

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 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fondo %	6,6	6,6	17,2	21,1	46,0	106,3	7,9	12,5	15,1	-19,0	15,5
Indice %	7,3	7,3	15,0	26,6	52,4	91,5	7,0	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	-0,6%	15,3%	16,2%	5,3%	0,3	-0,3	-29,4%	-24,6%
Lancio	0,9	0,7	2,4%	14,6%	17,8%	7,4%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'area dell'euro hanno registrato un'ottima performance nel mese di gennaio, sostenuti da valutazioni molto interessanti e da un solido inizio della stagione dei bilanci che ha confermato che il deterioramento dei risultati del terzo trimestre si è in qualche modo stabilizzato nell'ultimo trimestre dell'anno. In questo contesto, il fondo ha ottenuto un rendimento positivo, con un contributo molto positivo dalla selezione nel settore dei beni di consumo discrezionali (sostenuta principalmente dalle partecipazioni in Brunello Cucinelli ed Hermes, che hanno beneficiato di un'inflexione del momentum per il settore e sono ancora considerate il modo più sicuro di giocare), compensato da un contributo negativo nell'information technology (esposizione a nomi della tecnologia statunitense, che hanno risentito delle notizie di DeepSeek) e nello spazio finanziario (il settore assicurativo ha sottoperformato le banche, che sono salite grazie a un contesto di tassi d'interesse più stabili del previsto).



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.

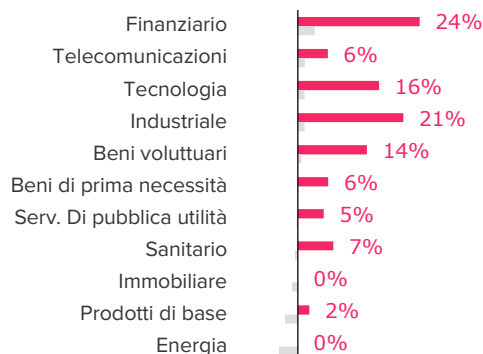
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	33%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	81%
Capitaliz. di borsa mediana	84,3 Mds €

Esposizione settoriale



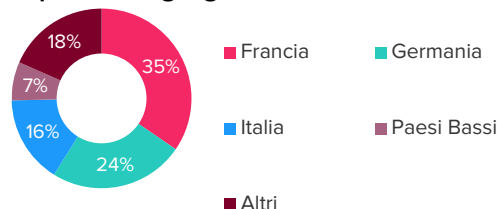
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

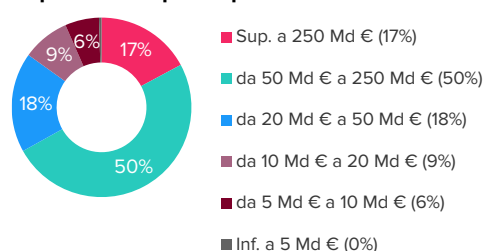
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	17,3x	Indice	13,2x
Crescita degli utili 2025		10,3%		9,3%
Ratio P/BV 2025		2,9x		1,9x
Redditività del capitale proprio		16,6%		14,5%
Rendement 2025		2,8%		3,2%

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	Punt. People
Deutsche Telekom	5,8%	3,7/5	3,8/5
Axa	5,1%	3,7/5	4,1/5
Asml	5,0%	4,2/5	4,3/5
Intesa Sanpaolo	5,0%	3,7/5	4,4/5
Danone	4,8%	3,7/5	3,9/5
Hermès	4,6%	4,1/5	4,7/5
Iberdrola	4,6%	4,0/5	3,9/5
Sap	4,5%	3,8/5	3,8/5
Schneider	4,3%	4,2/5	4,6/5
Brunello Cucinelli	4,2%	3,8/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
hermès	4,2%	0,67%
brunello cucinelli	3,8%	0,66%
deutsche telekom	5,3%	0,63%
Negativi		
nvidia	1,3%	-0,26%
taiwan semi.	0,4%	-0,08%
servicenow	1,2%	-0,03%

Movimenti

Acquisti

Taiwan Semi. Manufactu

Novartis Ag

Integrazioni

Sap Se

Kbc Group Nv

Intuitive Surg. Inc

Vendite

Gaztransport Et Technigaz Sa

Sgravi

Microsoft Corp

Dassault Systemes Se

L'Oreal Sa



Punteggio ESG

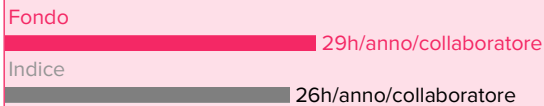
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

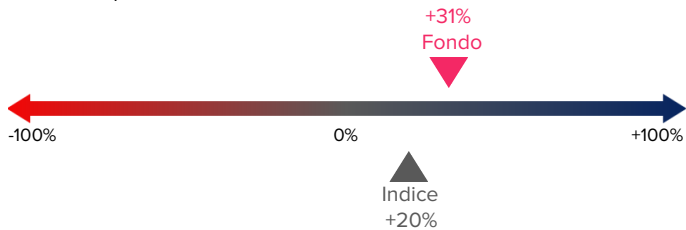
Tasso di copertura : fondo 95% / indice 81%



Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

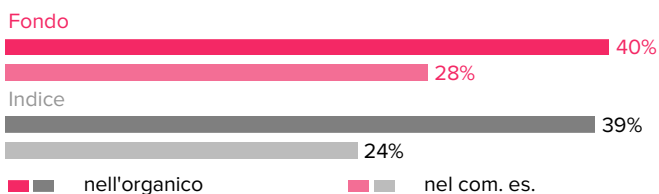


Parità professionale ♀/♂***

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 96% / indice 96%

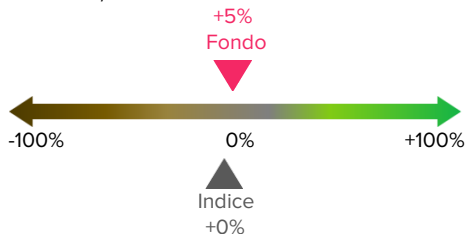


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

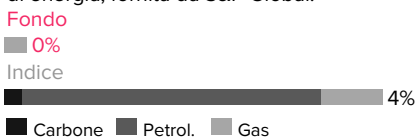
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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.



Impronta carbonio

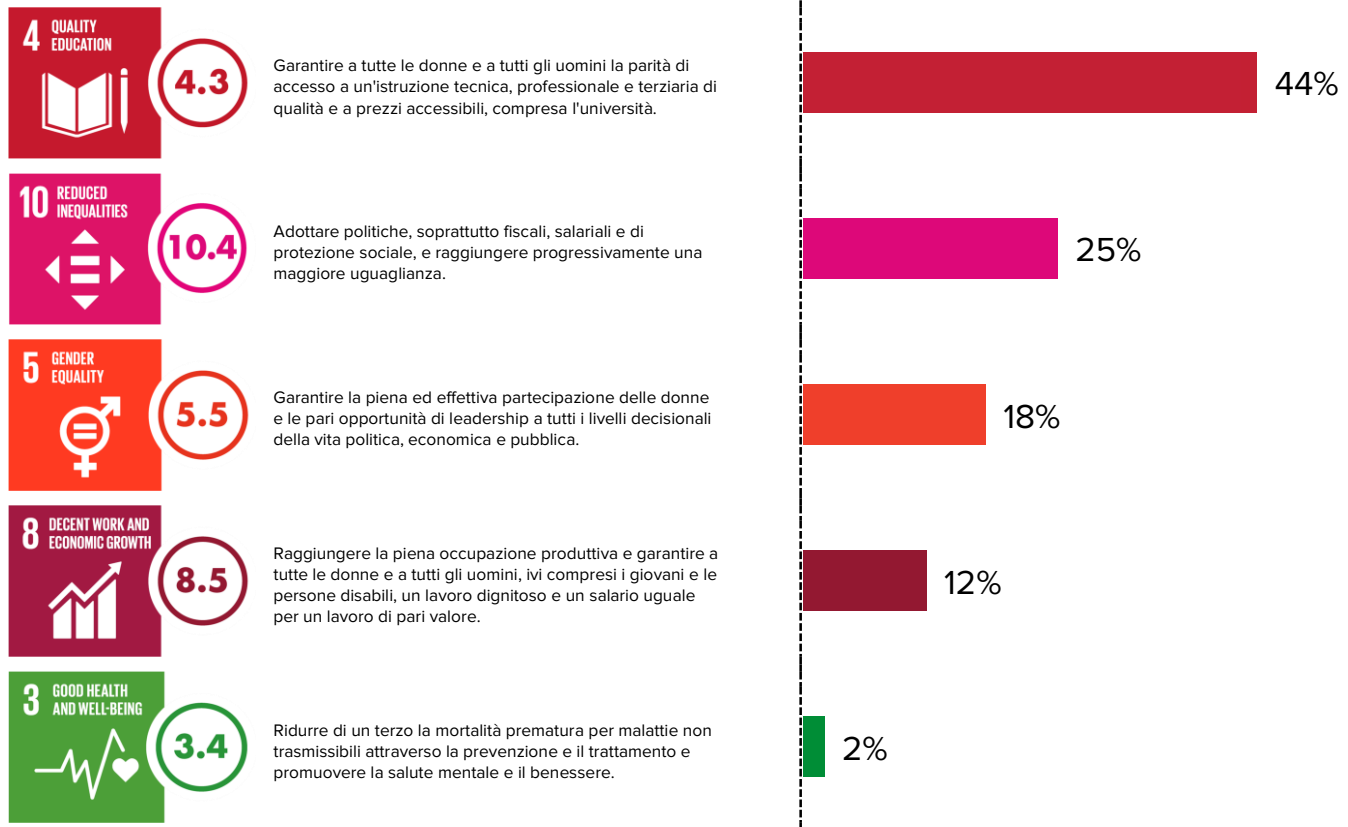
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	291	895



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Allianz

Abbiamo avuto una telefonata approfondita sul capitale umano con il responsabile IR di Allianz. Sembra che l'azienda stia davvero cercando di essere coerente nel suo approccio e si sforzi di essere un buon datore di lavoro. Ciò è supportato da azioni chiave e KPI, come le indagini annuali dei dipendenti che offrono loro l'opportunità di condividere il feedback su un'ampia gamma di aspetti e sono incluse nella retribuzione dei manager. Raccomandiamo ad Allianz di sviluppare un approccio più formalizzato su come preparare la propria forza lavoro all'IA e alle nuove tecnologie.

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](#).

Nvidia

Abbiamo partecipato alla telefonata trimestrale ESG di Nvidia. L'azienda sta valutando positivamente la possibilità di ottenere una certificazione SBTi, ma prima deve fornire un resoconto completo sul suo ambito 3. Per quanto riguarda gli impatti ambientali, Nvidia sta anche monitorando l'uso di PFAS attraverso audit RBA. Più in generale, possiamo aspettarci un aumento della divulgazione dei KPIs ESG nel prossimo rapporto di sostenibilità, compresa una matrice di materialità.

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

NOVEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 128,9€

Attivi | 319,7 M€

SFDR 9

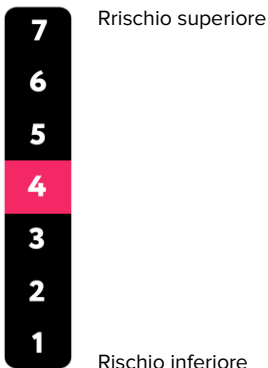
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



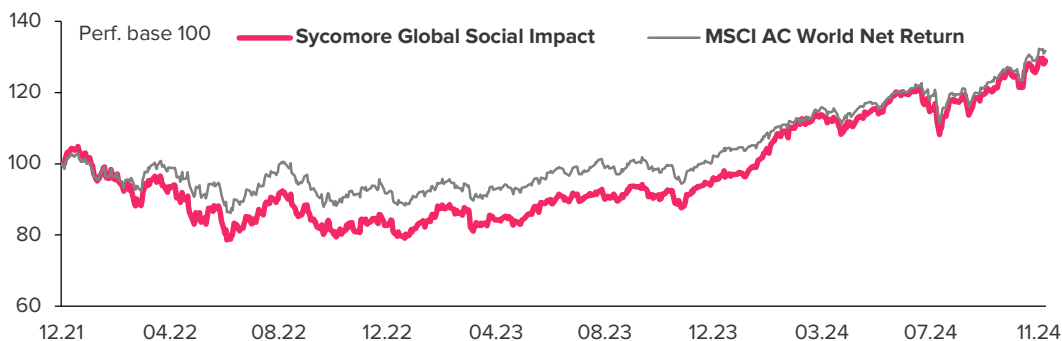
Francia

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 29.11.2024



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

	nov	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	6,1	32,1	35,2	28,9	9,0	22,4	-23,2
Indice %	6,6	25,9	30,3	31,7	9,8	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	-1,4%	16,1%	13,7%	5,9%	0,4	-0,1	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

Il mese di novembre è stato caratterizzato dalle elezioni statunitensi, il mercato è stato sorpreso dall'entità della vittoria dei repubblicani e ha reagito con un forte rally. Abbiamo posizionato il fondo per minimizzare il rischio di elezioni, il che ha aiutato la strategia a realizzare una performance in linea con l'indice di riferimento, che ha registrato un aumento di oltre il 6% in termini di euro. In termini di stock picking, il fondo ha beneficiato delle sue posizioni lunghe in Cyberark (cybersecurity), Deere (macchinari per l'agricoltura e l'edilizia) e Duolingo (applicazione per l'apprendimento delle lingue), tutti e tre hanno registrato ottimi risultati. Nel caso di Deere sembra che le prospettive per il 2025 siano ormai prive di rischi e abbiamo deciso di aumentare la posizione. Nel corso del mese abbiamo anche aumentato l'esposizione a società che non sarebbero interessate da nuove potenziali normative statunitensi e a società che beneficiano dell'andamento del dollaro USA.



