

RAPPORTI MENSILI

Inversores Institucionales

Ottobre 2022



sycomore
am



sycomore
am

sycomore
francecap

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | FR0010111724

NAV per Azione | 606,4€

Attivi | 241,6 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento

7

A rischio superiore,
rendimento
potenzialmente
superiore

6

5

4

3

2

1

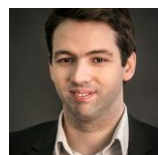
A rischio inferiore,
rendimento
potenzialmente
inferiore

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

Team di gestione



Cyril CHARLOT
Gestore



**Alban
PRÉAUBERT**
Gestore



**Anne-Claire
IMPERIALE**
Referente ISR



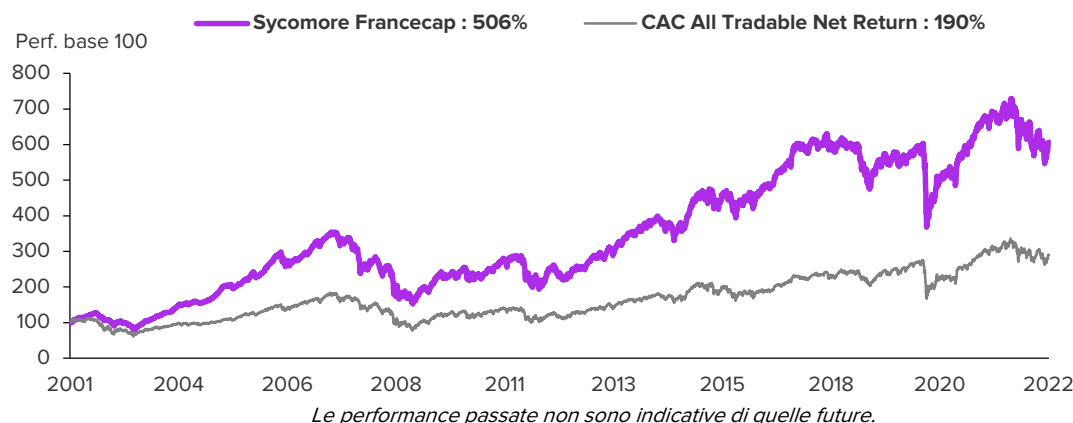
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli francesi secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Francecap si prefigge di realizzare, su un orizzonte temporale di cinque anni, una performance superiore all'indice di riferimento CAC All-Tradable NR, secondo un processo di investimento socialmente responsabile e multi-tematico che si fonda sul nostro modello di analisi SPICE e sugli indicatori di contributi sociali e ambientali. In assenza di vincoli settoriali, di stile o di capitalizzazione, il fondo investe in titoli francesi che presentino uno sconto significativo sulla base della nostra analisi. In funzione delle previsioni del gestore, una parte significativa può essere accordata ai titoli mid-cap.

Performance al 31.10.2022



	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	9,3	-14,6	-12,1	7,6	-0,9	506,4	9,0	23,1	-2,3	20,1	-17,9
Indice %	8,7	-11,3	-7,9	12,8	21,2	189,8	5,2	28,3	-4,9	27,8	-10,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	1,0	0,8	-1,2%	20,9%	23,7%	6,9%	0,1	-0,2	-39,0%	-38,9%
Lancio	0,9	0,7	4,9%	16,8%	21,5%	10,0%	0,5	0,4	-56,9%	-57,5%

Commento del fondo

Dopo un mese di settembre impegnativo, il mercato si è nettamente ripreso in ottobre, sostenuto dalla stagione delle pubblicazioni dei risultati del terzo trimestre. Tra i principali contributori figurano Manutan, Saint-Gobain o Schneider Electric. Manutan guadagna oltre il 60% nel mese, in seguito all'annuncio di un'offerta di riacquisto delle partecipazioni minoritarie da parte della famiglia fondatrice. Il prezzo pagato è pari a 100 euro per azione + 5 euro in caso di superamento della soglia del 90% del capitale. Questo livello risulta essere in linea con il nostro obiettivo di prezzo. Il peggiore contributo del mese è giunto da Burelle. Il contesto rimane difficile per i produttori di componenti automobilistici che devono gestire la volatilità della domanda dei clienti costruttori e l'inflazione delle materie prime. Abbiamo aperto posizioni in Alstom e Nexity in seguito al loro forte calo.



Caratteristiche

Data di lancio

30/10/2001

Codici ISIN

Quota A - FR0007065743

Quota I - FR0010111724

Quota ID - FR0012758720

Quota R - FR0010111732

Codici Bloomberg

Quota A - SYCMICP FP

Quota I - SYCMICI FP

Quota ID - SYCFRCD FP

Quota R - SYCMICR FP

Indice di riferimento

CAC All Tradable Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota ID - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

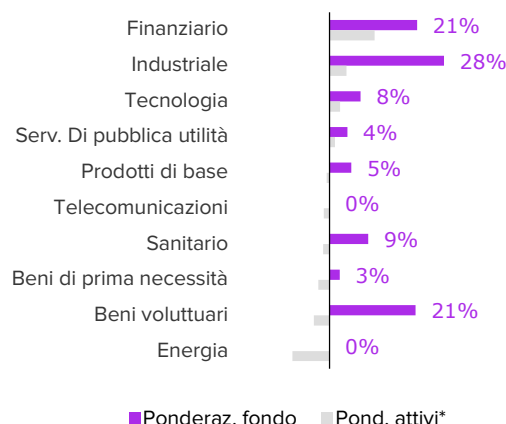
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	33%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	66%
Capitaliz. di borsa mediana	11,8 Mds €

Esposizione settoriale

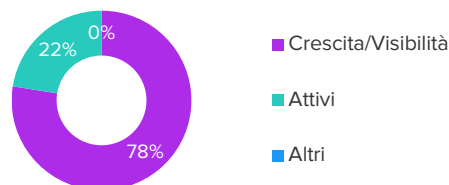


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. CAC All Tradable Net Return

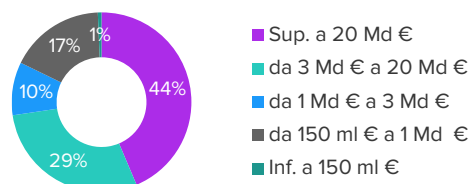
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2022	9,4x	10,2x
Crescita degli utili 2022	20,4%	22,7%
Ratio P/BV 2022	1,0x	1,5x
Redditività del capitale proprio	10,8%	14,6%
Rendimento 2022	4,1%	3,5%

