



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

OTTOBRE 2024

Quota R

Codice ISIN | FR0007078589 NAV per Azione | 144,5€

Attivi | 208,6 M€

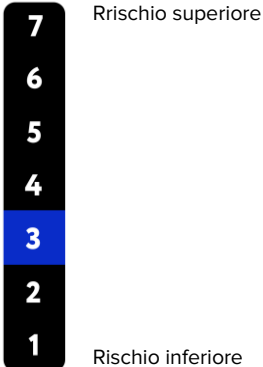
SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 25\%$
% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

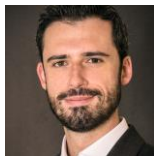
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

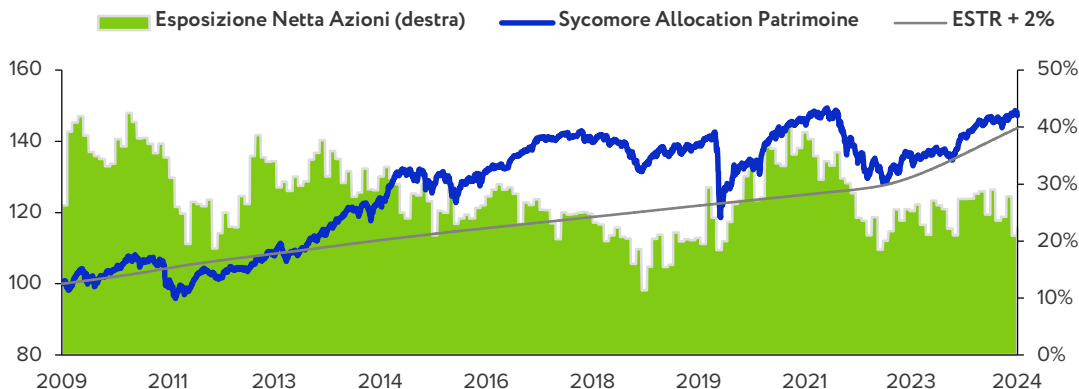


Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 31.10.2024



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

	ott 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-0,2	3,8	8,9	-0,6	6,5	47,2	2,6	8,2	-11,5	5,1	0,3
Indice %	0,5	5,4	6,5	14,5	18,0	43,7	2,5	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiche

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

Commento del fondo

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



Caratteristiche

Data di lancio

27/11/2002

Codici ISIN

Quota I - FR0010474015

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 - 0,80%

Quota R - 1,60%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Componente azionaria

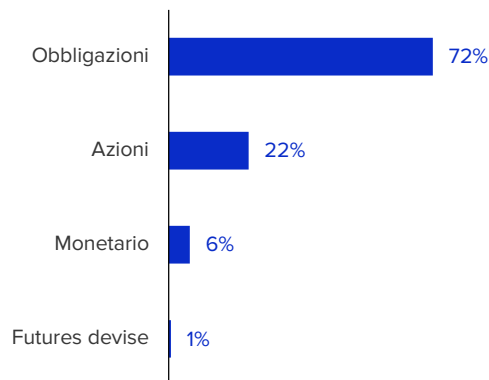
Società in portafoglio

40

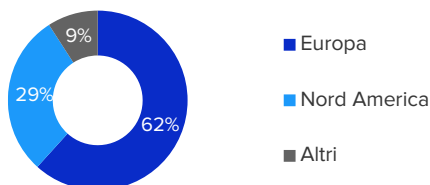
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

13%

Allocazione patrimoniale



Esposiz. azionaria per Paese

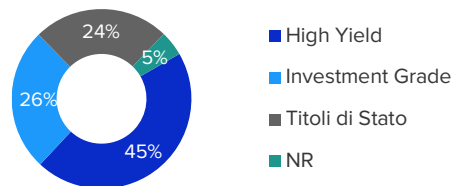


Componente obbligazionaria

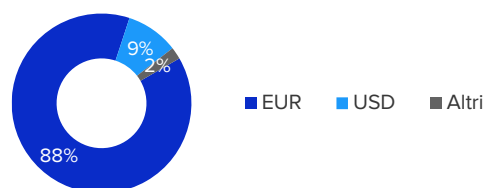
Numero di partecipazioni

133,0

Bond allocation



Esposizione valutaria



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

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

Contributi alla performance

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

Partecipazioni azionarie

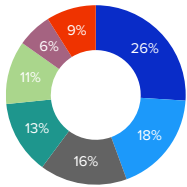
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Alphabet	1,0%	3,3/5	4%	25%
Microsoft	0,8%	4,0/5	3%	24%
Publicis	0,7%	3,6/5	-12%	-14%
Deutsche telekom	0,7%	3,7/5	0%	50%
Sanofi	0,7%	3,2/5	0%	88%

