

sycomore

next generation

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 120,0€

Attivi | 404,1 M€

1

SFDR8

Investimenti sostenibili				
% Attivi:	≥ 25%			
% Aziende*:	≥ 50%			
AFTER A CONTRACT OF THE PROPERTY OF				

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

Rischio superiore

Rischio inferiore

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 di sostenibilità

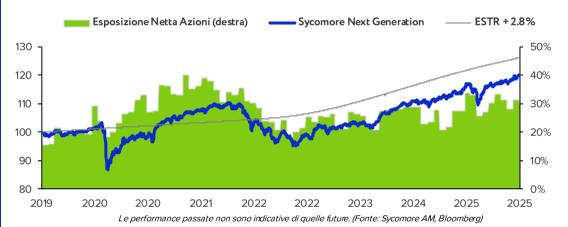


Francia

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 31.10.2025



	ott	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,9	5,5	7,2	23,6	24,0	20,0	2,8	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	4,3	5,3	19,0	23,3	26,2	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,3	9,0%	3,6%	1,2	0,4	-12,4%		
Lancio	0,0	0,0	2,8%	5,0%	0,3	-0,2	-15,8%	3,2	4,6%

Commento del fondo

Nonostante lo shutdown degli Stati Uniti si sia protratto più a lungo del solito, privando il Paese di statistiche, i mercati azionari sono saliti, sostenuti dai buoni risultati del terzo trimestre. La conferma del taglio dei tassi da parte della Fed e l'allentamento dei mercati obbligazionari sono stati fattori di sostegno per i mercati azionari, così come la prospettiva di un accordo tra Stati Uniti e Cina. I mercati del credito sono stati più volatili a causa del fallimento di First Brands negli Stati Uniti e dei commenti sui rischi per gli asset del debito privato. Il settore tecnologico ha continuato a sovraperformare il portafoglio. I buoni risultati di LVMH e Sanofi hanno favorito il rimbalzo dei titoli, mentre Stellantis ha rassicurato sulla sua capacità di risollevare la situazione. Abbiamo aumentato la nostra esposizione alle azioni, in particolare in Giappone e in Asia.

sycomore next generation



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 + 2.8%

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

INO

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

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

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

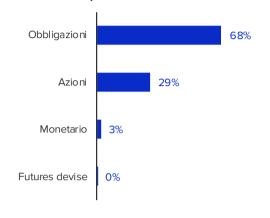
Com. di movimentaz.

Nessuna

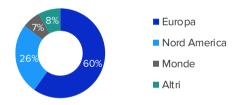
Componente azionaria

Società in portafoglio 44
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 17%

Allocazione patrimoniale



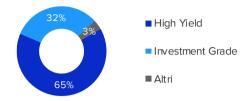
Esposiz. azionaria per Paese



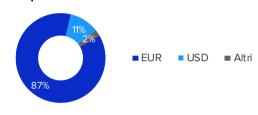
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	161
Numero di emittenti	134

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	3,5/5	3,7/5
Punt. C	3,5/5	3,5/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond.	Contrib.	Negativi	Pond.	Contrib.
	media			media	
Lvmh	0,89%	0,13%	Stmicroelec.	0,30%	-0,06%
Asml	0,97%	0,10%	Birkenstock	0,53%	-0,06%
Thermo Fisher	0,50%	0,09%	Bnp Paribas	0,35%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

		Pond.	Punt.	Punt.NE	Punt.C
		Pona.	SPICE	С	S
,	Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
1	Vvidia	1,0%	3,6/5	-9%	23%
,	Astrazeneca	1,0%	3,8/5	1%	76%
I	_vmh	0,9%	3,4/5	-13%	-3%
I	Publicis	0,9%	3,5/5	-12%	-15%

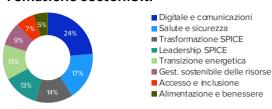
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%
Banijay 7.0% 2029	1,1%
La Poste 5.0% 2031	1,0%

sycomore next generation



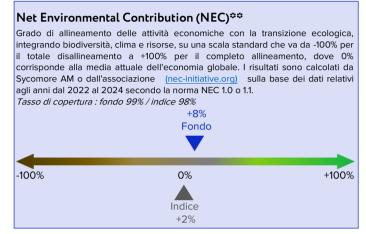
Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

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

Analisi ambientale



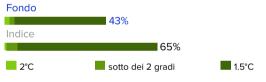
Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI). Tasso di copertura : fondo 74% Fondo



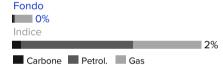
Allineamento climatico - SBTi

Quota di aziende che hanno convalidato i propri Part des revenus des activités liées aux obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de SBTi.



Esposizione fossile

énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



Intensità di carbonio nelle vendite**

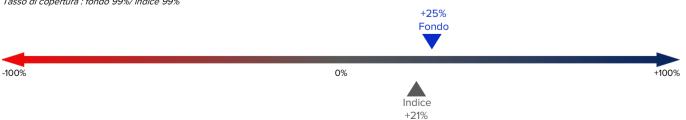
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€. Tasso di copertura : fondo 60%

Fondo Indice kg. eq. CO 2 /k€ 691 924

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

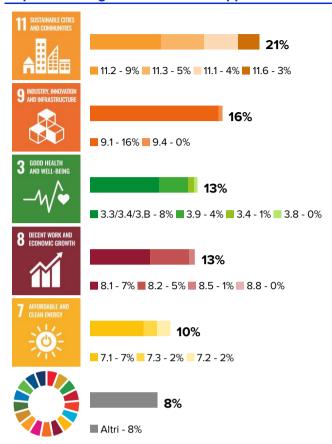
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%. Tasso di copertura : fondo 99%/ indice 99%



sycomore next generation



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

Veolia

Abbiamo visitato il sito di Val'Pôle Plessis-Gassot. Abbiamo discusso i seguenti argomenti: PFAS, CAPEX e transizione al carbone, comunità locali, consultazioni con gli stakeholder e transizione equa, IA, loro rendicontazione e cattura del metano.

Controversie ESG

Orange

Esplosione in una sede di Orange, tre persone ferite, 2 in modo grave, 80.000 linee interessate

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.

LVMH

LVMH ha riaffermato il suo impegno per la diversità di genere nonostante le pressioni politiche degli Stati Uniti. Il Gruppo ha raggiunto il 50% di donne nelle "posizioni chiave del Gruppo", raccomandiamo di essere più trasparenti sulla definizione di posizioni chiave. LVMH si sta preparando a raggiungere il 30% di donne nel comitato esecutivo richiesto dalla legge francese nel 2026. Mancano informazioni sugli obiettivi post-2026 e ci rammarichiamo della mancata pubblicazione del divario retributivo di genere.

Stellantis

Stellantis ha richiamato quasi 120.000 jeep negli Stati Uniti

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.