Caratteristiche

Data di lancio

17/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2413890901

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 0,80%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

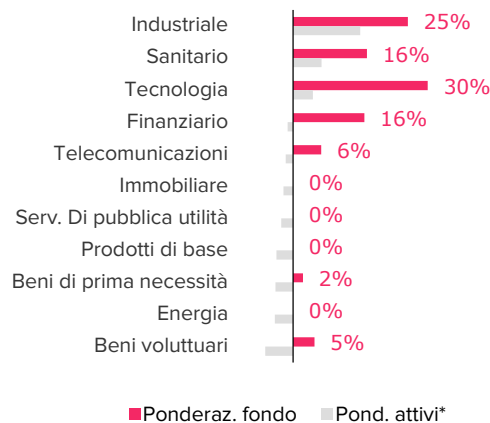
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	16%
Numero di società in portafoglio	41
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	72%
Capitaliz. di borsa mediana	150,8 Mds €

Esposizione settoriale

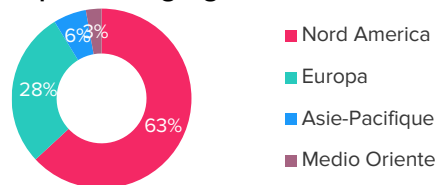


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

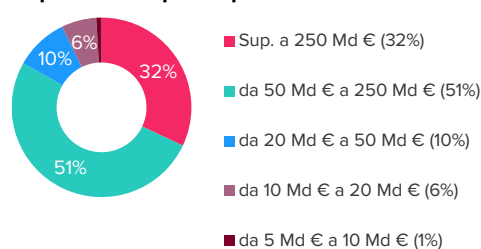
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	27,7x	18,7x
Crescita degli utili 2024	16,8%	8,0%
Ratio P/BV 2024	6,1x	3,0x
Redditività del capitale proprio	21,8%	16,2%
Rendimento 2024	1,3%	1,8%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Microsoft	6,6%	3,9/5	3,7/5
Nvidia	6,0%	3,5/5	3,4/5
mastercard	5,1%	4,0/5	3,9/5
Progressive corp	4,4%	3,5/5	3,9/5
Stryker corp	4,3%	3,5/5	3,8/5
T-mobile us	4,2%	3,8/5	4,5/5
Intuitive Surg.	3,9%	3,9/5	3,8/5
Waste Connect.	3,8%	3,7/5	4,0/5
Deere	3,7%	3,6/5	3,8/5
United rentals	3,4%	3,5/5	4,0/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Progressive corp	4,3%	0,56%
T-mobile us	4,1%	0,54%
Nvidia	6,7%	0,53%
Negativi		
Intesa sanpaolo	2,8%	-0,14%
EDP Renovaveis	0,2%	-0,12%
L'Oreal	2,2%	-0,11%

Movimenti

Acquisti

Workday Inc

Integrazioni

Deere
Stryker corp
Cyberark

Vendite

EDP Renovaveis
Worley
Astra zeneca

Sgravi

Tsmc
Thermo fisher
Duolingo



Punteggio ESG

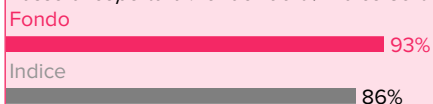
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,3/5
Governance	3,5/5	3,4/5

Analisi sociale e societaria

Politica sui Diritti umani **

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

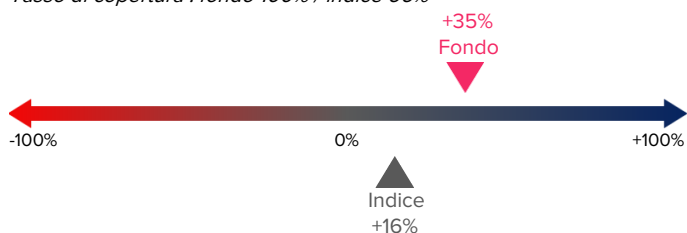
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 89%



Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 66%

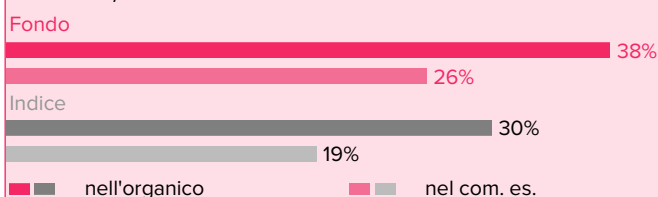


Parità professionale ♀/♂***

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 99% / indice 75%

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



Migliori punteggi People

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

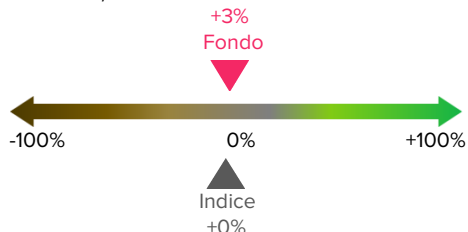
	Punt. People
T-mobile us	4,5/5
Intesa sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
Brunello cucinelli	4,5/5
Schneider	4,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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 64%



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

3%

■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

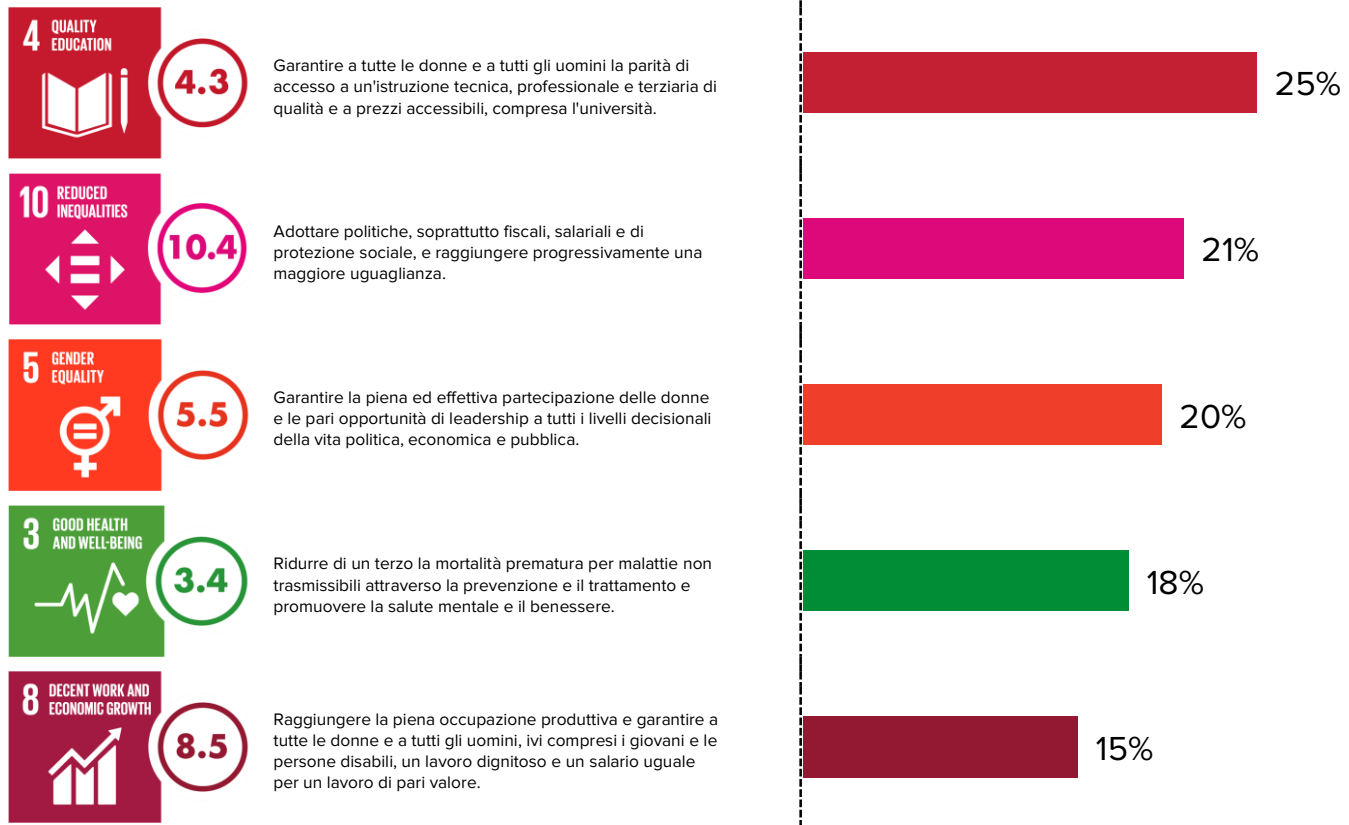
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

kg. eq. CO₂ /anno/k€ Fondo 331 Indice 344



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Duolingo

Abbiamo condotto un secondo ciclo di telefonate di coinvolgimento su tecnologia, salute mentale e benessere con Duolingo. L'azienda si è dimostrata reattiva, anche se le politiche e le pratiche di Duolingo non si sono evolute molto rispetto all'anno scorso. Siamo attualmente in attesa di un feedback da parte del team di ricerca per proseguire il nostro impegno.

T-Mobile

Come parte della coalizione Tech & Mental Health, abbiamo raccomandato all'azienda di implementare meccanismi/pratiche per segnalare i contenuti dannosi e di comunicarli. Saremmo inoltre lieti che l'azienda rendesse pubbliche le metriche raccolte internamente, come il tasso di penetrazione degli abbonati, il tasso di soddisfazione dei clienti per le app nei negozi, i sondaggi, ecc. T-Mobile è disposta a migliorare le sue iniziative in materia di tecnologia e salute mentale. Intendiamo continuare il nostro impegno con loro nel 2025.

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 social impact

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 524,3€

Attivi | 247,8 M€

SFDR 9

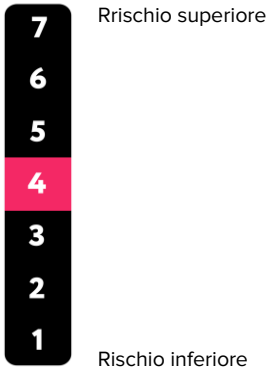
Investimenti sostenibili

% 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



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



REPUBLIQUE FRANCAISE

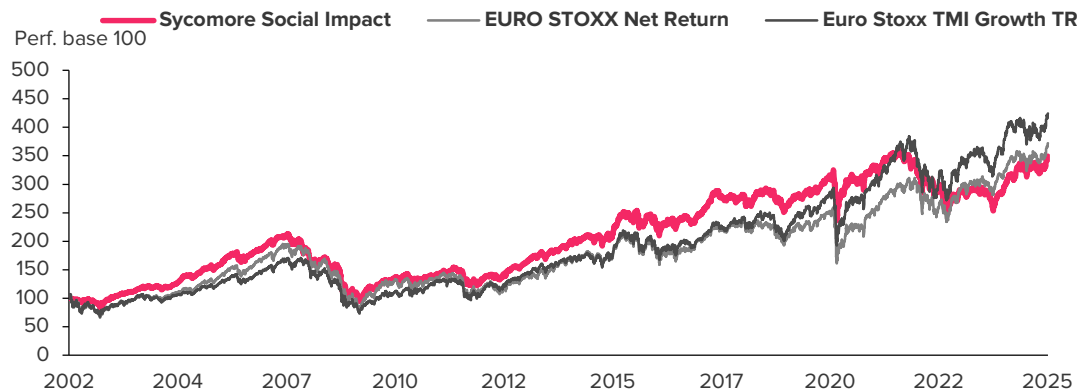
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di titoli di crescita dall'impatto sociale positivo

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

Performance al 31.01.2025



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

	gen	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	6,6	6,6	17,9	8,5	13,7	249,5	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Indice %	7,3	7,3	15,0	26,6	52,4	272,0	6,0	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	-3,0%	12,7%	16,2%	7,1%	0,0	-0,8	-30,8%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,9%	13,1%	20,4%	10,7%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'area dell'euro hanno registrato una forte performance nel mese di gennaio, sostenuta da valutazioni molto interessanti e da un solido inizio della stagione dei bilanci che ha confermato che il deterioramento registrato con i risultati del terzo trimestre si è in qualche modo stabilizzato nell'ultimo trimestre dell'anno. In questo contesto, il fondo ha conseguito un rendimento positivo, anche se in leggero ritardo rispetto al benchmark, a causa del contributo negativo della selezione nei settori industriale (Schneider Electric è stata impattata negativamente dalla notizia di DeepSeek, che riteniamo eccessiva se si considera che non crediamo che metta in discussione un contesto positivo per gli investimenti nei data center) e tecnologico (BESI, che dopo una forte performance da dicembre e fino alla notizia di DeepSeek, ha chiuso il mese in territorio negativo a causa delle domande sull'impatto del rischio di una moderazione della spesa di capitale nel settore).



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.