Stile



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,6/5
Punteggio S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,8/5	3,6/5
Punteggio I	3,8/5	3,8/5
Punteggio C	3,8/5	3,7/5
Punteggio E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Christian Dior	9,3%	4,1/5	-14%	-22%
Sanofi	6,3%	3,2/5	0%	83%
Schneider E.	5,3%	4,3/5	+11%	37%
Saint Gobain	4,7%	3,9/5	+11%	29%
Peugeot	4,3%	3,4/5	+4%	16%
Air Liquide	3,2%	4,2/5	+1%	10%
AXA	3,0%	3,8/5	0%	35%
Rexel	3,0%	3,7/5	+11%	28%
BNP Paribas	2,9%	3,3/5	+0%	12%
Manutan	2,9%	3,8/5	+4%	6%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Manutan	2,0%	1,20%
Sanofi	6,1%	0,68%
Saint Gobain	4,6%	0,55%
Negativi		
Burelle	1,4%	-0,12%
Bic	1,1%	-0,11%
Teract	0,6%	-0,10%

Movimenti

Acquisti

Alstom
Ubisoft
Alten

Integrazioni

Nexity
Amundi
Veolia

Vendite

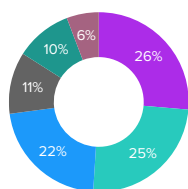
Totalenergies
Vivendi
Teleperformance

Sgravi

Boiron
Christian Dior
Spie



Tematiche sostenibili



- Leadership SPICE
- Transizione energetica
- Salute e sicurezza
- Trasformazione SPICE
- Digitale e comunicazioni
- Altri

Punteggio ESG

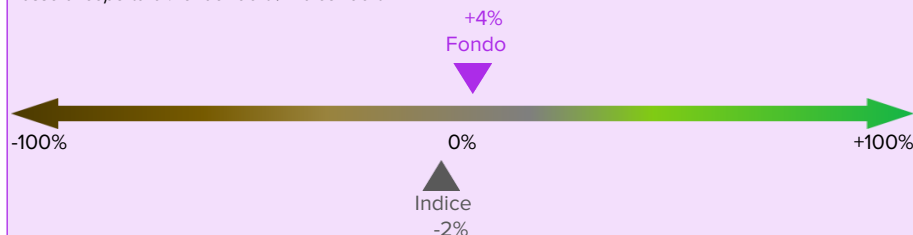
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,4/5
Governance	3,7/5	3,6/5

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

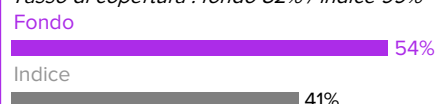
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Tassonomia europea

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

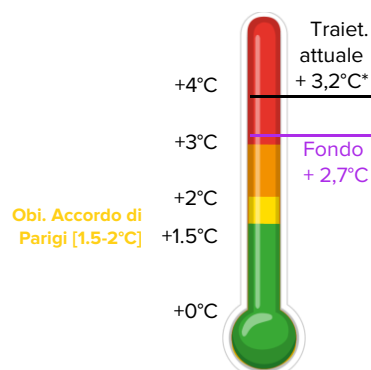
Tasso di copertura : fondo 82% / indice 99%



Innalz. della temperatura - SB2A

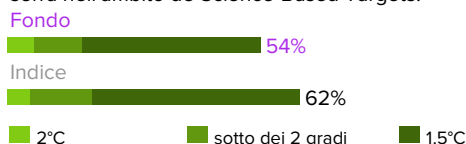
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 69%



Allineamento climatico - SBTi

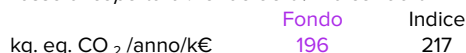
Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de Science-Based Targets.



Impronta carbonio

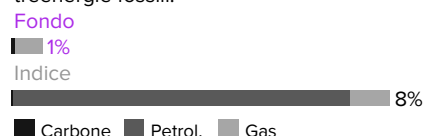
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 100%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



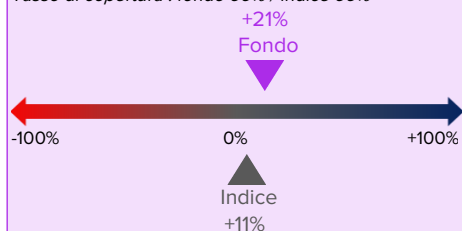
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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%.

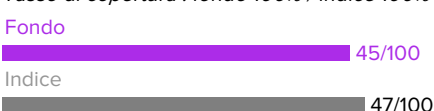
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



The Good Jobs Rating - Quantité

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili - Focus sulla dimensione Quantità: creazione di posti di lavoro diretta, indiretta e indotta nel corso degli ultimi tre anni.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

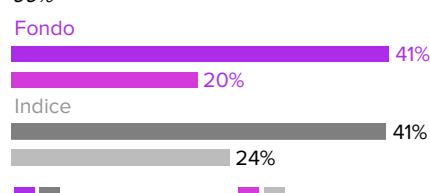


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

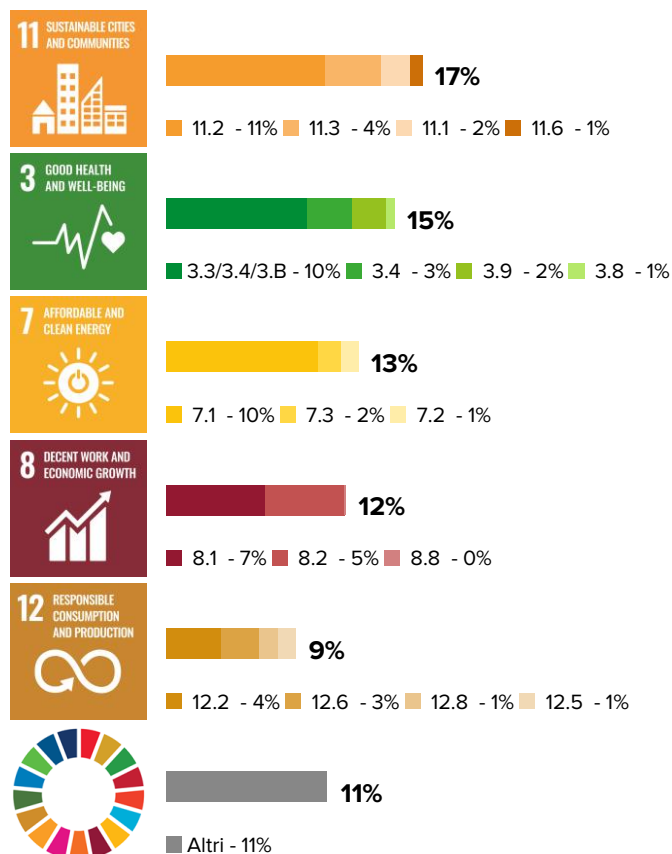
Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 98%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / 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 : 31%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Atos

Nuovo incontro con il consiglio di amministrazione: nel corso di un dialogo costruttivo, abbiamo ribadito l'importanza di osservare cambiamenti strutturali nella composizione del consiglio di amministrazione per rinnovare la fiducia degli stakeholder del Gruppo.

