



**sycomore**  
**am**

# sycomore next generation

GIUGNO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 116,7€

Attivi | 390,2 M€

## SFDR 8

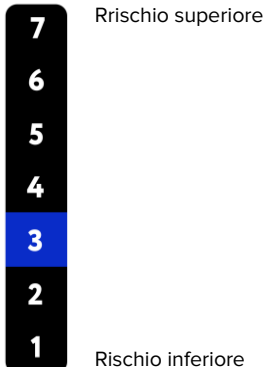
### Investimenti sostenibili

% 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



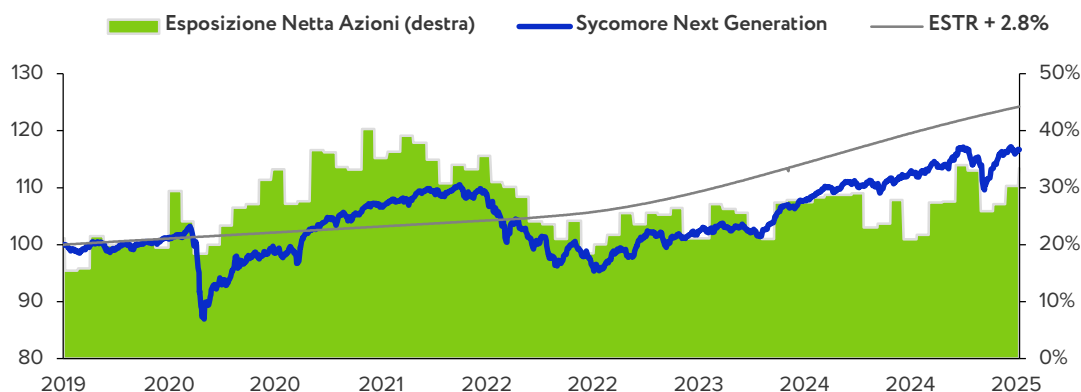
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 30.06.2025



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

	giu 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	0,3	2,6	5,9	21,1	16,7	2,5	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	2,6	5,9	18,2	22,0	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.	Yield to worst
3 anni	0,0	-0,3	8,2%	3,8%	1,0	0,2	-13,7%			
Lancio	0,0	0,0	2,7%	5,1%	0,3	-0,2	-15,8%	3,1	4,8%	3,7%

### Commento del fondo

Gli attacchi ai siti militari e nucleari iraniani hanno causato una nuova volatilità del petrolio e dei titoli azionari europei. Nonostante le forti tensioni sul bilancio degli Stati Uniti e il suo impatto sul dollaro, le azioni statunitensi hanno guadagnato molto nel corso del mese. Siamo stati attivi nelle obbligazioni societarie, con un gran numero di emissioni primarie. L'esposizione alle azioni ha oscillato tra il 25% e il 30% nel corso del mese. Nel portafoglio, i settori delle telecomunicazioni, della sanità e dei beni di lusso sono risultati in calo, mentre il settore tecnologico ha registrato un forte aumento in Europa (ASML, Infineon) e negli Stati Uniti (Alphabet, Microsoft, Nvidia). Manteniamo una copertura valutaria del 50% sulle nostre attività denominate in dollari.



## 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

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.

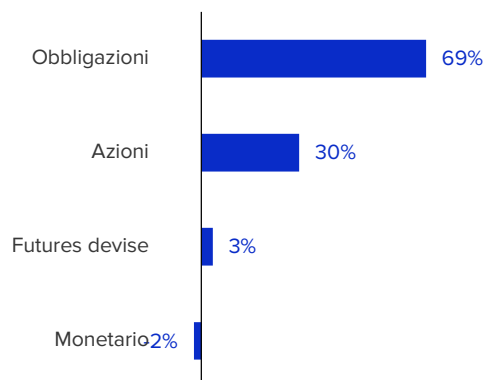
### Com. di movimentaz.

Nessuna

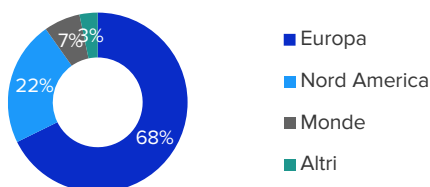
## Componente azionaria

Società in portafoglio 43  
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 19%

## Allocazione patrimoniale



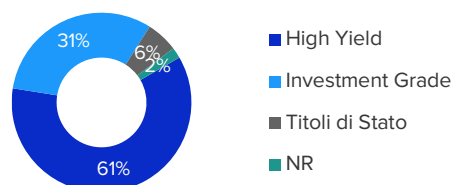
## Esposiz. azionaria per Paese



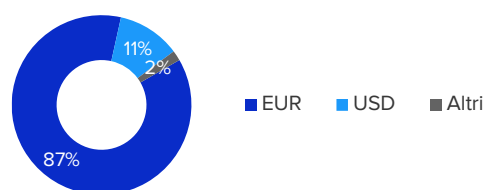
## Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 143,0  
Numero di emittenti 118,0

## 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	3,5/5	3,7/5
Punt. C	3,5/5	3,5/5
Punt. E	3,4/5	3,3/5

## Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Airbus Group	0,91%	0,09%	Renault	0,61%	-0,09%
Nvidia	0,68%	0,09%	Novo Nordisk	0,56%	-0,06%
Taiwan Semi.	0,44%	0,05%	Deutsche Telekom	0,78%	-0,05%