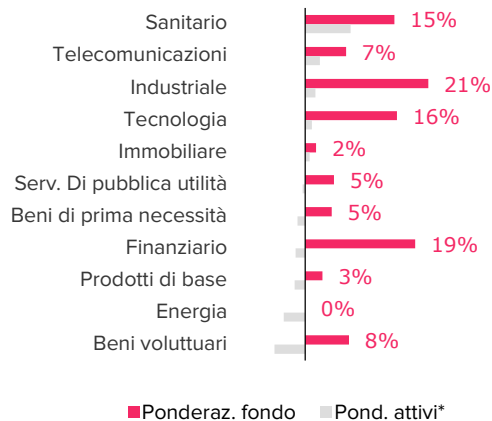
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	36%
Numero di società in portafoglio	34
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	77%
Capitaliz. di borsa mediana	81,6 Mds €

Esposizione settoriale

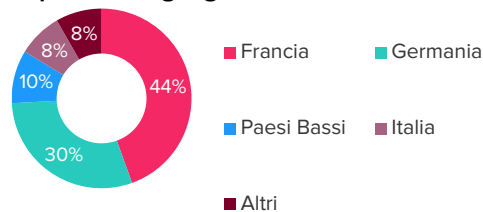


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

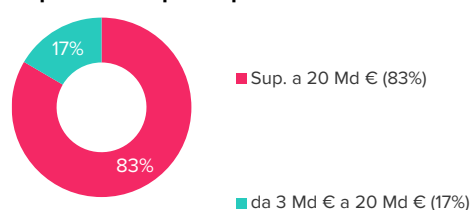
Valutazione

	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	3,1%	3,2%

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
ASML	6,1%	4,2/5	27%
Deutsche telekom	5,4%	3,7/5	50%
Axa	5,3%	3,7/5	45%
Siemens	4,5%	3,5/5	43%
Danone	4,4%	3,7/5	47%
Intesa sanpaolo	4,4%	3,7/5	22%
SAP	4,4%	3,8/5	20%
Schneider	4,2%	4,2/5	38%
Allianz	4,1%	3,7/5	38%
Saint gobain	4,1%	3,9/5	33%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Deutsche telekom	5,3%	0,63%
SAP	4,4%	0,58%
Siemens	4,5%	0,44%
Negativi		
Besi	1,5%	-0,07%
KPN	1,5%	-0,01%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

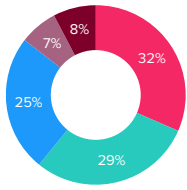
Danone SA
Schneider Electric SE
Siemens AG

QIAGEN NV

QIAGEN NV
Deutsche Telekom AG
Intesa Sanpaolo SpA



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

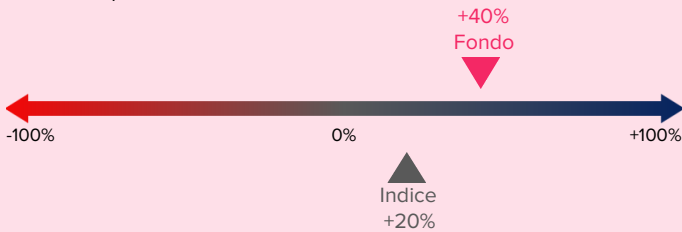
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

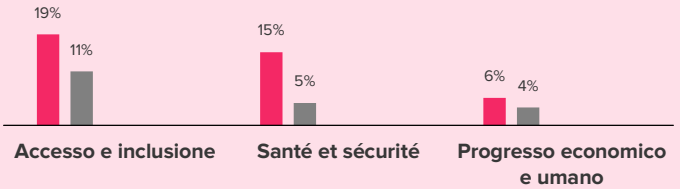
Contributo societario **

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%



Ripartizione per pilastro

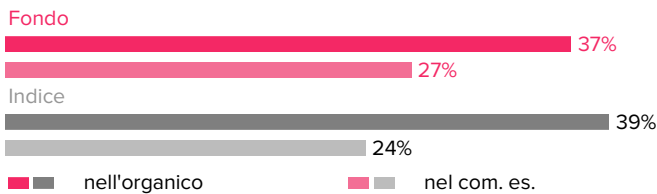


Parità professionale ♀/♂

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

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

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



Crescita dell'organico

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



The Good Jobs Rating

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 91%

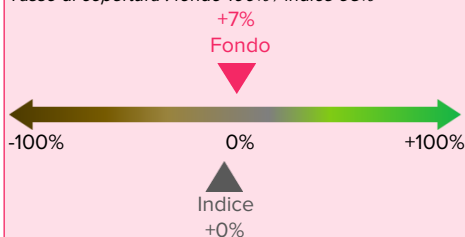


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

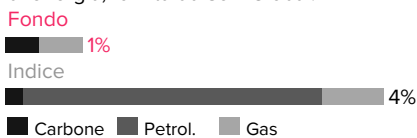
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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

Impronta carbonio

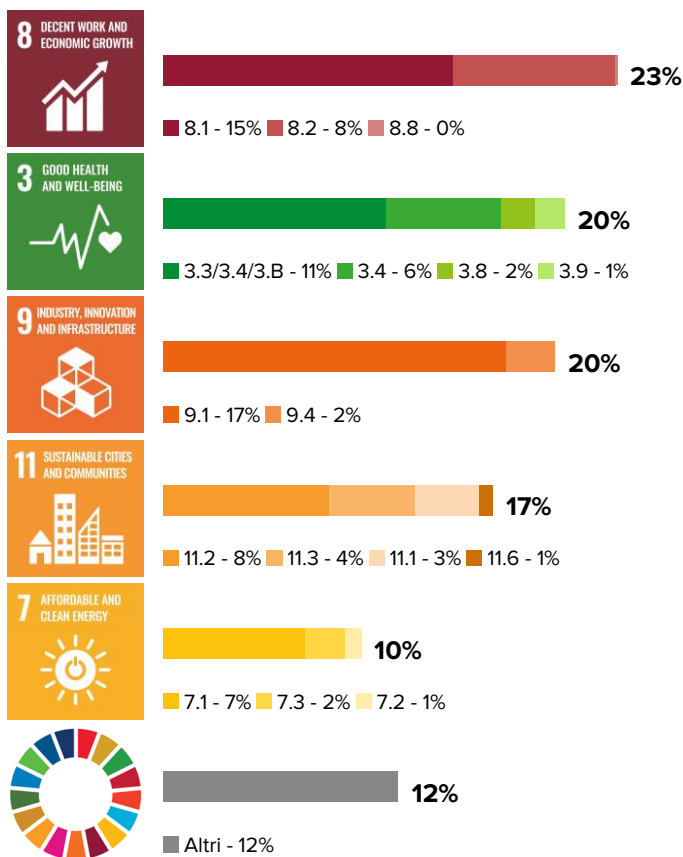
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	355	895



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

Iberdrola

Uno scambio è avvenuto con Iberdrola per quanto riguarda gli aspetti ambientali (rischi fisiologici, strategia climatica, biodiversità...) e l'ambiente internazionale, soprattutto in relazione al cambio di presidenza negli Stati Uniti.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore sustainable tech

GENNAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 183,3€

Attivi | 407,5 M€

SFDR 9

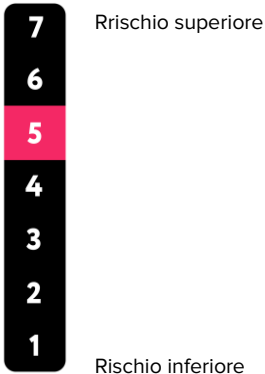
Investimenti sostenibili

% 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



INITIATIVE TIBI

Francia

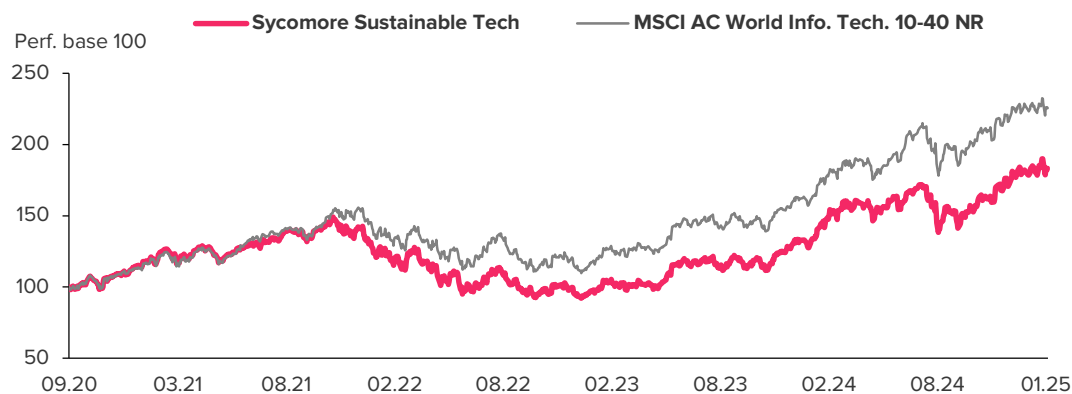
Francia

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 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	2,7	2,7	29,2	43,4	83,3	14,8	34,2	42,8	-33,9	22,1
Indice %	0,9	0,9	31,1	59,6	125,5	20,3	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	-3,6%	23,0%	20,1%	6,9%	1,1	-0,3	-19,5%	-17,1%
Lancio	1,0	1,0	-4,9%	21,9%	20,4%	6,8%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Commento del fondo

Il 2025 è iniziato con un'inaspettata volatilità dopo il rilascio del modello R1 di Deepseek. Abbiamo sfruttato la volatilità per consolidare e aggiornare il nostro posizionamento nei semiconduttori AI, in quanto non riteniamo che la direzione della scalabilità dell'AI sia cambiata in modo sostanziale a questo punto. Rimaniamo ottimisti sulla spesa IT in generale nel 2025 e vediamo molte opportunità anche al di fuori dell'IA. Il fondo ha sovraperformato il benchmark a gennaio, grazie al sovrappeso nel comparto software e alle selezioni in materia di sicurezza. Gitlab, MongoDB, Monday.com e Confluent sono stati i principali protagonisti del rialzo. La nostra esposizione all'hardware e ai semiconduttori in Asia ha penalizzato la performance, in particolare Advantest e Wiwynn.



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.

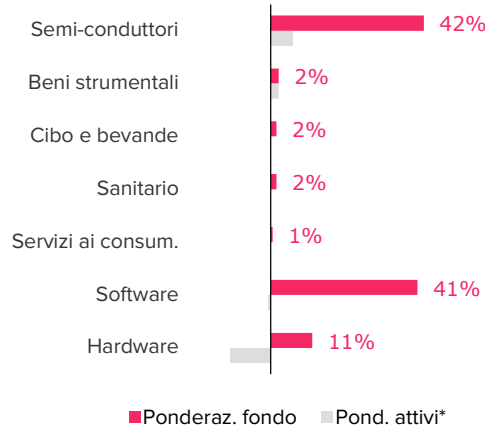
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	43%
Numero di società in portafoglio	39
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	76%
Capitaliz. di borsa mediana	101,2 Mds €

Esposizione settoriale

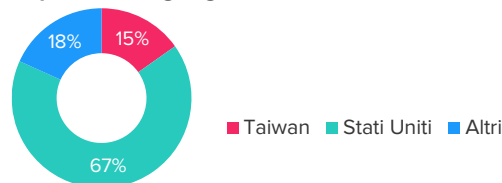


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

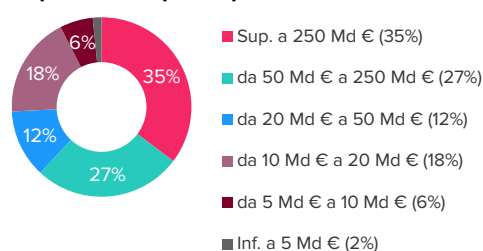
Valutazione

	Fondo	Indice
Croissance CA 2026	17,0%	13,1%
Ratio P/E 2026	30,5x	25,3x
Croissance bénéficiaire 2026	23,9%	18,8%
Marge opérationnelle 2026	36,0%	36,0%
Ratio PEG 2026	1,5x	1,7x
EV/CA 2026	8,0x	8,9x

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	3,5/5	3,5/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,5/5	3,3/5
Punt. I	3,7/5	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	8,8%	3,8/5	+3%	24%
Taiwan semi.	8,3%	3,6/5	-4%	19%
Broadcom ltd	7,6%	3,1/5	0%	39%
Nvidia	7,3%	3,6/5	-9%	17%
Intuit	4,7%	3,7/5	+3%	20%
Workday	4,1%	3,8/5	+3%	13%
Synopsys inc	4,0%	3,5/5	+3%	33%
Mongodb inc	3,2%	3,4/5	+8%	31%
Advantest	3,2%	3,7/5	+1%	24%
Asia Vital Comp.	2,7%	3,4/5	-3%	31%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Gitlab inc-cl a	2,5%	0,70%
Mongodb inc	3,0%	0,57%
Micron Tech.	3,3%	0,40%
Negativi		
Nvidia	7,6%	-0,68%
On semiconductor	1,1%	-0,30%
Wiwynn corp	1,8%	-0,25%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Broadcom Inc
Vertiv Holdings Co
Astera Labs Inc

NEXTracker Inc

Advanced Micro Inc
Gitlab Inc
Micron Tech. Inc



Dimensioni Tech Responsible

	Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Catalizzatori di progresso Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	39	36	30
Pond.	100%	90%	79%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

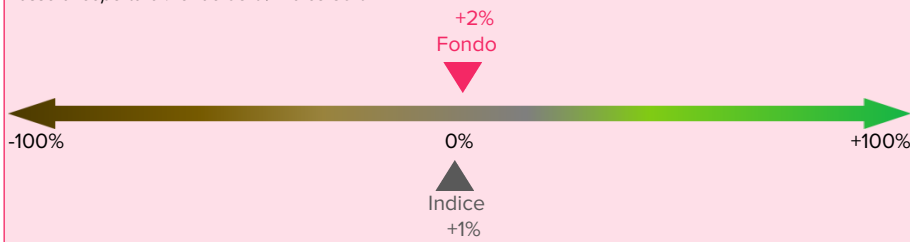
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Governance	3,3/5	3,4/5

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).

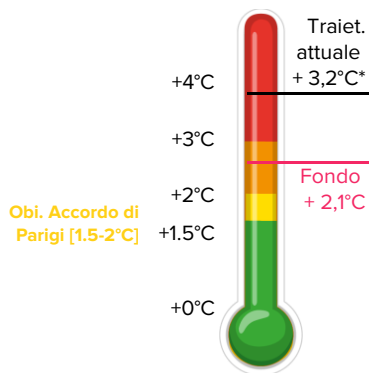
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%



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).