Ald

Engagement individuale, nell'ambito della fusione con Plan Lease: abbiamo parlato con l'impresa dell'importanza di pubblicare il dettaglio del mix di tecnologie (motori a combustione interna/veicoli elettrici, ecc.) per l'insieme della flotta dei veicoli e in tutte le aree geografiche, mentre il reporting attuale non è completo, e di definire obiettivi ambientali sull'insieme del perimetro, dopo la fusione con Plan Lease.

Controversie ESG

TotalEnergies

Il progetto di oleodotto EACOP in Uganda e Tanzania è controverso fin dall'origine per i suoi impatti ambientali e sui diritti umani e il Parlamento europeo ha votato il 15 settembre una risoluzione urgente richiedendo a TotalEnergies la posticipazione di un anno dei lavori inerenti al progetto. In assenza di risposta soddisfacente ad oggi di TotalEnergies sulle sfide della biodiversità e dei diritti umani, in particolare in merito al progetto EACOP, abbiamo deciso di chiudere la nostra posizione nel titolo in questo portafoglio RSI.

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 [ICI](#).



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 407,2€

Attivi | 523,7 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Cyril CHARLOT
Gestore



Olivier CASSÉ
Gestore



Bertille KNUCKEY
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Francia



Belgio



Austria



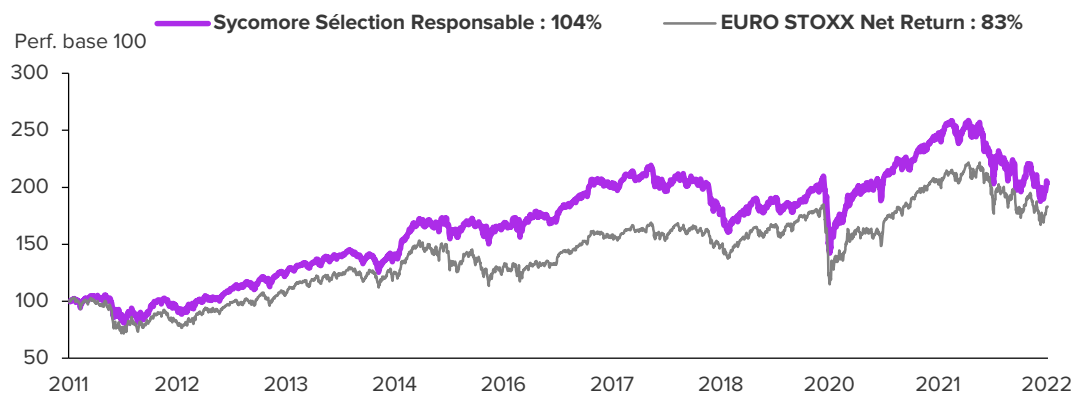
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli della zona euro secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Sélection Responsable è un fondo che punta ad offrire una performance superiore a quella dell'indice di riferimento Euro Stoxx Total Return, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, secondo un processo di investimento socialmente responsabile e multi-tematico (transizione energetica, salute, nutrizione, digitale, ecc.), in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Il fondo investe principalmente nel capitale di società di qualità della zona euro che beneficiano di opportunità di sviluppo sostenibile e la cui valutazione intrinseca è soprastimata dai rispettivi valori di borsa.

Performance al 31.10.2022



Le performance passate non sono indicative di quelle future.

	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	6,4	-20,0	-19,1	10,4	-4,8	103,6	6,2	16,2	11,1	20,1
Indice %	8,0	-16,0	-14,6	7,5	10,4	83,1	5,3	22,7	0,2	26,1

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	1,0	0,9	1,1%	20,4%	22,8%	6,2%	0,2	0,1	-32,2%	-37,9%
Lancio	1,0	0,8	1,7%	16,6%	19,4%	6,1%	0,4	0,2	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'Eurozona hanno segnato una netta ripresa in ottobre, pur con una significativa dispersione delle performance tra i vari settori. Nel mese i migliori contributi alla crescita del fondo sono giunti da ASML, Air Liquide, SAP e Hermès, grazie alla pubblicazione di risultati trimestrali superiori alle aspettative. Le nostre convinzioni su Brunello Cucinelli (la cui quotazione è stata sostenuta da una revisione al rialzo delle previsioni annuali) e Prysmian (che trae vantaggio dal dinamismo dell'attività negli Stati Uniti) hanno dato un apporto positivo alla performance relativa. La sottoperformance mensile è invece imputabile alla debolezza di Kerry, Merck Kgaa e Dassault Systèmes, nonché all'assenza di investimenti nei settori del petrolio, della difesa e dei trasporti (in particolare quelli aerei).



Caratteristiche

Data di lancio

24/01/2011

Codici ISIN

Quota I - FR0010971705

Quota ID - FR0012719524

Quota ID2 - FR0013277175

Quota RP - FR0010971721

Codici Bloomberg

Quota I - SYSEREI FP

Quota ID - SYSERED FP

Quota ID2 - SYSERD2 FP

Quota RP - SYSERER FP

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota ID - 1,00%

Quota ID2 - 1,00%

Quota RP - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria

95%

Overlap con l'indice

33%

Numero di società in portafoglio

61

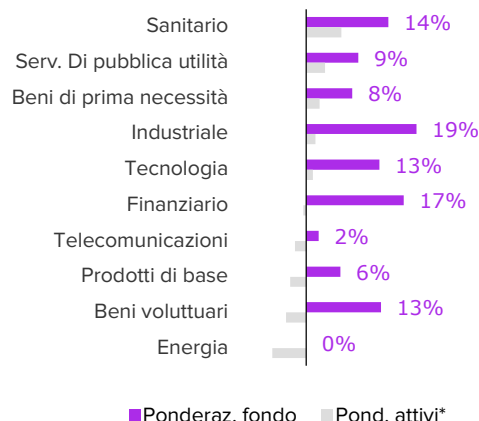
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

