



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

MAGGIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 164,6€

Attivi | 215,1 M€

SFDR 8

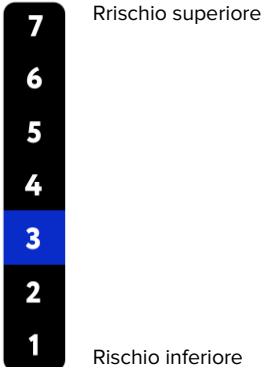
Investimenti sostenibili

% 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

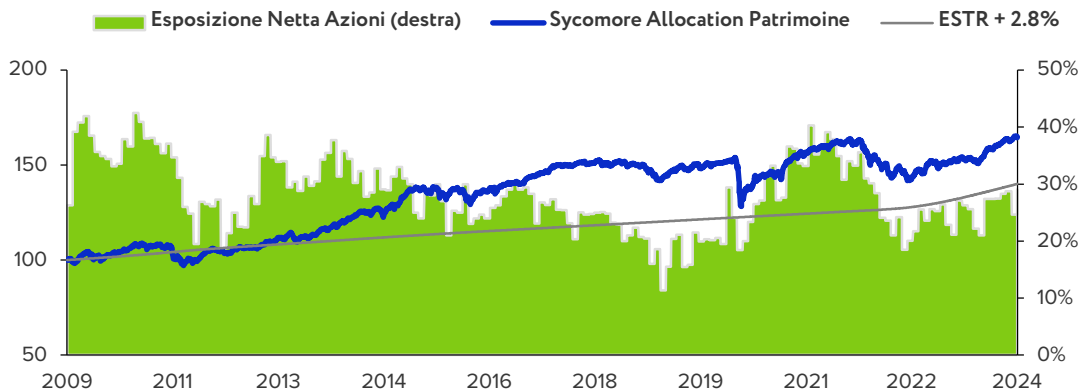


Francia

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 31.05.2024



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

	mag 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	0,8	3,5	8,8	3,5	11,7	64,5	3,5	9,2	-10,6	6,0	1,3
Indice %	0,5	2,7	6,5	12,3	15,7	40,1	2,4	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	1,3	-3,8%	4,3%	-0,1	-0,6	-13,5%			
Lancio	0,0	0,4	2,7%	4,4%	0,7	0,3	-16,7%	1,8	5,0%	4,5%

Commento del fondo

I dati economici indicano una crescita migliore del previsto in Europa, mentre gli Stati Uniti rimangono in una situazione dinamica con un'occupazione quasi piena. Ciò non facilita la discesa dell'inflazione, che negli ultimi mesi è stata in ritardo, e ritarda le aspettative di taglio dei tassi da parte delle banche centrali. Mentre la BCE dovrebbe essere la prima a iniziare questo ciclo a giugno, i successivi tagli dei tassi saranno probabilmente distribuiti su un periodo relativamente lungo. Soprattutto, però, maggio è stato caratterizzato da un'attività particolarmente elevata sul mercato primario, con un gran numero di interessanti emissioni di obbligazioni societarie. Sul fronte azionario, la pubblicazione degli utili ha portato a rimbalzi significativi in alcune delle nostre partecipazioni, come Renault, ALD e Saint-Gobain, mentre i titoli bancari hanno continuato a guadagnare terreno (Société Générale, Santander, BNP Paribas). Infine, Nvidia ha pubblicato risultati ben al di sopra delle aspettative, consentendo al titolo di continuare il suo rialzo.



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 - 0,80%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

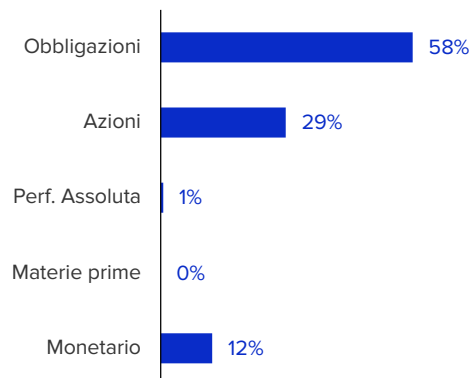
Com. di movimentaz.

Nessuna

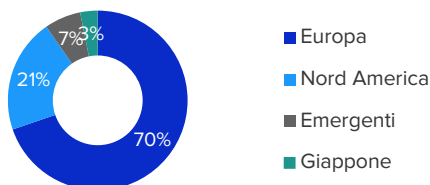
Componente azionaria

Società in portafoglio 43
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 14%

Allocazione patrimoniale



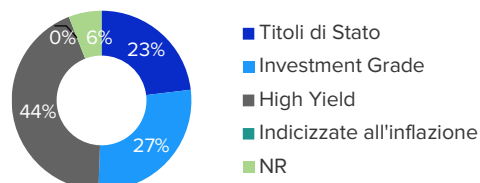
Esposiz. azionaria per Paese



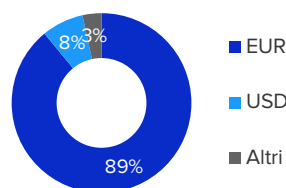
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 126,0
Numero di emittenti 71,0

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
NVIDIA Corp.	0,45%	0,10%	Salesforce	0,37%	-0,06%
Renault	0,42%	0,06%	Samsonite Int.	0,46%	-0,06%
Société Générale	0,69%	0,06%	Scor	0,31%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