## Partecipazioni azionarie

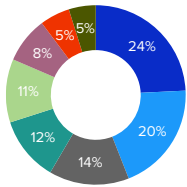
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Asml	1,1%	4,2/5	12%	27%
Microsoft	1,1%	3,9/5	2%	31%
Nvidia	1,0%	3,6/5	-9%	23%
Publicis	1,0%	3,5/5	-12%	-14%
Deutsche Telekom	0,9%	3,7/5	3%	50%

## Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Tereos 7.3% 2028	1,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



## Tematiche sostenibili



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

## Punteggio ESG

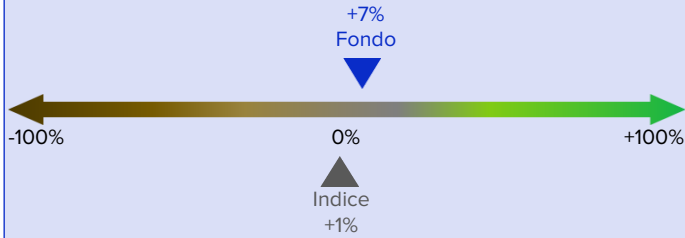
	Fondo
<b>ESG*</b>	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

## 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](http://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 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 SBTi.

Fondo



Indice



■ 2°C    ■ sotto dei 2 gradi    ■ 1.5°C

### 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

### 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 62%

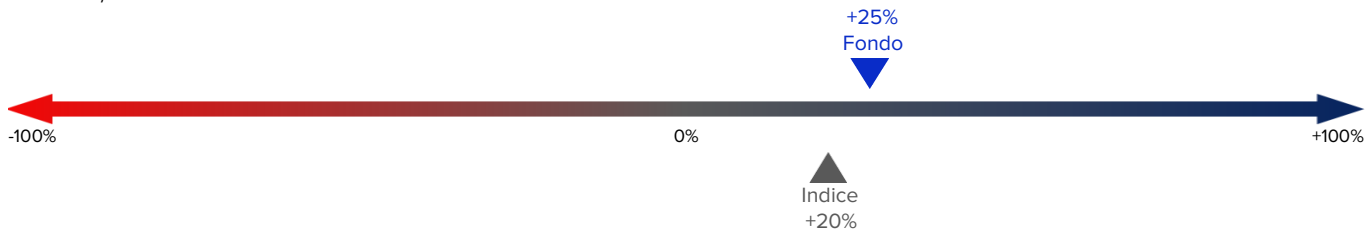
	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	740	1485

## Analisi sociale e societaria

### Contributo societario

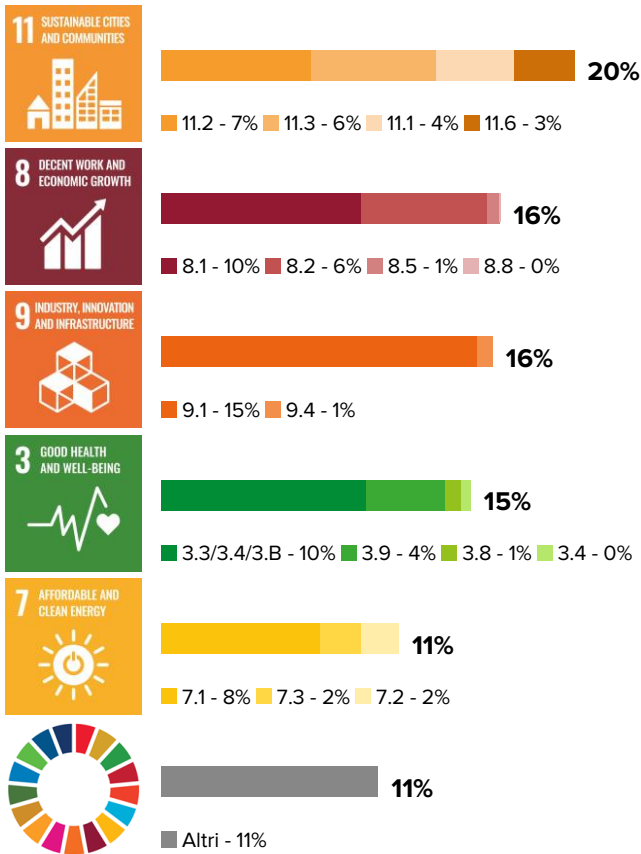
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%





## 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 : 22%**

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### BNP Paribas

Abbiamo discusso con BNP Paribas le questioni relative al capitale umano, in particolare la cultura aziendale, l'attrazione e il mantenimento dei dipendenti, l'equità e lo sviluppo della forza lavoro.

#### Saint-Gobain

Abbiamo discusso con Saint-Gobain la loro preferenza per l'allineamento con il reporting CS3D piuttosto che con il piano di vigilanza francese. Abbiamo anche detto loro che mancavano informazioni sul monitoraggio e sul controllo delle misure correttive. Per quanto riguarda le zone di conflitto, hanno messo in atto una due diligence rafforzata, ma nel caso della Russia, il controllo sulla rendicontazione è minimo a causa del conflitto, che rende difficile la rendicontazione di alcuni elementi.

### Controversie ESG

#### Microsoft

Diverse nuove controversie relative a questioni di riservatezza e sicurezza dei dati negli Stati Uniti e in Irlanda. Microsoft starebbe inoltre pianificando ulteriori tagli al personale, soprattutto nel reparto vendite, nell'ambito di una rifocalizzazione strategica sull'intelligenza artificiale.

#### EDP

L'indagine sul blackout verificatosi in Spagna nell'aprile 2025 si è arenata dopo che le aziende si sono rifiutate di condividere i dati essenziali.

### Voti

**6 / 7** 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](http://www.sycomore-am.com).