53%

Capitaliz. di borsa mediana

37,4 Mds €

Esposizione settoriale



*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

Valutazione

Ratio P/E 2022

Fondo 15,1x
Indice 11,2x

Crescita degli utili 2022

Fondo 14,6%
Indice 17,8%

Ratio P/BV 2022

Fondo 1,9x
Indice 1,4x

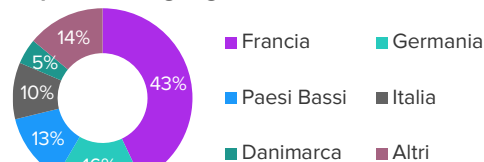
Redditività del capitale proprio

Fondo 12,5%
Indice 12,8%

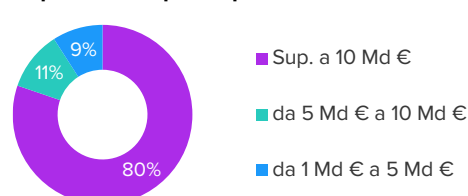
Rendimento 2022

Fondo 3,0%
Indice 3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,8/5	3,5/5
Punteggio S	3,5/5	3,2/5
Punteggio P	3,8/5	3,5/5
Punteggio I	3,9/5	3,6/5
Punteggio C	3,9/5	3,6/5
Punteggio E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
ASML	4,8%	4,2/5	+4%	27%
Air Liquide	3,9%	4,2/5	+1%	10%
AXA	3,2%	3,8/5	0%	35%
BNP Paribas	3,1%	3,3/5	+0%	12%
Merck	2,9%	3,3/5	0%	64%
Schneider E.	2,9%	4,3/5	+11%	37%
Sanofi	2,8%	3,2/5	0%	83%
Hermès	2,8%	4,2/5	-16%	-15%
Iberdrola	2,7%	3,8/5	+44%	29%
Munich Re.	2,6%	3,4/5	0%	34%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Air Liquide	3,7%	0,44%
ASML	4,6%	0,44%
SAP	2,3%	0,35%
Negativi		
Dassault Sy.	2,0%	-0,10%
L'Oreal	2,5%	-0,10%
Kerry Group	2,3%	-0,07%

Movimenti

Acquisti

Edp Energias

Integrazioni

Iberdrola
Novo Nordisk
Munich Re

Vendite

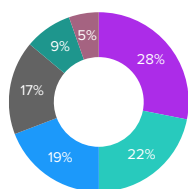
Legal&General
Groupe Seb
Adidas

Sgravi

Dsm
Smurfit
Sanofi



Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Digitale e comunicazioni
- Leadership SPICE
- Alimentazione e benessere
- Altri

Punteggio ESG

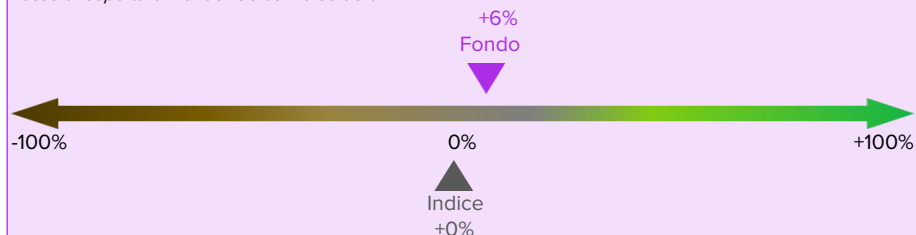
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,4/5
Governance	3,7/5	3,5/5

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

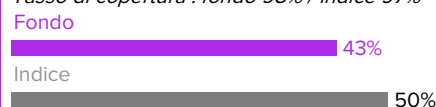
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Tassonomia europea

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

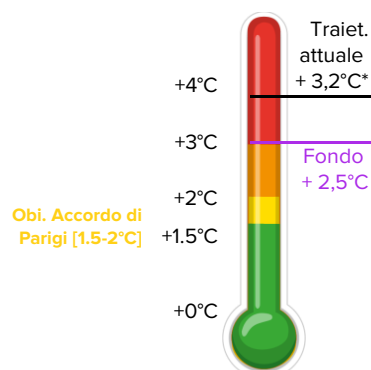
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 97%



Innalz. della temperatura - SB2A

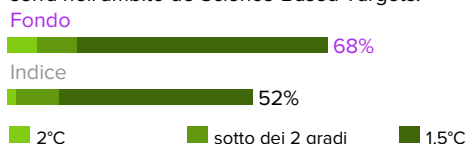
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 75%



Allineamento climatico - SBTi

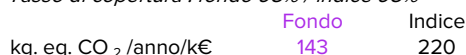
Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de Science-Based Targets.



Impronta carbonio

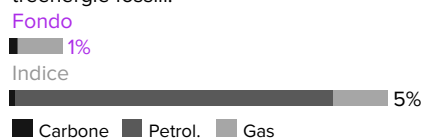
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%



Esposizione fossile

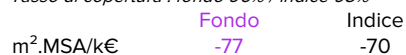
Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m² MSA per k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



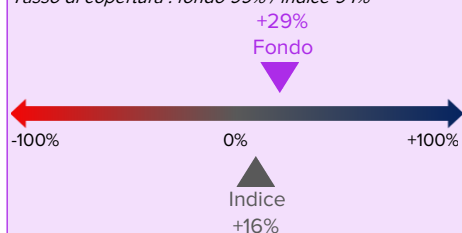
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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%.

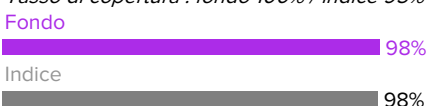
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 94%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%

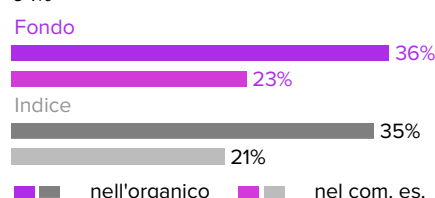


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

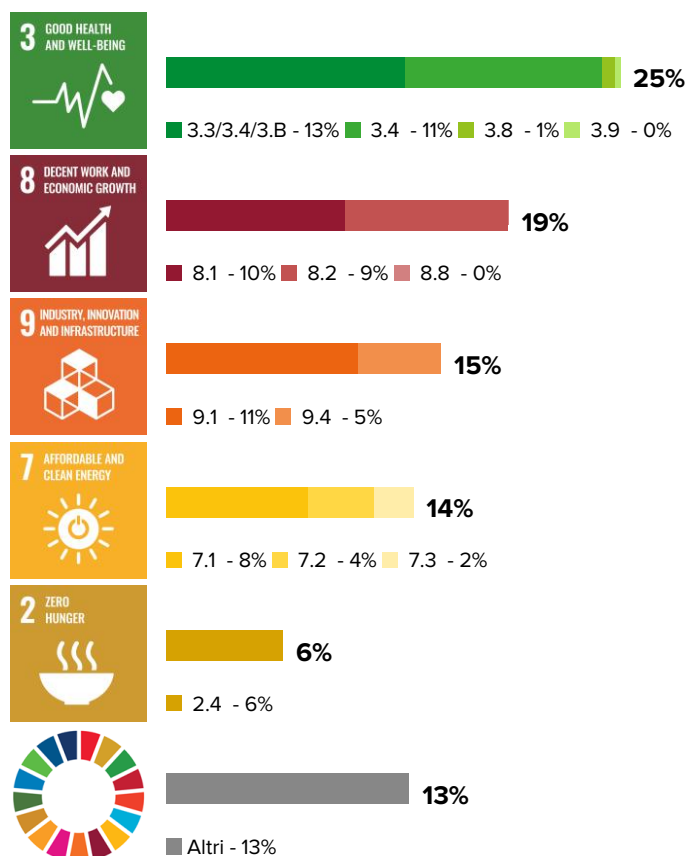
Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 97%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / indice 94%





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 : 20%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Infineon Technologies

Engagement individuale presso l'azienda per incitarla a migliorare la rappresentazione femminile in ambito dirigenziale. La nostra richiesta è stata accolta favorevolmente dalla Direttrice dello Sviluppo sostenibile, ma per il momento nessun obiettivo sembra essere stato fissato in proposito.

