



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

FEBBRAIO 2025

Quota R

Codice ISIN | FR0007078589 NAV per Azione | 150,3€

Attivi | 155,7 M€

SFDR 8

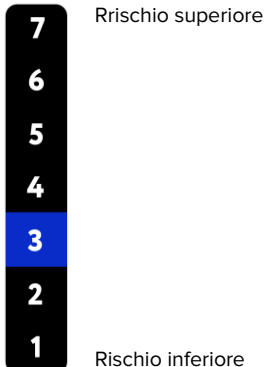
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

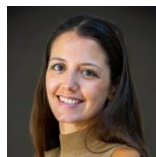
Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

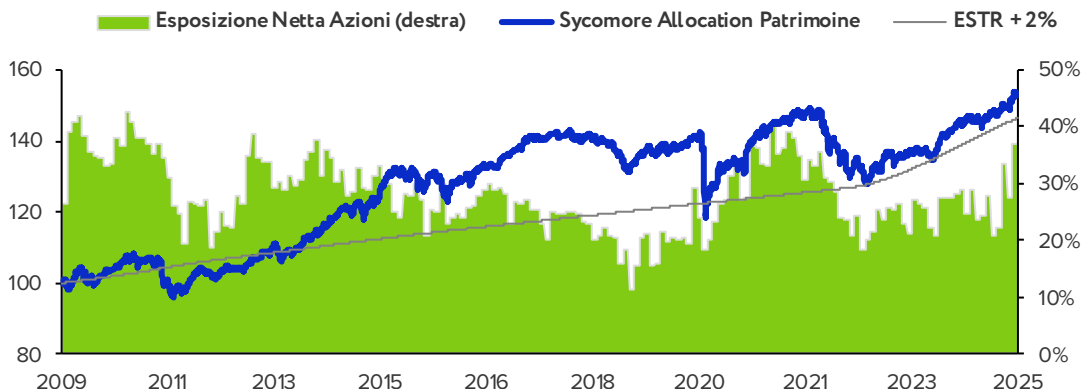


Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 28.02.2025



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

| | feb 2025 | 1 ano | 3 anni | 5 anni | Crea. Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | | |
|-----------------|----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|------|------|-------|-----|
| Fondo % | 0,6 | 2,5 | 6,6 | 8,8 | 11,6 | 53,1 | 2,8 | 5,4 | 8,2 | -11,5 | 5,1 |
| Indice % | 0,4 | 0,9 | 6,2 | 16,0 | 19,5 | 46,4 | 2,5 | 6,4 | 5,9 | 2,3 | 1,5 |

Statistiche

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Sensi. | Yield to mat. | Yield to worst |
|---------------|-------|------|-------|------|--------------|------------|-----------|--------|---------------|----------------|
| 3 anni | 0,0 | 0,8 | -1,2% | 4,1% | 0,1 | -0,5 | -14,2% | | | |
| Lancio | 0,0 | 0,2 | 2,5% | 4,3% | 0,6 | 0,1 | -17,1% | 3,4 | 4,7% | 3,8% |

Commento del fondo

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



Caratteristiche

Data di lancio

27/11/2002

Codici ISIN

Quota I - FR0010474015

Quota R - FR0007078589

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPAI FP

Quota R - SYCOPAT FP

Indice di riferimento

ESTR + 2%

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%

Quota R - 1,60%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

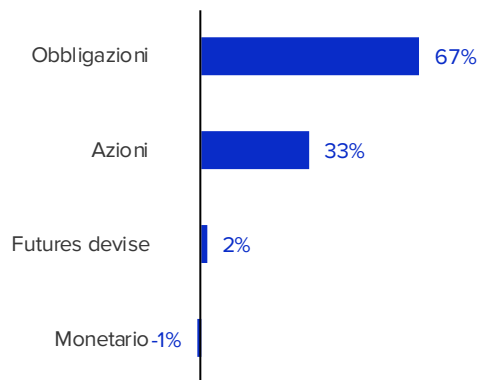
Nessuna

Componente azionaria

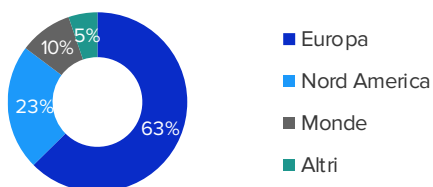
Società in portafoglio 42

Ponderaz. prime 20 partecipaz. 17%

Allocazione patrimoniale



Esposiz. azionaria per Paese

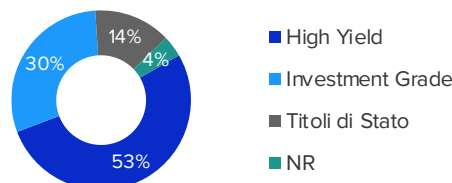


Componente obbligazionaria

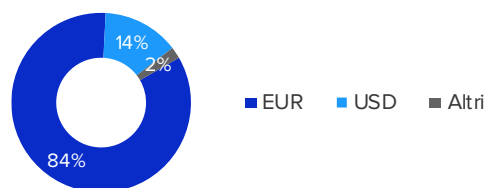
Numero di partecipazioni 125,0

Numero di emittenti 91,0

Bond allocation



Esposizione valutaria



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

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

Contributi alla performance

| Positivi | Pond. media | Contrib. | Negativi | Pond. media | Contrib. |
|---------------------|-------------|----------|--------------|-------------|----------|
| société générale | 0,96% | 0,22% | alphabet | 0,78% | -0,14% |
| santander | 0,49% | 0,11% | taiwan semi. | 0,83% | -0,11% |
| unicredito italiano | 0,75% | 0,10% | prysmian | 0,57% | -0,10% |