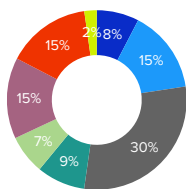
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
ASML	1,0%	4,3/5	6%	27%
Allianz	1,0%	3,7/5	0%	38%
Orange	1,0%	3,3/5	1%	54%
Alphabet	0,9%	3,4/5	-4%	25%
Société Générale	0,8%	3,3/5	0%	18%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	3,2%
Accor Sa 2.625% Perp	1,3%
Scor 3.875% perp	1,3%
USA 2.5% 2025	1,2%
Tereos 7.25% 2028	1,1%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

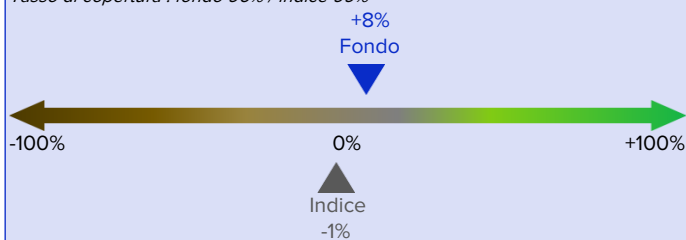
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,4/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala di -100%, per ostruzione ecologica, a +100%, per soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia mondiale. I risultati sono espressi in punteggi di NEC 1.0 (nec-initiative.org) calcolato da Sycomore AM sulla base dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 99%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 64%

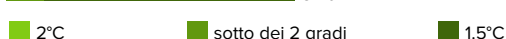


Allineamento climatico - SBTi

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

Fondo 42%

Indice 61%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo 1%

Indice 4%



Impronta carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 59%

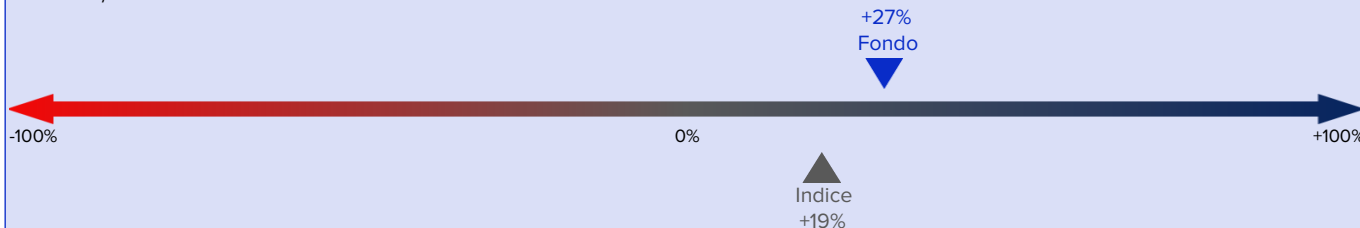
Fondo 274 kg. eq. CO₂ /anno/k€

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%.

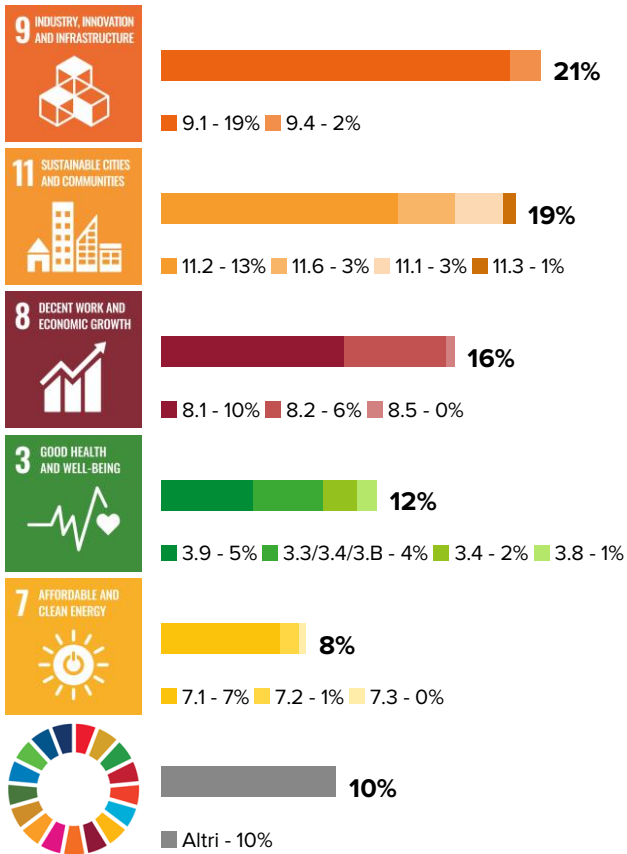
Tasso di copertura : fondo 77% / indice 95%



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

Renault

In una riunione con il management, abbiamo discusso dell'integrazione dell'ESG nella strategia del Gruppo: i comitati Strategia e Sviluppo sostenibile sono stati fusi. La strategia di decarbonizzazione è integrata fin dalla fase di progettazione dei veicoli. Abbiamo anche discusso la strategia di integrazione della catena del valore della produzione di batterie, con partnership per le gigafabbriche di Douai e Dunkerque e contratti di fornitura di litio e cobalto.

ASML

Abbiamo incontrato ASML e discusso con l'azienda gli indicatori chiave applicati alla politica retributiva del Presidente. Abbiamo incoraggiato ASML a integrare i criteri (KPI) relativi alla percentuale di donne nelle promozioni interne e nelle assunzioni nella retribuzione variabile a breve termine e a includere criteri sulla percentuale di donne in posizioni dirigenziali e sugli audit dei fornitori o sull'impegno nei confronti dei diritti umani o degli standard etici. ASML sta migliorando e rafforzando le risorse dedicate alla valutazione dei rischi all'interno della sua catena di fornitura.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

16 / 16 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.