Deutsche Telekom

Iniziativa di engagement con la società sulla cibersicurezza in seguito alla massiccia violazione dei dati e del conseguente accordo da 500 milioni di dollari che hanno riguardato la filiale statunitense T-Mobile nel 2021. La società ha rifiutato di divulgare il numero di violazioni di dati a cui fa fronte ogni anno, ma ha accettato di considerare un certo numero di altre raccomandazioni sulla divulgazione di informazioni, come gli indicatori chiave di performance inerenti alla salute e alla sicurezza, il tempo medio di interruzione dei suoi sistemi e le risorse assegnate alla cibersicurezza.

Controversie ESG

EssilorLuxottica

In seguito ad accuse di violazioni dei diritti sindacali dei lavoratori in uno stabilimento negli Stati Uniti, i sindacati hanno sporto denuncia nel 2021 presso i punti di contatto nazionali dell'OCSE. Abbiamo ripetutamente chiesto alla società ulteriori informazioni e la comunicazione, ove del caso, dell'esito delle indagini e delle azioni correttive. Fino ad oggi la società ha rifiutato di parlare della questione. Non siamo soddisfatti delle informazioni fornite e abbiamo deciso di rafforzare il nostro engagement. Nel frattempo conserviamo la posizione.

SAP

In seguito alle accuse dell'agosto 2022 in base alle quali i team RH di SAP avrebbero gestito in modo inadeguato le denunce di stupro presentate da due ex-dipendenti, ci siamo informati sulle strategie passate e attuali di SAP in materia di lotta contro le molestie e la discriminazione. Il dialogo prosegue, ma il problema ci pare ormai trattato con la debita attenzione. SAP ha migliorato la prevenzione, la formazione, le policy e il reporting in materia ed è disposta a divulgare al pubblico altre informazioni.

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 [ICI](#).

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 KIID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 89,4€

Attivi | 69,3 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento

7

A rischio superiore, rendimento potenzialmente superiore

6

5

4

3

2

1

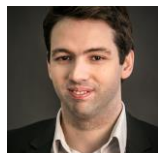
A rischio inferiore, rendimento potenzialmente inferiore

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

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Cyril CHARLOT
Gestore



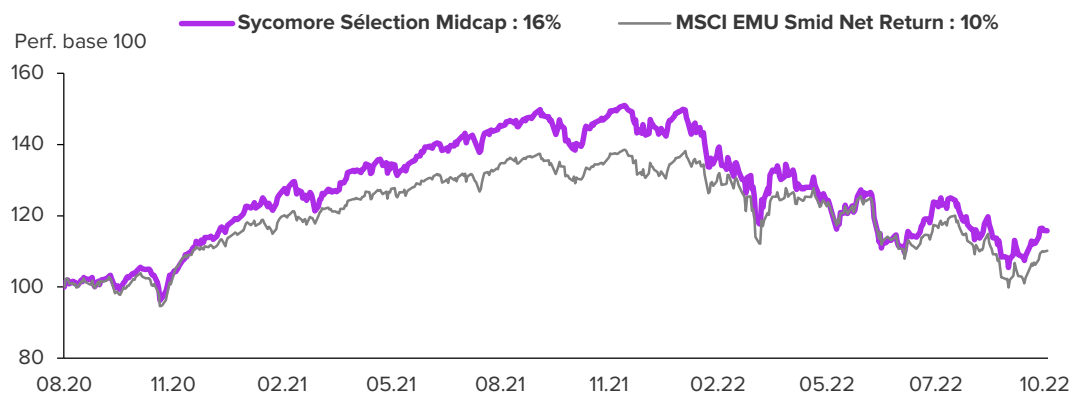
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli di media capitalizzazione

Sycomore Sélection Midcap mira a realizzare una performance superiore a quella dell'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti), seguendo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico (transizione energetica, salute, nutrizione, benessere, digitale, ecc.), collegato agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. Esposto principalmente ai titoli azionari dei paesi della UE, il fondo punta più nello specifico a investire nei segmenti delle medie capitalizzazioni, senza alcun vincolo settoriale. La nostra metodologia di esclusione e di selezione ESG è completamente integrata nell'analisi fondamentale delle aziende.

Performance al 31.10.2022



Le performance passate non sono indicative di quelle future.

	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	7,3	-22,4	-21,2	6,9	-10,0	307,5	7,7	25,4	3,4	14,9	-23,2
Indice %	8,0	-19,2	-18,0	5,2	6,9	230,8	6,5	18,9	4,4	27,3	-15,9

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,9	0,7%	20,8%	21,6%	7,3%	0,1	0,1	-36,3%	-37,9%
Lancio	0,9	0,8	2,4%	15,1%	18,4%	6,7%	0,5	0,2	-61,7%	-64,9%

Commento del fondo

L'inizio positivo della stagione dei risultati trimestrali e il calo dei prezzi dell'energia, riducendo i timori legati all'inflazione e, in ultima analisi, le anticipazioni di rialzo dei tassi, hanno permesso un forte rimbalzo, in particolare per i titoli esposti al ciclo economico. Società industriali come Brembo, Durr, Jungheinrich, Interpump o Alstom registrano una netta ripresa a due cifre, così come gli operatori del settore delle materie prime, tra cui AMG, Aurubis o Befesa. Verallia fa a sua volta parte dei migliori contributori in seguito a una revisione al rialzo delle previsioni, dovuta a una domanda sempre vigorosa nonostante gli aumenti dei prezzi di circa il 20% che il gruppo ha potuto imporre ai clienti, lo stesso vale per OVHCloud, sotto pressione da quest'estate dopo aver evocato un rallentamento della domanda, in particolare da parte della clientela delle PMI, ma che ha rassicurato con una pubblicazione annua superiore alle aspettative.