Partecipazioni azionarie

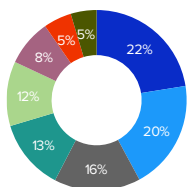
| | Pond. | Punt. SPICE | Punt. NE C | Punt. C S |
|------------------|-------|-------------|------------|-----------|
| Sanofi | 1,2% | 3,4/5 | 0% | 84% |
| Société Générale | 1,1% | 3,3/5 | 6% | 15% |
| Air Liquide | 1,1% | 3,9/5 | 1% | 18% |
| Waste Connect. | 1,0% | 3,7/5 | 42% | 50% |
| Astrazeneca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

Posizioni obbligazionarie

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



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

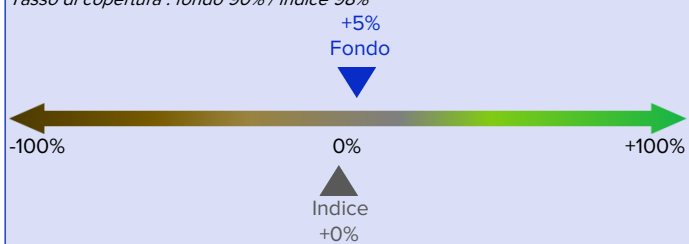
| | Fondo |
|-------------|-------|
| ESG* | 3,3/5 |
| Ambiente | 3,3/5 |
| Social | 3,2/5 |
| Governance | 3,3/5 |

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

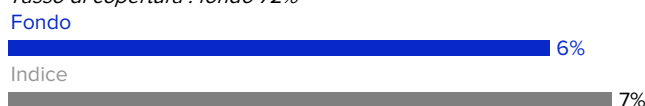
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 98%



Tassonomia europea

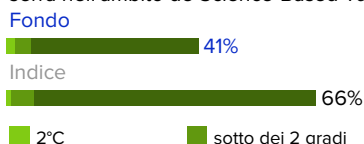
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 72%



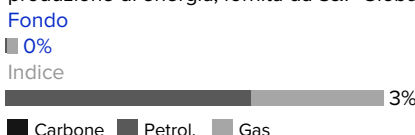
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

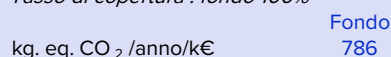
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da S&P Global.



Intensità carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100%

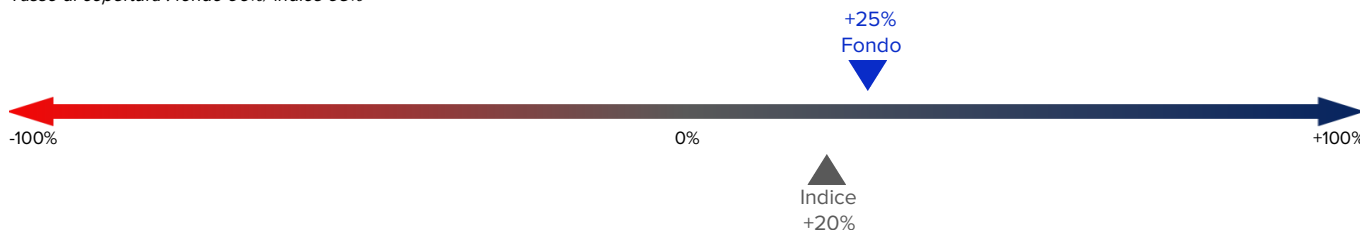


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

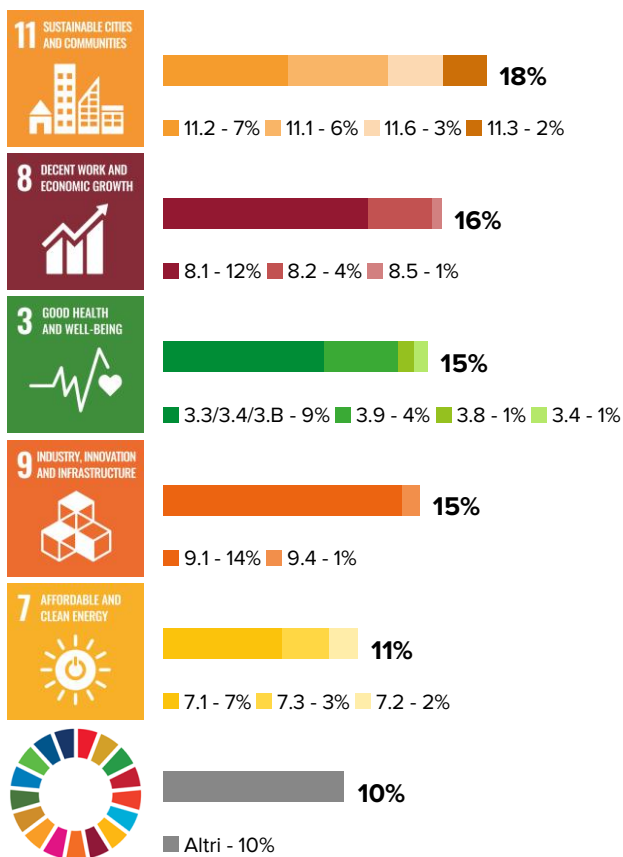
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Allianz

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

Controversie ESG

Veolia

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

Apple

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

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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