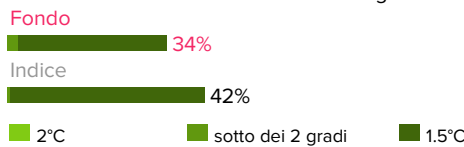
Tasso di copertura : fondo 83%



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

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%



Esposizione fossile

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

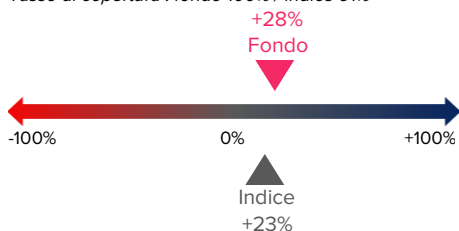


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

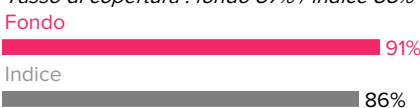
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 91%



Politica sui Diritti umani

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

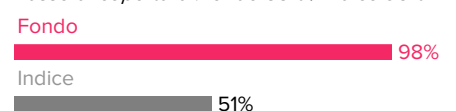
Tasso di copertura : fondo 87% / indice 88%



Crescita dell'organico

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

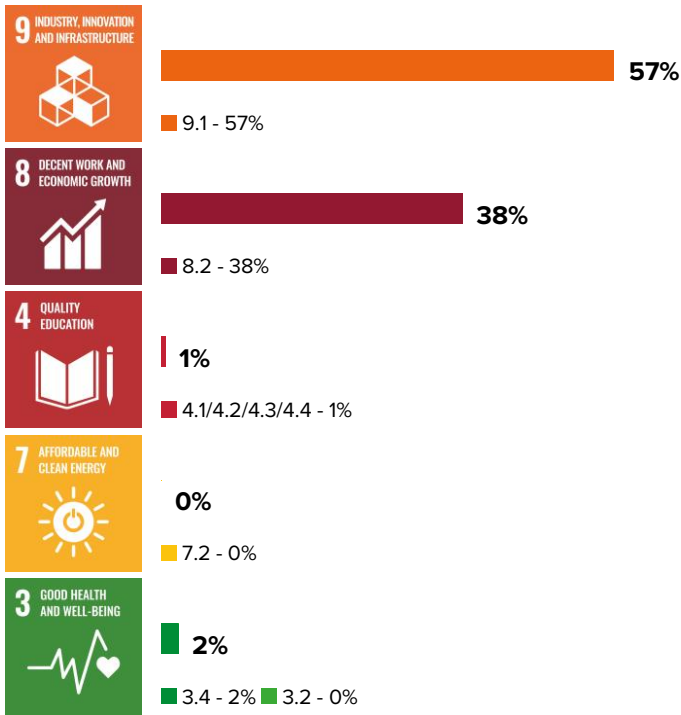
Tasso di copertura : fondo 88% / indice 95%



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 : 5%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nvidia

Abbiamo partecipato alla telefonata trimestrale ESG di Nvidia. L'azienda sta valutando positivamente la possibilità di ottenere una certificazione SBTi, ma prima deve fornire un resoconto completo sul suo ambito 3. Per quanto riguarda gli impatti ambientali, Nvidia sta anche monitorando l'uso di PFAS attraverso audit RBA. Più in generale, possiamo aspettarci un aumento della divulgazione dei KPIs ESG nel prossimo rapporto di sostenibilità, compresa una matrice di materialità.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 2 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore
partners

GENNAIO 2025

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.776,6€

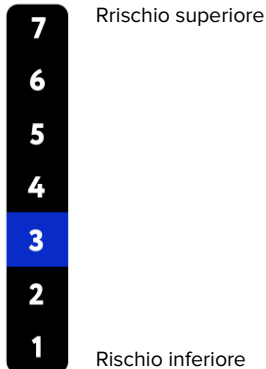
Attivi | 227,0 ME

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



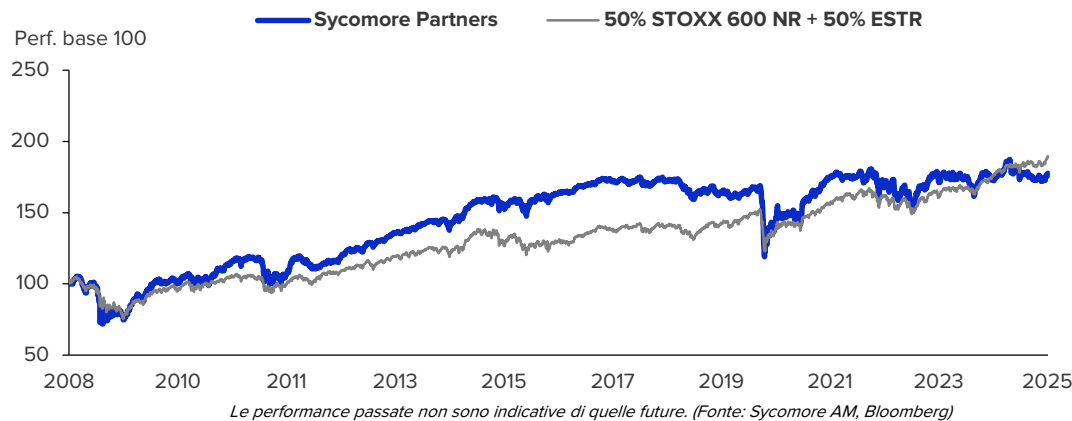
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 31.01.2025



	gen	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	3,1	3,1	0,6	1,0	7,6	77,7	3,5	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Indice %	3,3	3,3	8,9	16,5	28,1	89,8	3,9	6,4	9,5	-5,1	11,7

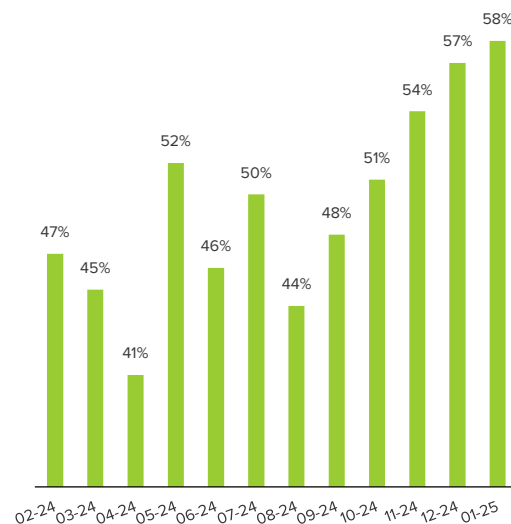
Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati azionari, in particolare quelli europei, hanno iniziato a volare, influenzati dall'insediamento di Trump. Alla fine del mese, la comparsa di DeepSeek, una start-up cinese, ha scosso i titoli tecnologici. Il suo modello di intelligenza artificiale a basso costo ha provocato un calo del prezzo delle azioni di Nvidia. Questa innovazione solleva dubbi sugli investimenti massicci nell'IA. Le banche centrali hanno continuato ad allentare la politica monetaria, ma questo non ha impedito l'aumento dei tassi di interesse a lungo termine, spinto dalle prospettive di crescita e dall'emergere di un premio a termine. Gli effetti sui settori sensibili ai tassi d'interesse sono stati significativi, con un calo degli immobili e dei servizi di pubblica utilità e un aumento dei titoli finanziari. Il portafoglio azionario ha beneficiato dell'esposizione alle banche italiane e spagnole. Anche l'esposizione al settore sanitario ha contribuito positivamente. Al contrario, l'esposizione di Vonovia al settore immobiliare ha risentito dell'aumento dei tassi d'interesse. Anche Arcadis è stata colpita da DeepSeek. Nel corso del mese si sono registrati pochi movimenti, con la riduzione della posizione in azioni riscattabili Renault dopo un'ottima performance.

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 58%

Numero di società in portafoglio 29

Capitaliz. di borsa mediana 40,2 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2025

Crescita degli utili 2025

Ratio P/BV 2025

Redditività del capitale proprio

Rendement 2025

Fondo 10,0x

Indice 13,5x

5,1%

8,1%

1,7x

2,0x

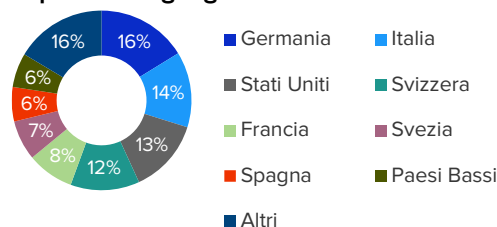
17,4%

15,0%

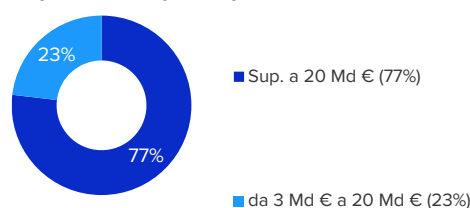
2,5%

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

Top 10

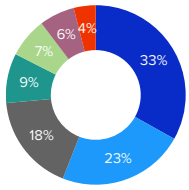
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Assa abloy	3,3%	3,4/5	2,8/5
Novartis	2,9%	3,8/5	3,5/5
Santander	2,9%	3,3/5	3,1/5
Roche	2,8%	3,7/5	3,9/5
Munich re	2,6%	3,5/5	3,9/5
Danone	2,3%	3,7/5	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,1%	3,7/5	4,4/5
Deutsche telekom	2,0%	3,7/5	3,8/5
EDP Energias	1,8%	3,9/5	4,1/5
Relx	1,6%	4,0/5	3,6/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Santander	2,8%	0,30%
Roche	2,7%	0,30%
Deutsche telekom	1,9%	0,22%
Negativi		
Nvidia	0,9%	-0,09%
STMicroelectronics NV	0,2%	-0,05%
Arcadis	0,7%	-0,04%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

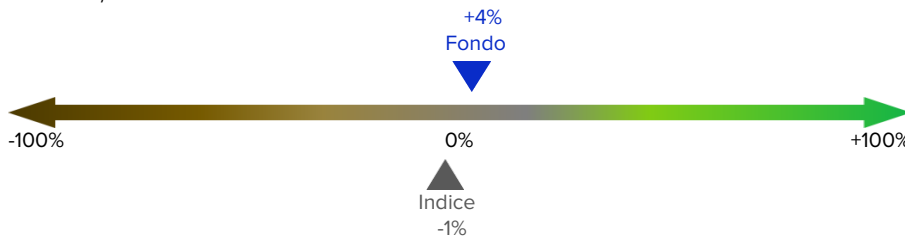
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

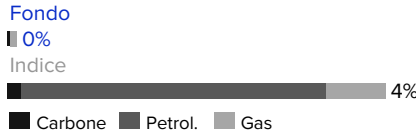
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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.



Impronta 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 98% / indice 100%

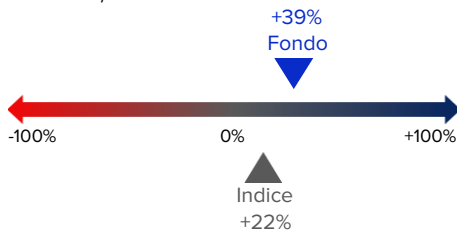


Analisi sociale e societaria

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 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%

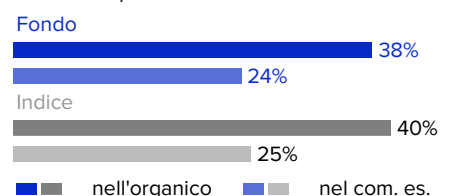


Parità professionale ♀/ ♂

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%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore next generation

GENNAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 115,9€

Attivi | 418,5 ME

SFDR 8

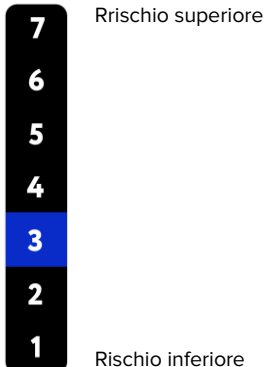
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 25\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anais CASSAGNES
Analista ESG



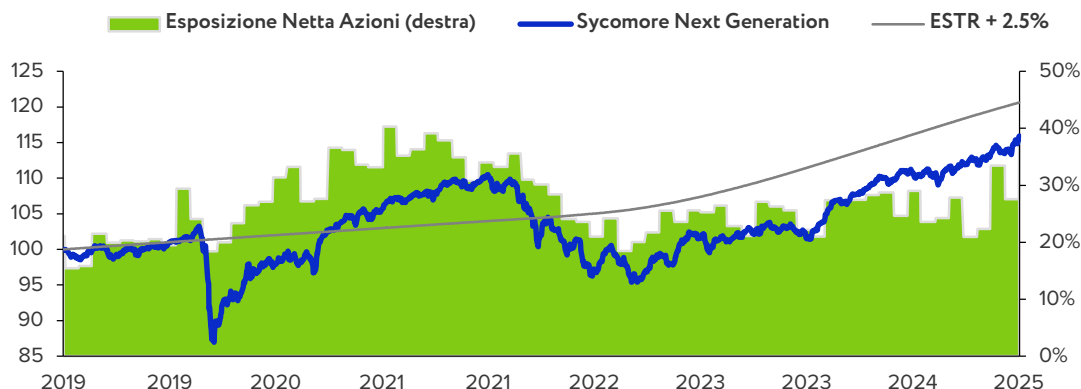
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fondo %	1,9	1,9	7,6	8,1	14,5	15,9	2,6	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,5	0,5	6,3	15,7	19,2	20,6	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	0,1	1,2	-2,9%	4,3%	0,0	-0,5	-13,7%			
Lancio	0,0	0,9	-0,2%	5,1%	0,3	-0,1	-15,8%	3,6	4,5%	3,8%

Commento del fondo

Nel corso del mese la Banca centrale europea ha ribadito la volontà di normalizzare la propria politica monetaria, mentre i rendimenti a lungo termine hanno continuato a salire. La rinnovata forza dei mercati obbligazionari europei ci ha indotto ad allungare la duration del fondo per sfruttare questa opportunità. Le prime notizie sugli utili del settore bancario statunitense sono state incoraggianti e la maggior parte degli altri settori dovrebbe seguirle a febbraio. Il rilascio dell'applicazione di IA DeepSeek da parte di LLM ha sollevato una serie di interrogativi nel settore tecnologico, in particolare per quanto riguarda i CAPEX necessari in futuro per continuare a sviluppare l'IA. In questa fase, ciò crea maggiore incertezza sugli investimenti da effettuare. Nel corso del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione alle azioni al 32%. In particolare, abbiamo operato nel settore finanziario europeo.



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.

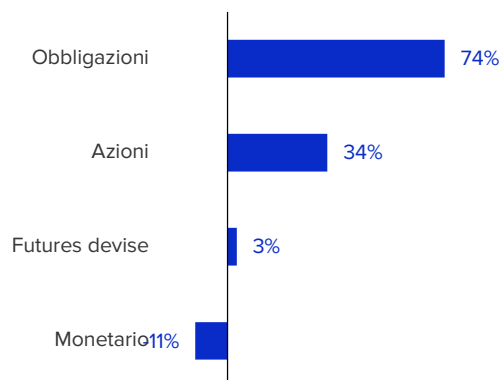
Com. di movimentaz.