Caratteristiche

Data di lancio

10/12/2003

Codici ISIN

Quota A - FR0010376343

Quota I - FR0013303534

Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg

Quota A - SYNSMAC FP

Quota I - SYNSMAI FP

Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento

MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

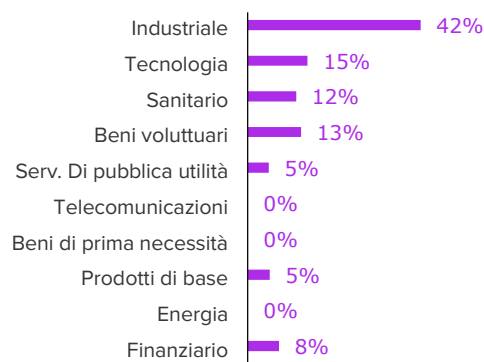
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	11%
Numero di società in portafoglio	58
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	14%
Capitaliz. di borsa mediana	3,1 Mds €

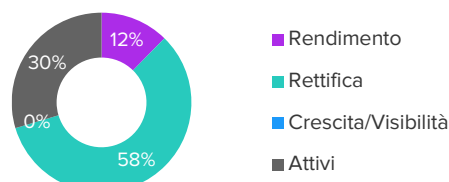
Esposizione settoriale



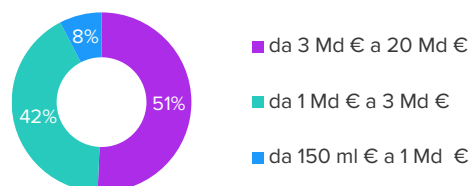
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2022	13,4x	11,1x
Crescita degli utili 2022	23,0%	11,8%
Ratio P/BV 2022	1,9x	1,2x
Redditività del capitale proprio	13,9%	11,0%
Rendimento 2022	2,4%	3,3%

Stile



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,6/5	3,4/5
Punteggio S	3,2/5	3,2/5
Punteggio P	3,5/5	3,3/5
Punteggio I	3,7/5	3,5/5
Punteggio C	3,8/5	3,5/5
Punteggio E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
SPIE	3,6%	3,8/5	+14%	37%
Nexans	2,8%	3,9/5	+16%	20%
Wienerberger	2,5%	3,6/5	+21%	21%
Alfen NV	2,5%	3,9/5	+53%	35%
ASR Nederland	2,5%	3,6/5	0%	25%
Tokmanni	2,3%	3,5/5	0%	25%
FinecoBank	2,2%	3,8/5	0%	11%
Sopra Steria	2,1%	3,8/5	0%	18%
Alten	2,1%	4,0/5	+3%	-5%
Aalberts	2,0%	3,3/5	+1%	14%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Zardoya	1,6%	0,48%
Verbio	1,8%	0,17%
Rovi	1,9%	0,11%
Negativi		
Wienerberger	2,1%	-0,26%
Tokmanni	1,8%	-0,26%
Dürr	1,9%	-0,22%

Movimenti

Acquisti

Verallia

Fugro

Rovi

Integrazioni

Sopra Steria

Solaria

Virbac

Vendite

Corbion

Dermapharm

Puma

Sgravi

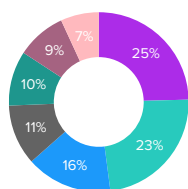
Asm International

Qiagen

Brembo



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

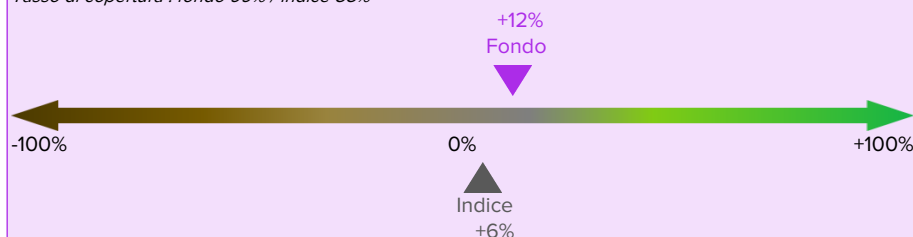
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Governance	3,6/5	3,4/5

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

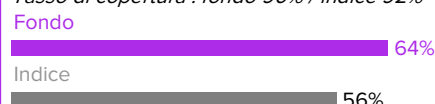
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 88%



Tassonomia europea

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

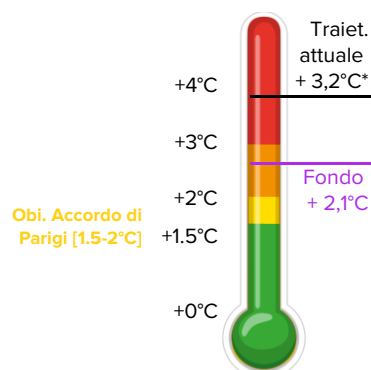
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 92%



Innalz. della temperatura - SB2A

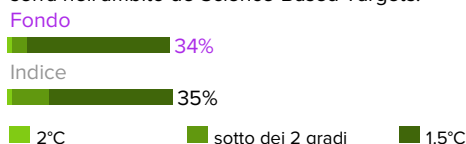
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 35%



Allineamento climatico - SBTi

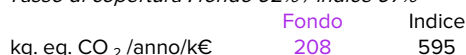
Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de Science-Based Targets.



Impronta carbonio

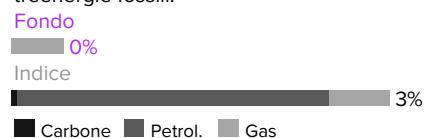
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 97%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



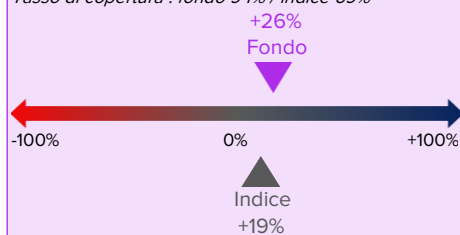
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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%.

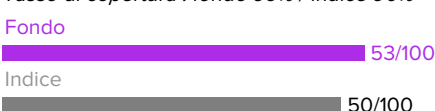
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 69%



The Good Jobs Rating - Quantité

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili - Focus sulla dimensione Quantità: creazione di posti di lavoro diretta, indiretta e indotta nel corso degli ultimi tre anni.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 90%