Posizioni obbligazionarie

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



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

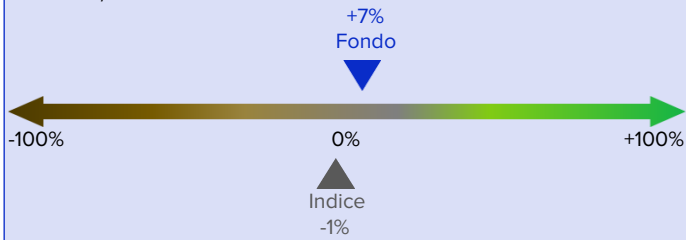
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 98%



Tassonomia europea

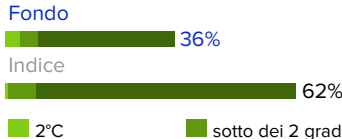
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 63%



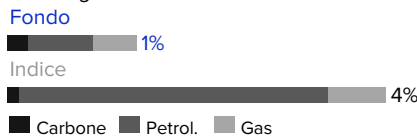
Allineamento climatico - SBTi

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



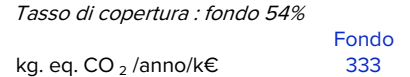
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta carbonio

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

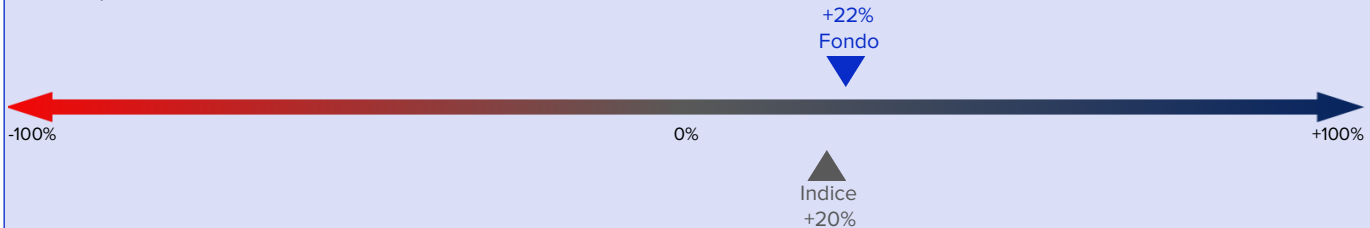


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

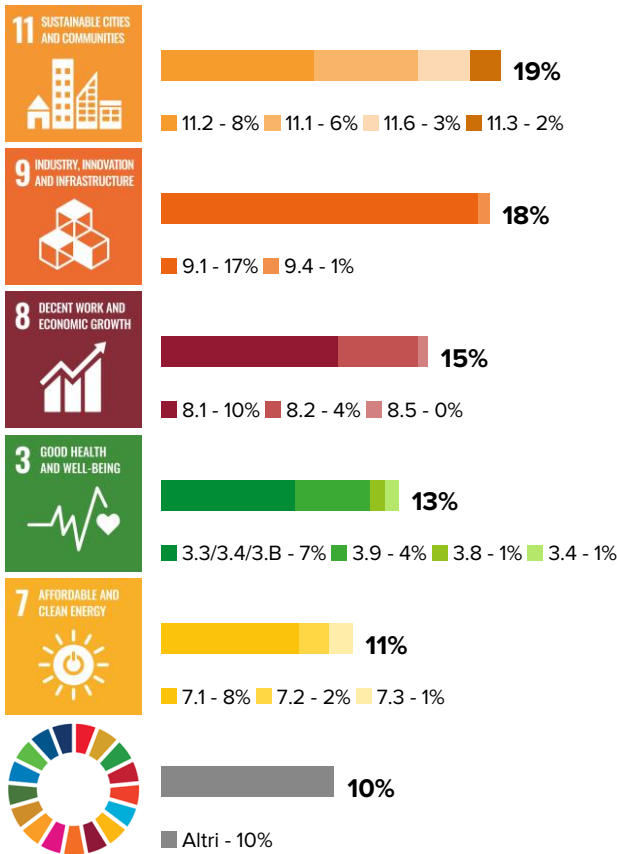
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 25%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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