Nessuna

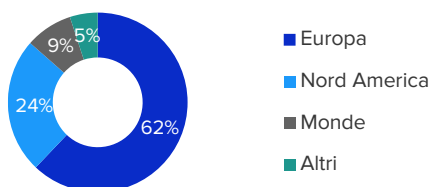
Componente azionaria

Società in portafoglio 38
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 18%

Allocazione patrimoniale



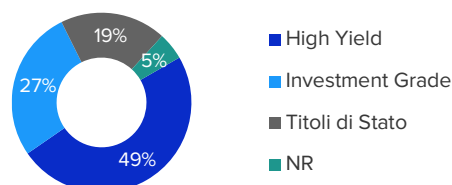
Esposiz. azionaria per Paese



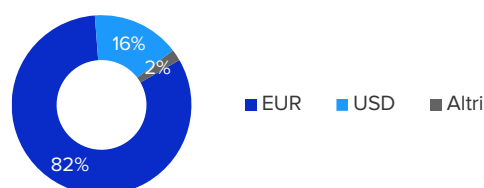
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 133,0
Numero di emittenti 93,0

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.
Jpmorgan chase & co	1,05%	0,12%	Nvidia	0,63%	-0,08%
Sanofi	0,99%	0,11%	Apple	0,31%	-0,05%
Unicredito italiano	0,65%	0,09%	2Y T-Note (CBT) Mar 25	2,02%	-0,02%

Partecipazioni azionarie

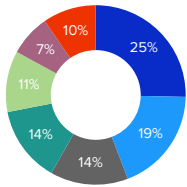
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Sanofi	1,2%	3,4/5	0%	84%
Jpmorgan chase & co	1,2%	3,1/5	0%	5%
Microsoft	1,1%	3,8/5	3%	24%
Air liquide	1,1%	3,9/5	1%	18%
ASML	1,1%	4,2/5	12%	27%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Usa 2.5% 2029	2,6%
Tereos 7.3% 2025	1,4%
Scor 3.9% 2025	1,2%
Renault 2.6% 2025	1,1%
Accor 4.9% 2030	1,1%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

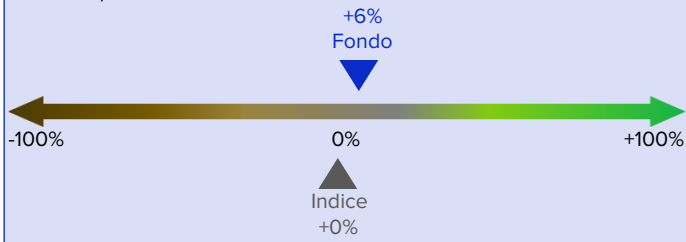
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento 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 93% / indice 98%



Tassonomia europea

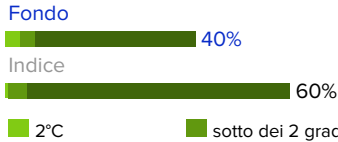
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 73%



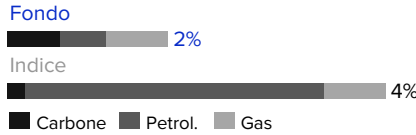
Allineamento climatico - SBTi

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.



Impronta 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 63%

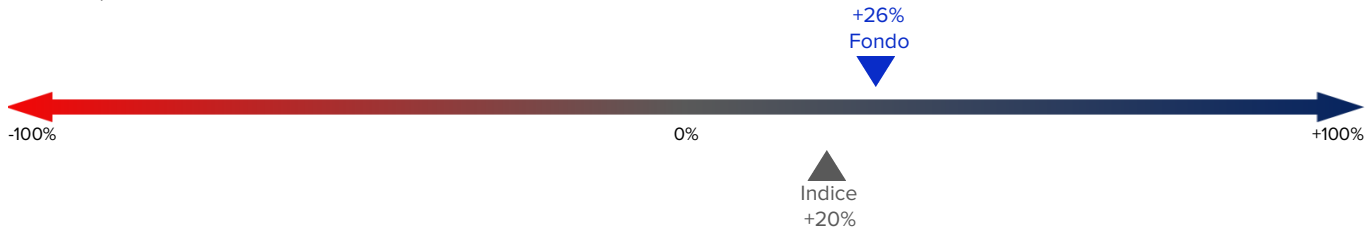


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

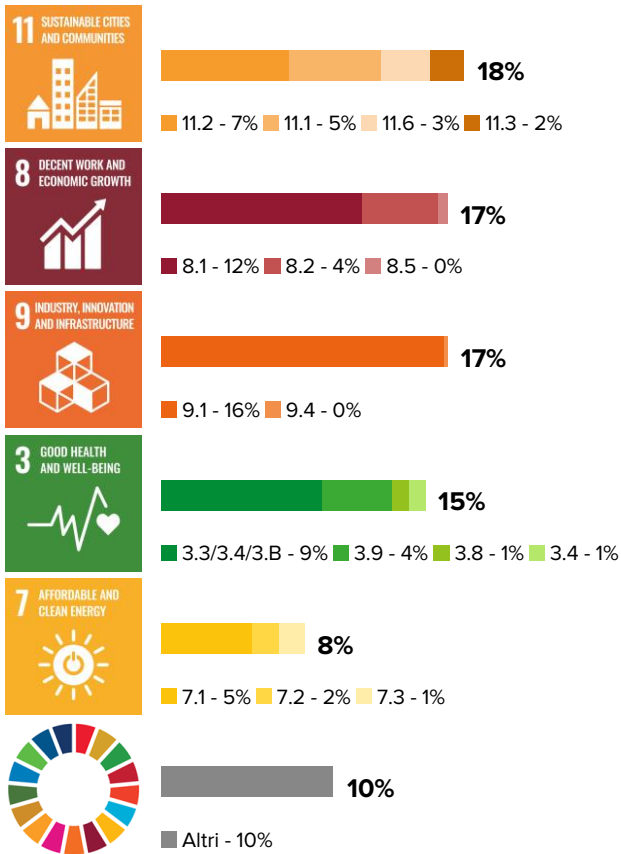
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%



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

Banijay

Abbiamo chiesto a Banijay l'attuazione di una politica per limitare gli effetti nocivi del gioco d'azzardo sulla salute mentale dei suoi spettatori. Abbiamo anche chiesto maggiori dettagli sulle risorse messe in campo per lavorare su una politica ESG da applicare ai siti di produzione. A tal fine è stato assunto un responsabile ESG.

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.



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 172,5€

Attivi | 160,4 M€

SFDR 8

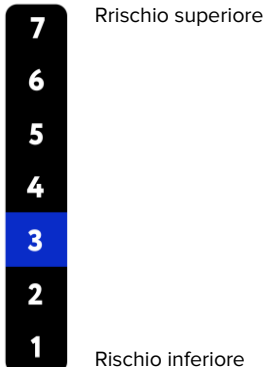
Investimenti sostenibili

% 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 BAILLENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

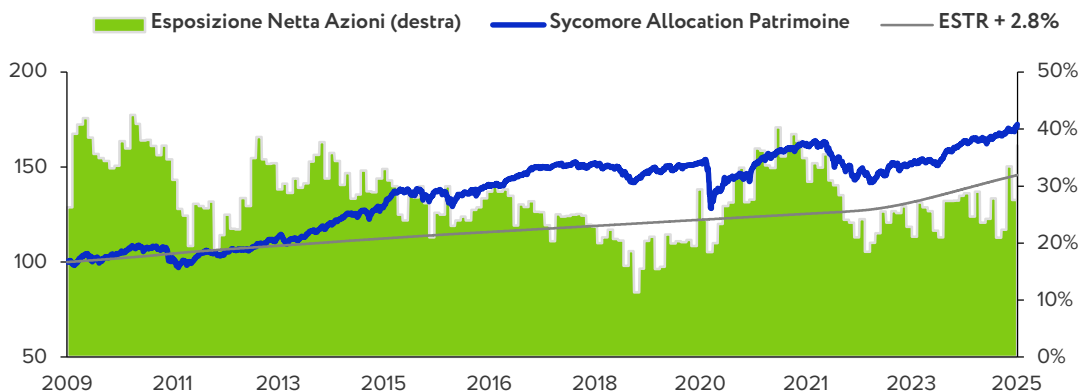


Francia

Strategia d'investimento

Sycomore Allocation Patrimoine è un fondo feeder di Sycomore Next Generation, comparto di Sycomore Funds Sicav (Lussemburgo). Sycomore Next Generation, fondo ISR diversificato e flessibile, si basa sulla selezione di azioni e obbligazioni "responsabili" e di asset allocation, al fine di generare performance e diversificazione. Il processo d'investimento si basa su una rigorosa analisi dei fondamentali, associata a un'analisi ESG dei settori e dei paesi, integrate da un approccio macroeconomico. La gestione attiva dell'esposizione azionaria (0 - 50%) e obbligazionaria (0 - 100%) (titoli societari e di Stato) punta a ottimizzare il rapporto rischio-rendimento del fondo, gestito secondo un approccio patrimoniale. Mediante l'approccio ISR multitematico, il fondo punta a investire nelle aziende che raccolgono le sfide sociali, ambientali e tecnologiche come quelle messe in evidenza dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, a vantaggio delle generazioni future.

Performance al 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	1,9	1,9	7,6	8,2	13,7	72,4	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Indice %	0,5	0,5	6,3	15,7	19,2	45,8	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	1,3	-3,4%	4,2%	0,1	-0,5	-13,5%			
Lancio	0,0	0,4	2,8%	4,3%	0,8	0,3	-16,7%	3,6	4,5%	3,8%

Commento del fondo

Nel corso del mese la Banca centrale europea ha ribadito la volontà di normalizzare la propria politica monetaria, mentre i rendimenti a lungo termine hanno continuato a salire. La rinnovata forza dei mercati obbligazionari europei ci ha indotto ad allungare la duration del fondo per sfruttare questa opportunità. Le prime notizie sugli utili del settore bancario statunitense sono state incoraggianti e la maggior parte degli altri settori dovrebbe seguirle a febbraio. Il rilascio dell'applicazione di IA DeepSeek da parte di LLM ha sollevato una serie di interrogativi nel settore tecnologico, in particolare per quanto riguarda i CAPEX necessari in futuro per continuare a sviluppare l'IA. In questa fase, ciò crea maggiore incertezza sugli investimenti da effettuare. Nel corso del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione alle azioni al 32%. In particolare, abbiamo operato nel settore finanziario europeo.



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

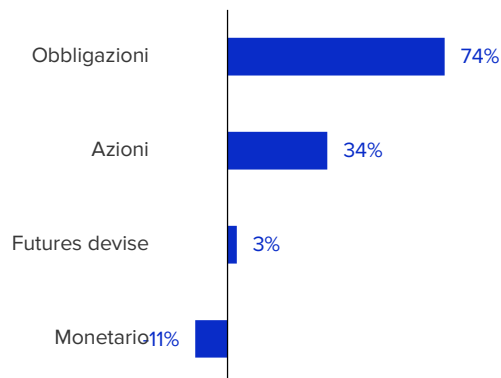
Com. di movimentaz.

Nessuna

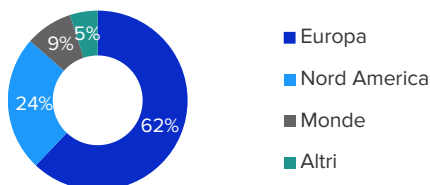
Componente azionaria

Società in portafoglio 38
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 18%

Allocazione patrimoniale



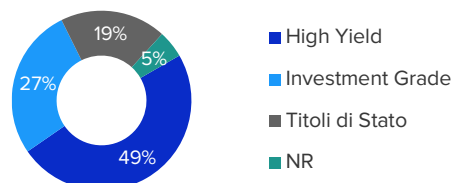
Esposiz. azionaria per Paese



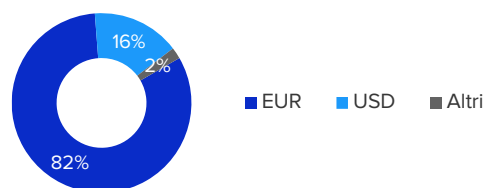
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 133,0
Numero di emittenti 93,0

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.
Jpmorgan chase & co	1,05%	0,12%	Nvidia	0,63%	-0,08%
Sanofi	0,99%	0,11%	Apple	0,31%	-0,05%
Unicredito italiano	0,65%	0,09%	2Y T-Note (CBT) Mar 25	2,02%	-0,02%

Partecipazioni azionarie

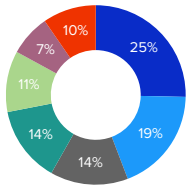
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Sanofi	1,2%	3,4/5	0%	84%
Jpmorgan chase & co	1,2%	3,1/5	0%	5%
Microsoft	1,1%	3,8/5	3%	24%
Air liquide	1,1%	3,9/5	1%	18%
ASML	1,1%	4,2/5	12%	27%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Usa 2.5% 2029	2,6%
Tereos 7.3% 2025	1,4%
Scor 3.9% 2025	1,2%
Renault 2.6% 2025	1,1%
Accor 4.9% 2030	1,1%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

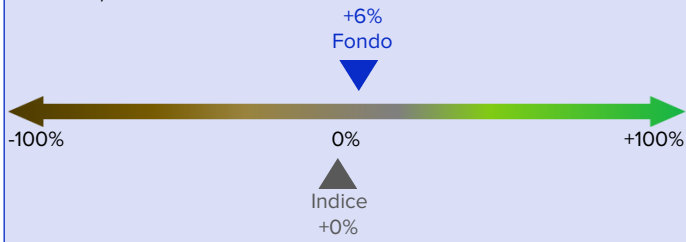
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento 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 93% / indice 98%



Tassonomia europea

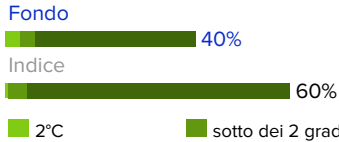
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 73%



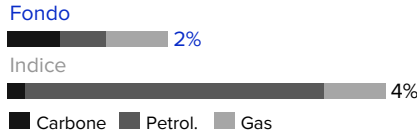
Allineamento climatico - SBTi

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.