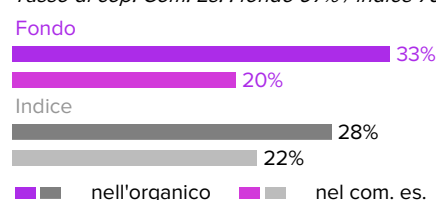


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

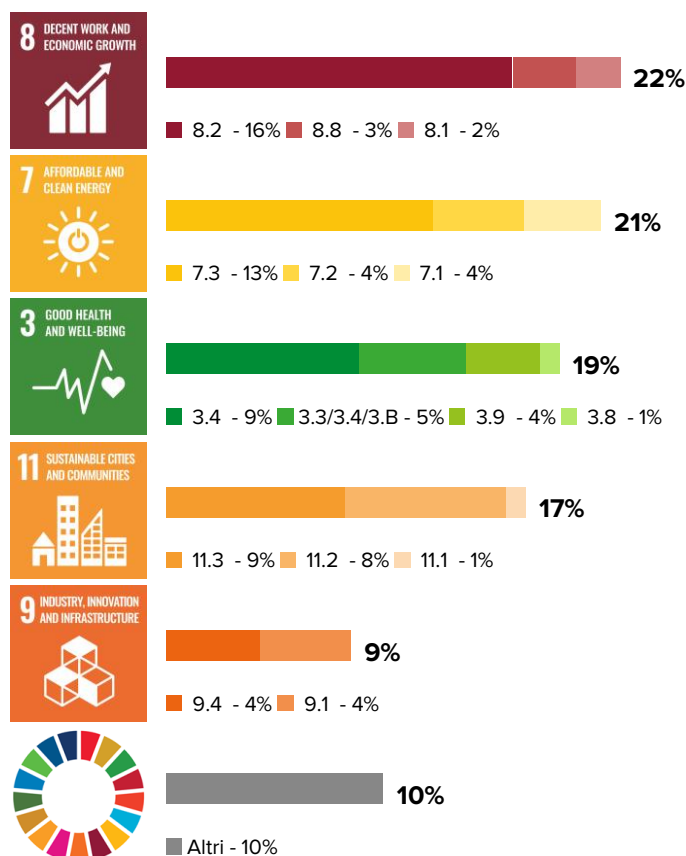
Tasso di cop. effettiva : fondo 92% / indice 88%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 97% / indice 79%





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 : 21%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Wienerberger

Engagement per incoraggiare Wienerberger ad aderire al CDP in modo da strutturare la trasparenza/divulgazione di informazioni ambientali, dopo l'annuncio che la società inizierà a pubblicare report sui propri impegni relativi al cambiamento climatico, in linea con la TCFD, nel quadro della strategia 2023. Nel 2022 la società ha risposto per la prima volta al questionario sul cambiamento climatico.

Korian

Conversazione dedicata alle aspettative del gruppo di investitori coordinato da Sycomore AM riguardo alla trasformazione di Korian in "società con una missione", che sarà proposta agli azionisti alla prossima assemblea generale. Abbiamo in particolare precisato le nostre aspettative riguardo alla formulazione della ragion d'essere e degli obiettivi corrispondenti, della composizione del futuro comitato di missione e dei suoi legami con gli altri organi di governance, nonché della comunicazione agli azionisti a proposito della gestione della missione.

Controversie ESG

Rexel

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Rexel è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 48 milioni. Proseguiamo in modo attivo il dialogo con la società su questo argomento.

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 [ICI](#).



sycamore
am

sycamore

europe éco solutions

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 158,1€

Attivi | 658,2 M€

Classificazione Sostenibile Europea

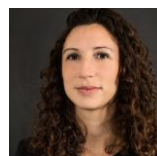


Indicatore sintetico di rischio e rendimento

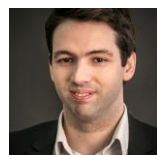


Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Francia



Francia



Belgio



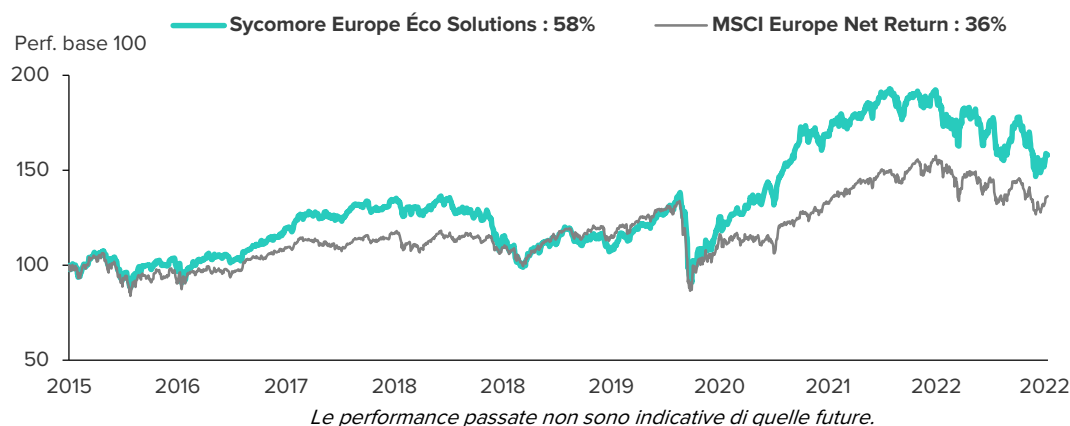
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese europee che contribuiscono alla transizione ecologica

Sycamore Europe Eco Solutions investe in aziende europee quotate, in tutte le capitalizzazioni di mercato. Il fondo è composto unicamente da imprese i cui modelli economici contribuiscono alla transizione ecologica secondo il criterio della metodologia NEC - Net Environmental Contribution (contributo ambientale netto) e che operano in un'ampia gamma di settori: energie rinnovabili, efficienza energetica ed elettrificazione, mobilità, risorse naturali, rinnovamento e costruzioni, economia circolare, alimentazione ed ecoservizi. Esclude invece le aziende le cui attività distruggono gravemente la biodiversità o contribuiscono al riscaldamento climatico o, ancora, che presentano un rating ESG (ambientale, sociale e di governance) insufficiente.

Performance al 31.10.2022



	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	5,8	-17,5	-16,4	32,9	19,2	58,1	6,6	17,6	28,3	25,1
Indice %	6,2	-12,2	-9,7	11,3	18,1	36,4	4,4	25,1	-3,3	26,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,9	6,5%	20,5%	20,5%	9,1%	0,5	0,7	-34,2%	-35,3%
Lancio	0,9	0,9	2,7%	17,1%	17,3%	7,8%	0,4	0,3	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Gli indici hanno evidenziato un forte rimbalzo in ottobre dopo le prime pubblicazioni rassicuranti dei risultati delle imprese e in seguito a segnali di rallentamento dell'inflazione, in particolare sui prezzi dell'energia, che alimentano la speranza di una pausa sul movimento di rialzo dei tassi. Le previsioni dei mercati sullo scenario economico sono diventate quindi meno pessimistiche, il che ha provocato netti rimbalzi, in particolare per alcuni titoli industriali (Alstom, Prysmian, Mersen, Rockwool...) o per società esposte alle materie prime (Befesa, Aurubis, AMG, MP Materials), settori a cui il fondo è sovraesposto. La COP27 si svolgerà in Egitto dal 6 al 18 novembre e l'emergenza climatica è più forte che mai, come emerge dal nuovo rapporto delle Nazioni Unite che esorta ad accelerare gli impegni per la lotta contro le emissioni di gas a effetto serra, mentre il ritmo di riscaldamento del pianeta è attualmente a 2,6 °C da oggi alla fine del secolo.