Impronta 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 63%

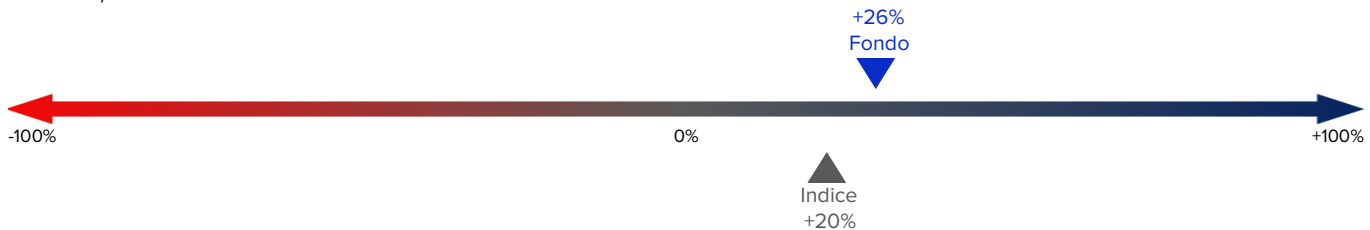


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

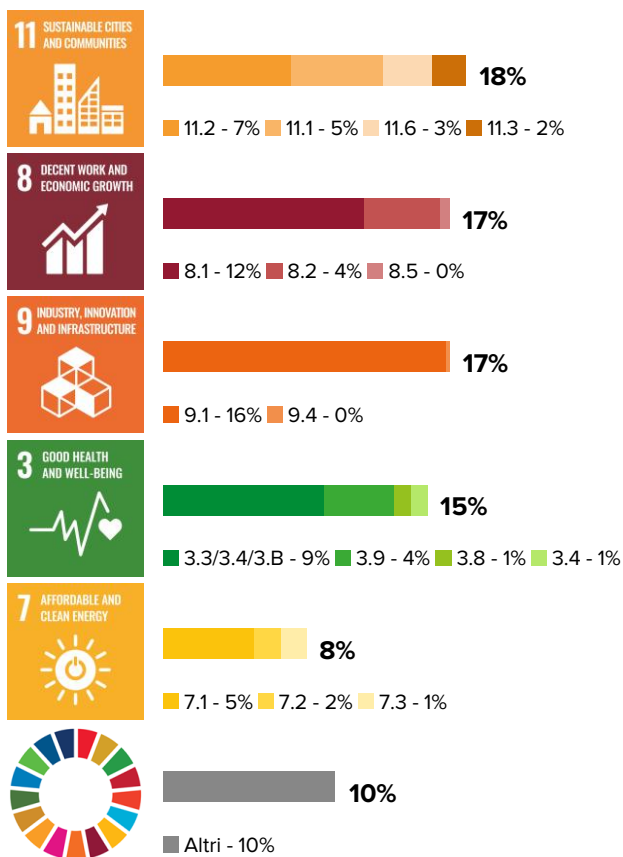
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%



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

Banijay

Abbiamo chiesto a Banijay l'attuazione di una politica per limitare gli effetti nocivi del gioco d'azzardo sulla salute mentale dei suoi spettatori. Abbiamo anche chiesto maggiori dettagli sulle risorse messe in campo per lavorare su una politica ESG da applicare ai siti di produzione. A tal fine è stato assunto un responsabile ESG.

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.



sycomore
am

sycomore opportunities

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 370,7€

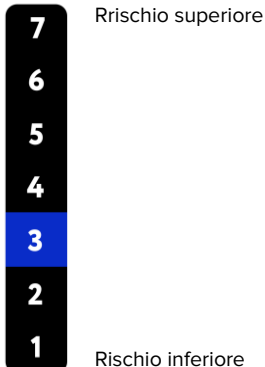
Attivi | 125,3 ME

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

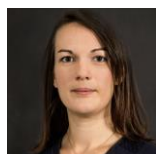
Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Tarek ISSAOUI
Economista capo

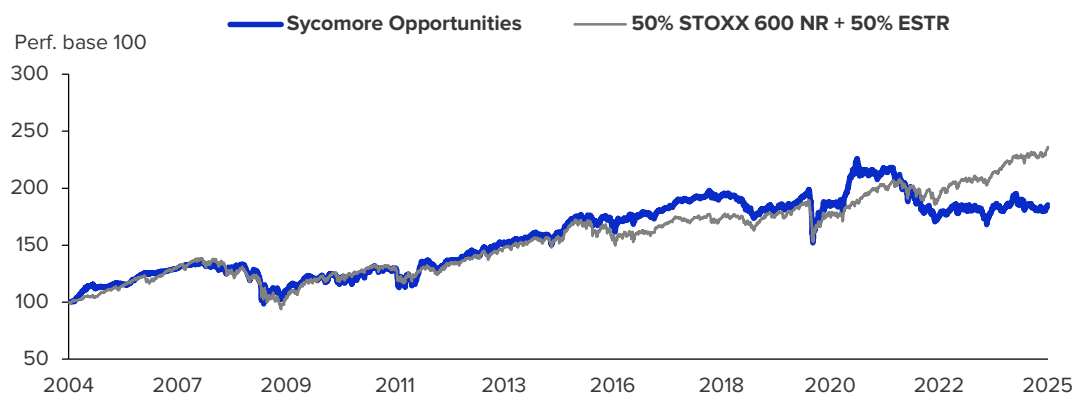


Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

Strategia d'investimento

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

Performance al 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	3,1	3,1	0,6	-8,0	-4,3	85,4	3,1	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Indice %	3,3	3,3	8,9	16,5	28,1	136,1	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

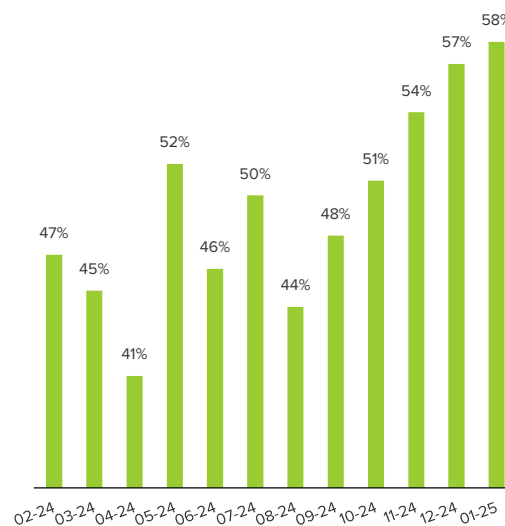
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,0	-7,7%	8,6%	6,9%	5,2%	-0,6	-1,5	-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, in particolare quelli europei, hanno iniziato a volare, influenzati dall'insediamento di Trump. Alla fine del mese, la comparsa di DeepSeek, una start-up cinese, ha scosso i titoli tecnologici. Il suo modello di intelligenza artificiale a basso costo ha provocato un calo del prezzo delle azioni di Nvidia. Questa innovazione solleva dubbi sugli investimenti massicci nell'IA. Le banche centrali hanno continuato ad allentare la politica monetaria, ma questo non ha impedito l'aumento dei tassi di interesse a lungo termine, spinto dalle prospettive di crescita e dall'emergere di un premio a termine. Gli effetti sui settori sensibili ai tassi d'interesse sono stati significativi, con un calo degli immobili e dei servizi di pubblica utilità e un aumento dei titoli finanziari. Il portafoglio azionario ha beneficiato dell'esposizione alle banche italiane e spagnole. Anche l'esposizione al settore sanitario ha contribuito positivamente. Al contrario, l'esposizione di Vonovia al settore immobiliare ha risentito dell'aumento dei tassi d'interesse. Anche Arcadis è stata colpita da DeepSeek. Nel corso del mese si sono registrati pochi movimenti, con la riduzione della posizione in azioni riscattabili Renault dopo un'ottima performance.

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

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

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 58%

Numero di società in portafoglio 29

Capitaliz. di borsa mediana 40,2 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2025

Crescita degli utili 2025

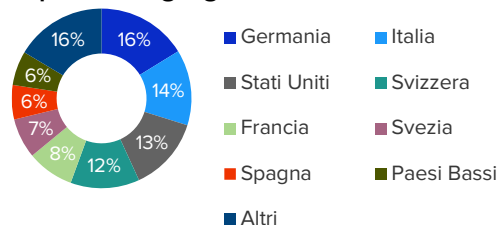
Ratio P/BV 2025

Redditività del capitale proprio

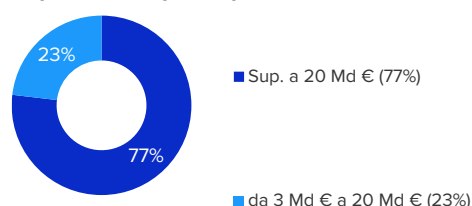
Rendement 2025

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

Top 10

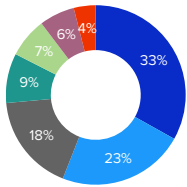
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Assa abloy	3,3%	3,4/5	2,8/5
Novartis	2,9%	3,8/5	3,5/5
Santander	2,9%	3,3/5	3,1/5
Roche	2,8%	3,7/5	3,9/5
Munich re	2,6%	3,5/5	3,9/5
Danone	2,3%	3,7/5	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,1%	3,7/5	4,4/5
Deutsche telekom	2,0%	3,7/5	3,8/5
EDP Energias	1,8%	3,9/5	4,1/5
Relx	1,6%	4,0/5	3,6/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Santander	2,8%	0,30%
Roche	2,7%	0,30%
Deutsche telekom	1,9%	0,22%
Negativi		
Nvidia	0,9%	-0,09%
STMicroelectronics NV	0,2%	-0,05%
Arcadis	0,7%	-0,04%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

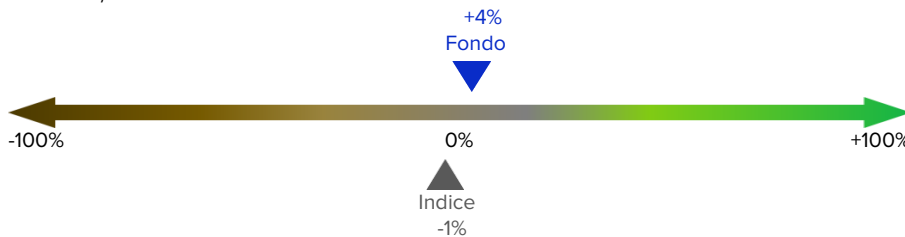
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

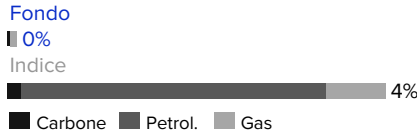
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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.



Impronta 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 98% / indice 100%

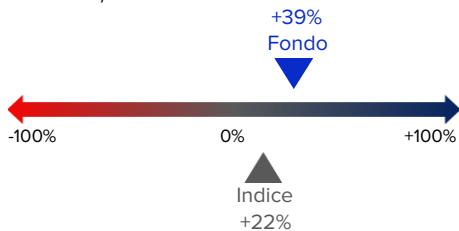


Analisi sociale e societaria

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 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%

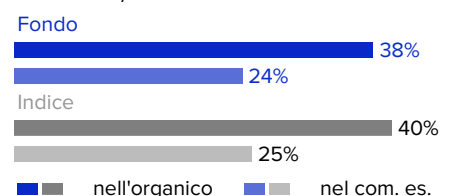


Parità professionale ♀/ ♂

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

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 141,3€

Attivi | 813,9 M€

SFDR 8

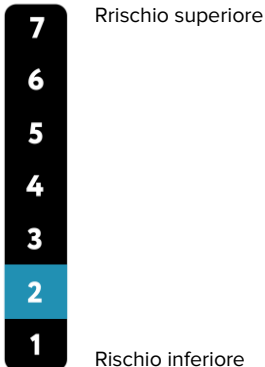
Investimenti sostenibili

% 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



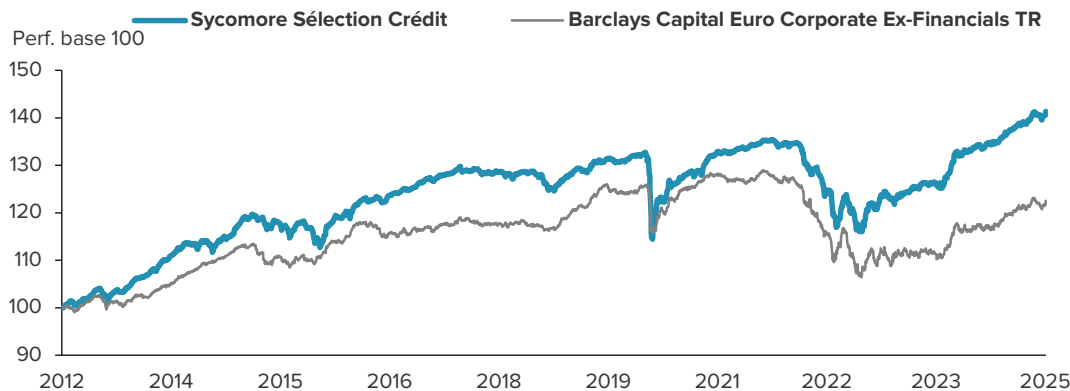
Austria

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 31.01.2025



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

	gen	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	0,5	0,5	6,1	6,8	7,1	41,3	2,9	5,9	10,0	-10,4	1,9
Indice %	0,4	0,4	4,4	-1,7	-2,6	22,5	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	2,4%	3,4%	5,1%	4,2%	-0,1	0,7	-14,3%	-17,5%
Lancio	0,5	0,5	2,1%	2,9%	3,3%	3,0%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Commento del fondo

La pressione al rialzo dei rendimenti a lungo termine è proseguita all'inizio di gennaio. Il rendimento decennale statunitense si è avvicinato alla soglia del 4,80%, prima di scendere nella seconda quindicina di giorni. I rendimenti decennali tedeschi hanno seguito la stessa tendenza, alimentati dall'aumento delle aspettative di inflazione. Il premio al rischio della Francia è diminuito. Gli spread si sono ridotti nel corso del mese: i BBB si sono ridotti di circa 5 pb e i BB di circa 10 pb. Il mercato primario è stato vivace, con alcune operazioni che hanno offerto premi di emissione interessanti. Per finanziare il suo ibrido in scadenza a fine anno, La Poste ha emesso un nuovo ibrido a 6 anni con rating BB+ e una cedola del 5%, un livello molto interessante. Ipsos, ora con rating Baa3 di Moody's e BBB di Fitch, ha emesso un'obbligazione a 5 anni con un rendimento del 3,80%. Elior ha convinto il mercato della sua convalescenza ed è riuscita a rifinanziare il suo bond 2026 con un bond 2030 con una cedola del 5,625%, rispetto al 3,75% del primo.



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

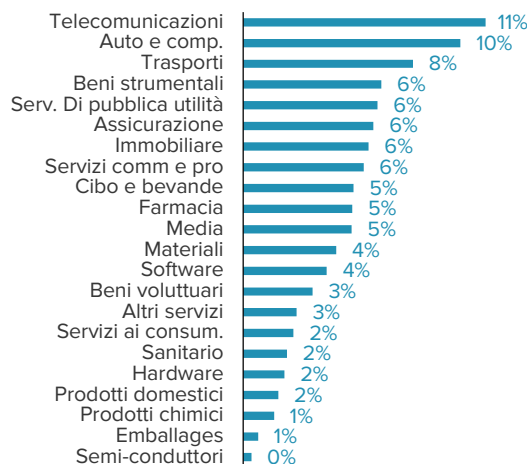
Portafoglio

Tasso di esposizione	99%
Numero di partecipazioni	220
Numero di emittenti	152

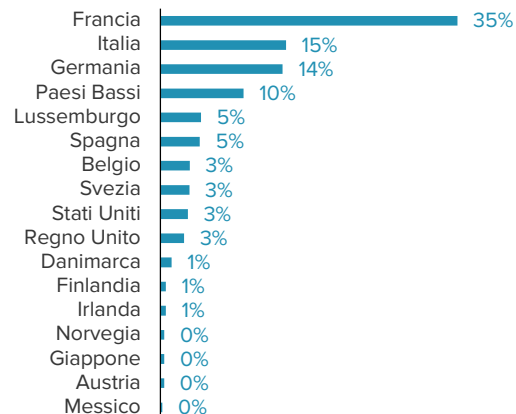
Valutazione

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

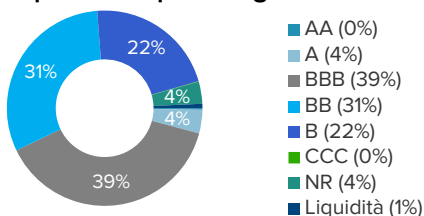
Ripartizione per settore



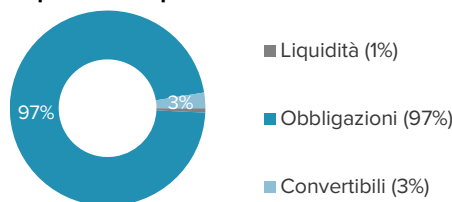
Ripartizione per paese



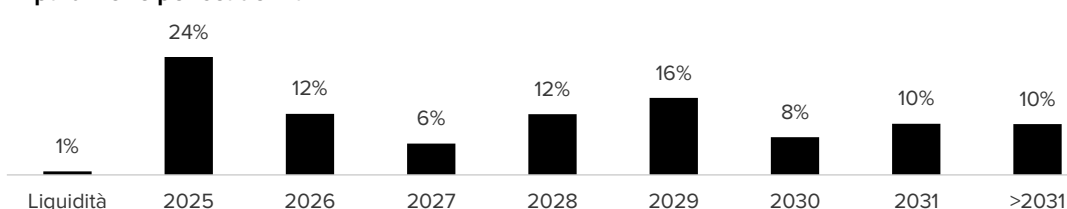
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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

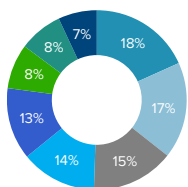
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,3/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,3/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Renault	2,7%	Auto e Comp.	3,5/5	Transizione energetica
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
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) **41%**

Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

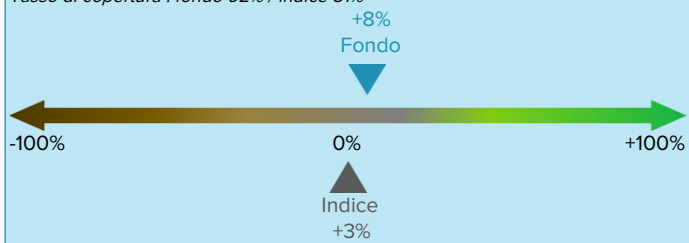
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,1/5	4,0/5	3,7/5
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

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 92% / indice 81%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 62% / indice 91%

Fondo



Indice



Esposizione fossile

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

Fondo



Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 48% / indice 86%

kg. eq. CO₂ /anno/k€

Fondo
819

Indice
887

Analisi sociale e societaria

Crescita dell'organico**

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

Tasso di copertura : fondo 79% / indice 90%

Fondo

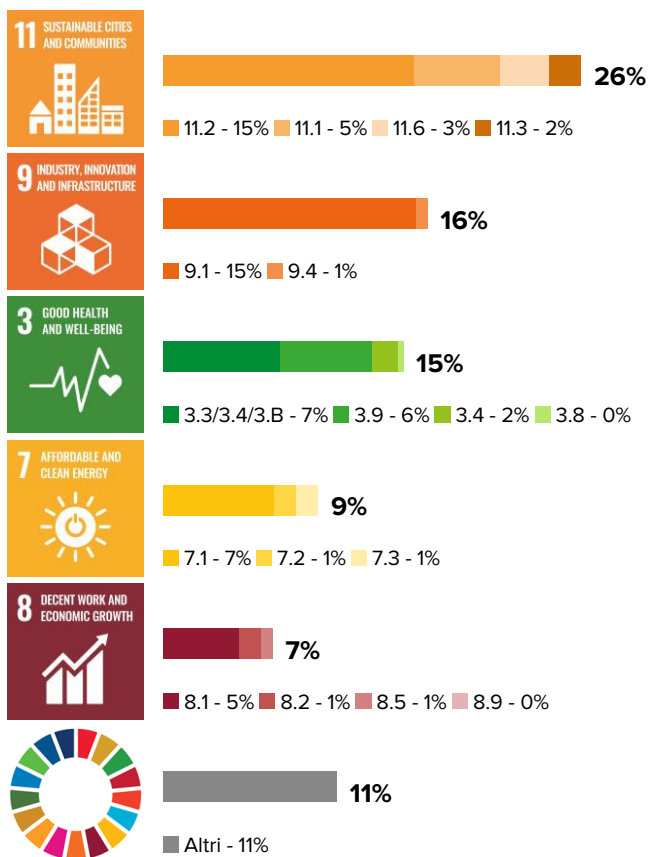


Indice





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

Banijay

Abbiamo chiesto a Banijay l'attuazione di una politica per limitare gli effetti nocivi del gioco d'azzardo sulla salute mentale dei suoi spettatori. Abbiamo anche chiesto maggiori dettagli sulle risorse messe in campo per lavorare su una politica ESG da applicare ai siti di produzione. A tal fine è stato assunto un responsabile ESG.

Quadiant

Quadiant ci ha rassicurato sulla nuova procedura per il cambio di CAC: il cambio avverrà in occasione della prossima Assemblea generale e sarà indetta una gara d'appalto ogni 6 anni. Abbiamo ricevuto maggiori dettagli sulla posizione di Daniel Kretinsky, che non desidera avere un rappresentante nel Consiglio di amministrazione. Abbiamo ricevuto conferma che gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio sono inclusi nella retribuzione del CEO.

Controversie ESG

Crédit Agricole

I media Disclose, France 24 e RFI, esaminano l'impatto ambientale e sociale delle attività di Repsol in America Latina e il sostegno fornito al gruppo da Amundi, la filiale di investimento del Gruppo Crédit Agricole.

Stellantis

Jeep (una filiale di Stellantis) e 14 concessionari hanno pagato 60.000 euro di danni per aver mostrato pubblicità di SUV in aree protette.

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

GENNAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 108,5€

Attivi | 59,1 ME

SFDR 9

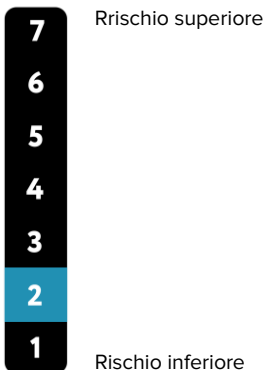
Investimenti sostenibili

% 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



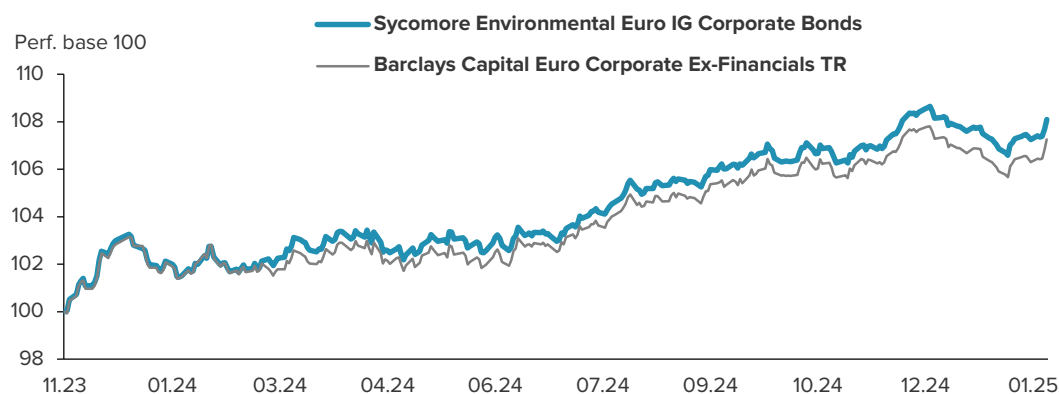
Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

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 31.01.2025



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

	gen	2025	1 ano	Crea.	Annu.	2024
Fondo %	0,3	0,3	5,2	8,1	6,8	4,8
Indice %	0,4	0,4	4,4	7,3	6,1	4,0

Statistiche

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

Commento del fondo

La pressione al rialzo dei rendimenti a lungo termine è proseguita all'inizio di gennaio. Il rendimento decennale statunitense si è avvicinato alla soglia del 4,80%, prima di scendere nella seconda quindicina di giorni. I rendimenti decennali tedeschi hanno seguito la stessa tendenza, alimentati dall'aumento delle aspettative di inflazione. Il premio al rischio della Francia è diminuito, così come quello dei paesi periferici. Gli spread si sono ridotti nel corso del mese: gli emittenti con rating A e BBB si sono ridotti di circa 5 pb. Questo nonostante la volatilità alimentata dagli annunci del motore cinese di intelligenza artificiale Deepseek. Orsted ha annunciato 1,6 miliardi di nuove svalutazioni legate alle sue attività eoliche offshore negli Stati Uniti. Questo ha ovviamente pesato sul premio dell'emittente. Il fondo ha un'esposizione dello 0,4%, attraverso un ibrido callable nel 2029, il cui rendimento del 4,8% è, a nostro avviso, un buon riflesso dei rischi connessi. Il mercato primario si è ripreso. Abbiamo sottoscritto l'emissione di Adif - Alta Velocidad, il gestore di infrastrutture ferroviarie ad alta velocità di proprietà dello Stato spagnolo. L'obbligazione decennale, con rating Baa2 / A- da parte di Moody's e S&P, ha offerto un rendimento del 3,70%, 40 pb al di sopra del rendimento del titolo sovrano spagnolo.



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

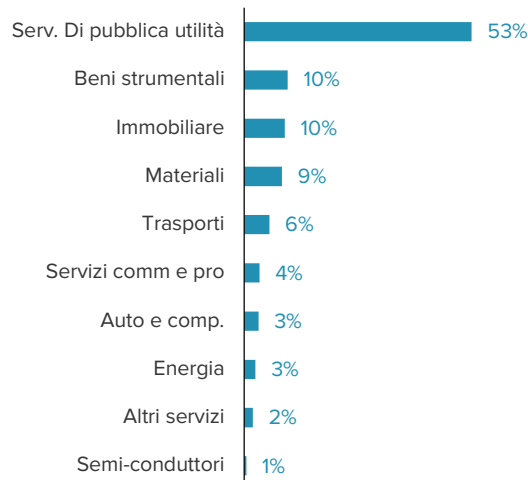
Portafoglio

Tasso di esposizione 96%

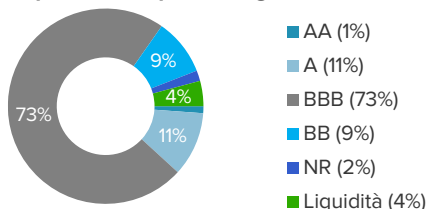
Numero di partecipazioni 87

Numero di emittenti 63

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



Valutazione

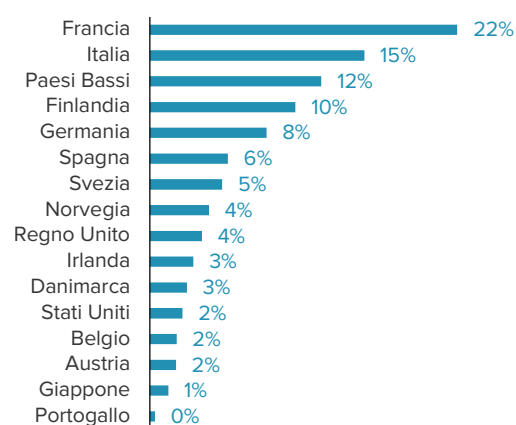
Sensibilità 4,8

Yield to maturity 3,6%

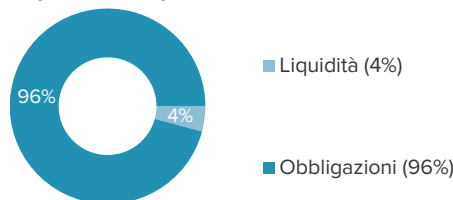
Yield to worst 3,5%

Scadenza media 5,6anni

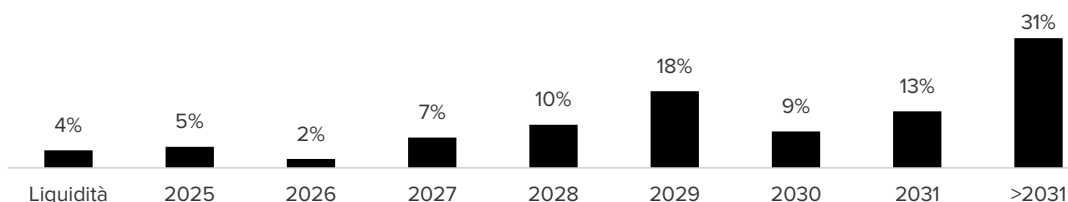
Ripartizione per paese



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*.

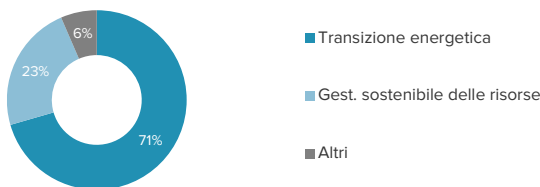
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,3/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,9/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Statkraft As	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Rte Réseau De Transport D Electricité	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,4/5	Transizione energetica
Ellevio Ab	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	n/a
Iberdrola	2,5%	Serv. di pubblica utilità	4,0/5	Transizione energetica
Veolia	2,4%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Gest. sostenibile delle risorse

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)



Tematiche sostenibili



Temi ambientale



Costruzione ESG

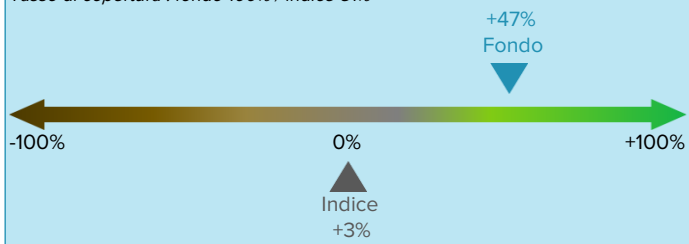
Selettività (% dei valori ammissibili) **85%**

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

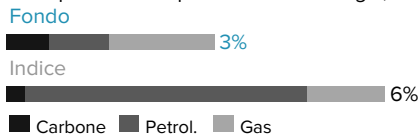
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 81%



Esposizione fossile

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



Punteggio ESG

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

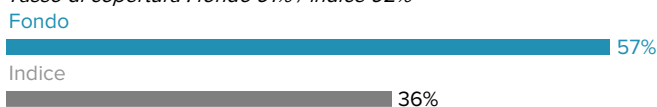
Migliori punteggi ESG

	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

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 92%



Impronta 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 67% / indice 87%

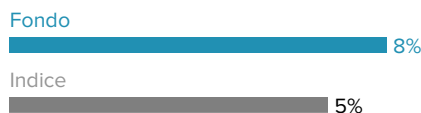


Analisi sociale e societaria

Crescita dell'organico**

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

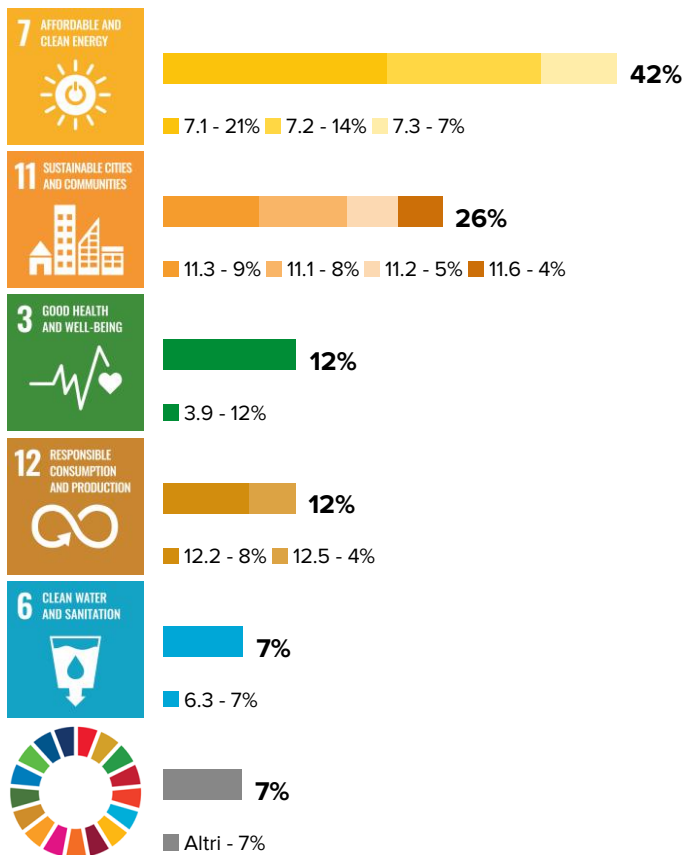
Tasso di copertura : fondo 89% / indice 90%



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 : 11%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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



sycomore
am

sycomore sycoyield 2026

GENNAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | FR001400A6X2 NAV per Azione | 116,7€

Attivi | 397,8 M€

SFDR 8

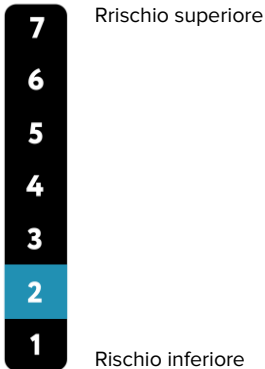
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



**Emmanuel de
SINETY**
Gestore

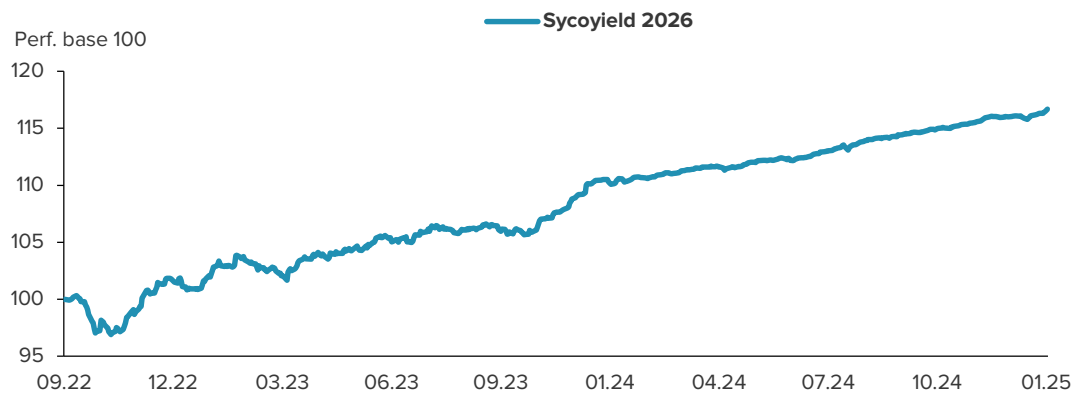


**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore

Strategia d'investimento

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

Performance al 31.01.2025



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

	gen	2025	1 ano	Crea.	Annu.	2024	2023
Fondo %	0,5	0,5	5,4	16,7	6,6	5,0	9,6

Statistiche

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

Commento del fondo

La pressione al rialzo dei rendimenti a lungo termine è proseguita all'inizio di gennaio. Il rendimento decennale statunitense si è avvicinato alla soglia del 4,80%, prima di scendere nella seconda quindicina di giorni. I rendimenti decennali tedeschi hanno seguito la stessa tendenza, alimentati dall'aumento delle aspettative di inflazione. Il premio al rischio della Francia è sceso, così come quello dei paesi periferici. Gli spread si sono ridotti nel corso del mese, con gli emittenti con rating BBB che si sono ristretti di circa 5 pb e quelli con rating BB e B di circa 10 pb, nonostante la volatilità alimentata dagli annunci del motore cinese di intelligenza artificiale Deepseek.



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

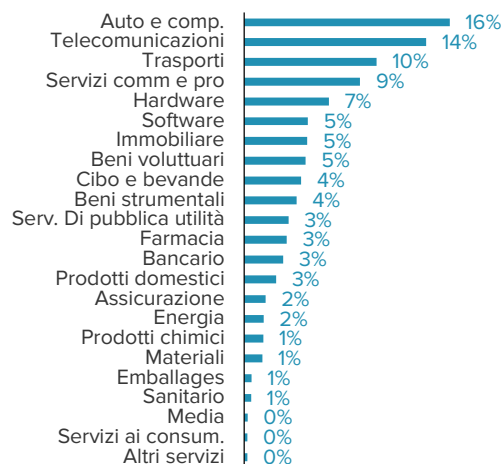
Com. di movimentaz.

Nessuna

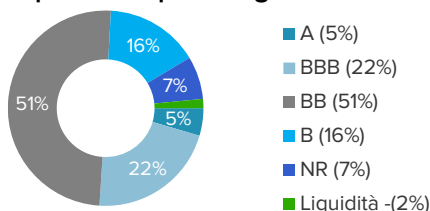
Portafoglio

Tasso di esposizione	102%
Numero di partecipazioni	100
Numero di emittenti	76

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



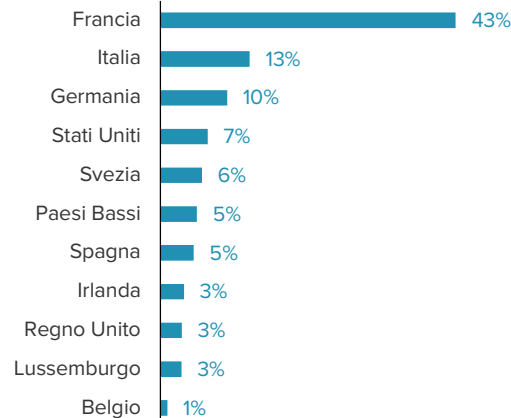
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Quadiant	3,8%
Masmovil	3,7%
Eircom	3,5%
Loxam	3,4%
Azzurra Aeroporti	3,1%

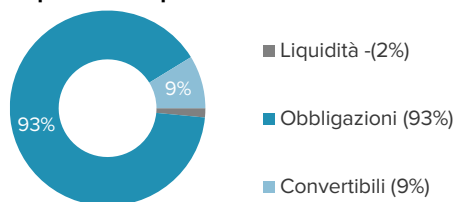
Valutazione

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

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Hardware	13,5%	13,5%
Telecomunicazioni	3,7%	3,9%
Telecomunicazioni	3,6%	3,6%
Servizi comm e pro	4,9%	4,9%
Trasporti	3,3%	3,3%

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)



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

GENNAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 107,8€

Attivi | 252,8 M€

SFDR 8

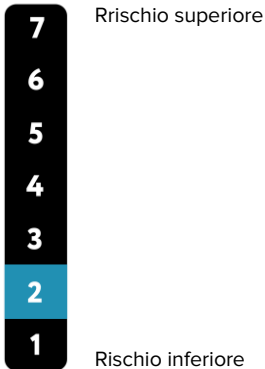
Investimenti sostenibili

% 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

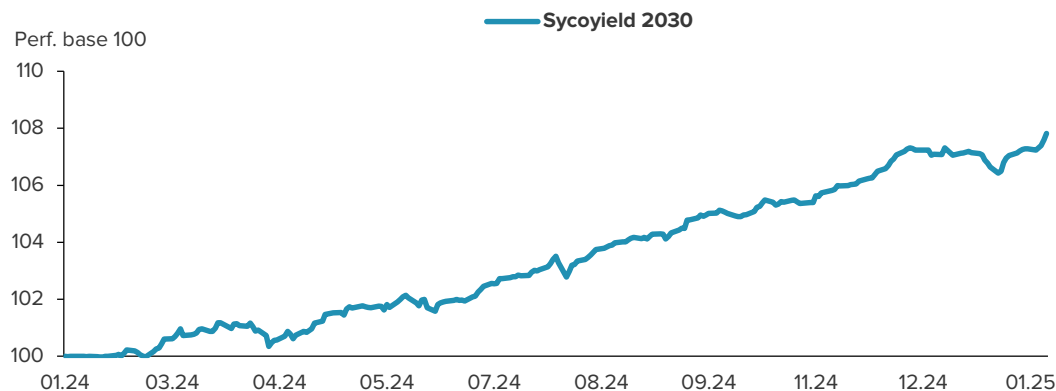


Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

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 31.01.2025



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

	gen	2025	1 ano	Crea.	Annu.
Fondo %	0,6	0,6	7,8	7,8	7,8

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	1,6%	2,5	-0,8%

Commento del fondo

La pressione al rialzo dei rendimenti a lungo termine è proseguita all'inizio di gennaio. Il rendimento decennale statunitense si è avvicinato alla soglia del 4,80%, prima di scendere nella seconda quindicina di giorni. I rendimenti decennali tedeschi hanno seguito la stessa tendenza, alimentati dall'aumento delle aspettative di inflazione. Il premio al rischio della Francia è diminuito. Gli spread si sono ridotti nel corso del mese: i BBB si sono ridotti di circa 5 pb e i BB di circa 10 pb. Il mercato primario è stato vivace, con alcune operazioni che hanno offerto premi di emissione interessanti. Per finanziare il suo ibrido in scadenza a fine anno, La Poste ha emesso un nuovo ibrido a 6 anni con rating BB+ e una cedola del 5%, un livello molto interessante. Ipsos, ora con rating Baa3 di Moody's e BBB di Fitch, ha emesso un'obbligazione a 5 anni con un rendimento del 3,80%. Elior ha convinto il mercato della sua convalescenza ed è riuscita a rifinanziare il suo bond 2026 con un bond 2030 con una cedola del 5,625%, rispetto al 3,75% del primo.



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

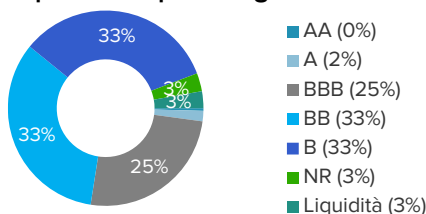
Portafoglio

Tasso di esposizione 94%
Numero di partecipazioni 122
Numero di emittenti 96

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



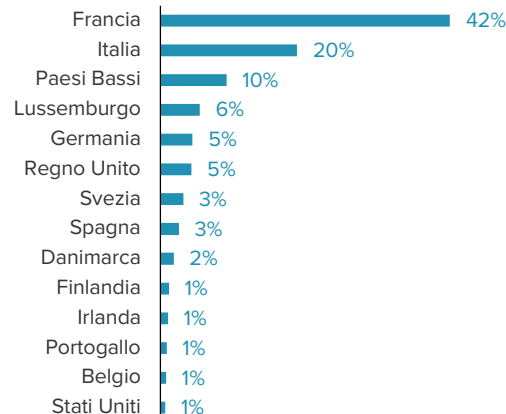
Emittenti principali

Emittente	Pond.
Altarea	2,5%
Irca Spa	2,2%
Renault	2,2%
Roquette Freres Sa	2,2%
Accor	2,1%

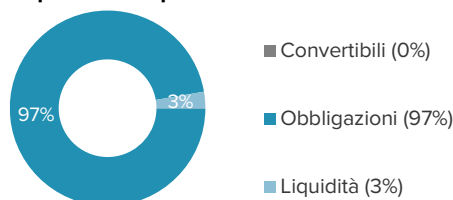
Valutazione

Sensibilità 3,1
Yield to maturity 5,0%
Yield to worst 4,3%
Scadenza media 5,3anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Immobiliare	0,0%	0,0%
Cibo e bevande	5,0%	5,9%
Auto e Comp.	4,3%	4,8%
Farmacia	5,2%	5,6%
Servizi ai consum.	4,4%	5,1%

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)