Caratteristiche

Data di lancio

31/08/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1183791281

Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg

Quota I - SYCECOI LX

Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento

MSCI Europe Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

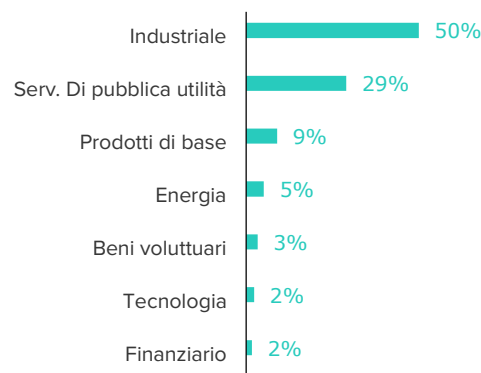
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	4%
Numero di società in portafoglio	61
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	45%
Capitaliz. di borsa mediana	4,7 Mds €

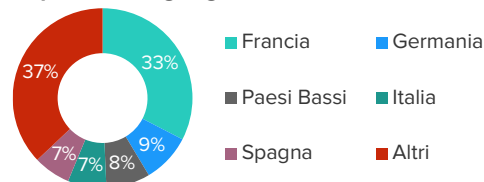
Esposizione settoriale



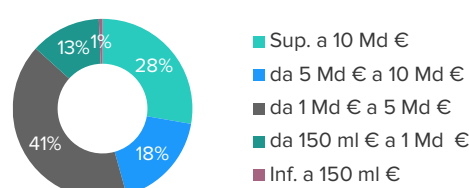
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2022	14,1x	11,1x
Crescita degli utili 2022	18,2%	12,8%
Ratio P/BV 2022	2,0x	1,6x
Redditività del capitale proprio	14,3%	14,4%
Rendimento 2022	2,1%	3,7%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,8/5	3,4/5
Punteggio S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,4/5
Punteggio I	3,7/5	3,6/5
Punteggio C	3,8/5	3,4/5
Punteggio E	4,0/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Schneider E.	3,8%	4,3/5	+11%
Alfen NV	3,1%	3,9/5	+53%
Veolia	2,7%	3,7/5	+46%
Prysmian	2,7%	3,8/5	+23%
Nexans	2,5%	3,9/5	+16%
Acciona Energias	2,4%	3,6/5	+95%
ERG	2,3%	4,0/5	+95%
SPIE	2,2%	3,8/5	+14%
Séché Env.	2,2%	3,7/5	+58%
SIG Group AG	2,2%	3,9/5	+22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Alfen NV	2,8%	0,36%
Alstom	1,5%	0,35%
Veolia	2,4%	0,34%
Negativi		
Opdenenergy	0,9%	-0,23%
Tomra Systems	1,6%	-0,17%
SIG Group AG	2,1%	-0,16%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

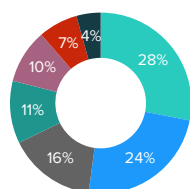
Vendite

Sgravi

Vestas
Schneider E.
Alfen Nv



Temi ambientale



- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Energia rinnovabile
- Economia circolare
- Costruzione green
- Mobilità green
- Risorse naturali sostenibili
- Altri

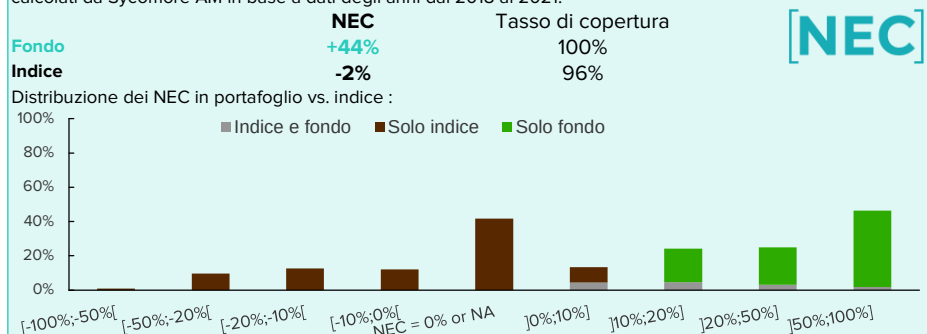
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,2/5
Ambiente	4,0/5	3,1/5
Social	3,6/5	3,3/5
Governance	3,6/5	3,4/5

Analisi ambientale

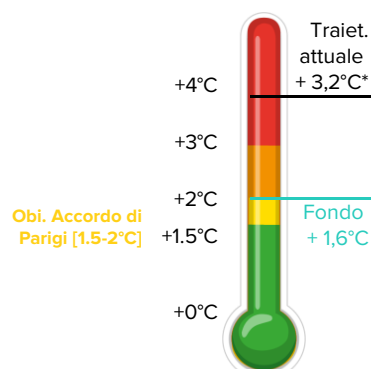
Net Environmental Contribution (NEC)**

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.



Innalz. della temperatura - SB2A

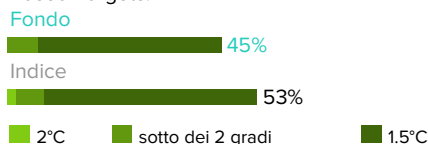
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).
Tasso di copertura : fondo 62%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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.



Impronta carbonio

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

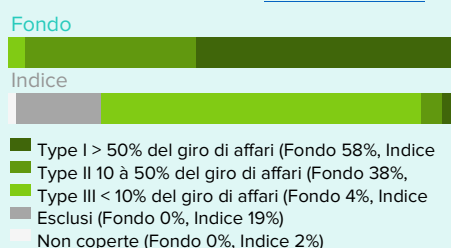
Tasso di copertura : fondo 89% / indice 99%

kg. eq. CO₂ /anno/k€

Fondo 283
Indice 185

Répartition Greenfin**

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [marchio Greenfin](https://marchio.greenfin.org)



Tassonomia europea

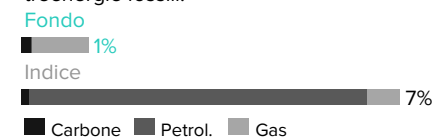
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 94%

Quota idonea Fondo 78% Indice 38%

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m² MSA per k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.

Tasso di copertura : fondo 88% / indice 97%

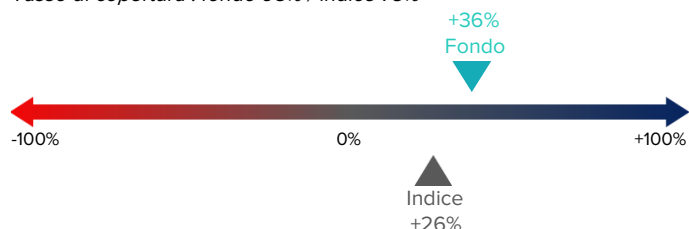
m².MSA/k€ Fondo -154 Indice -77

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 98% / indice 73%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 94%

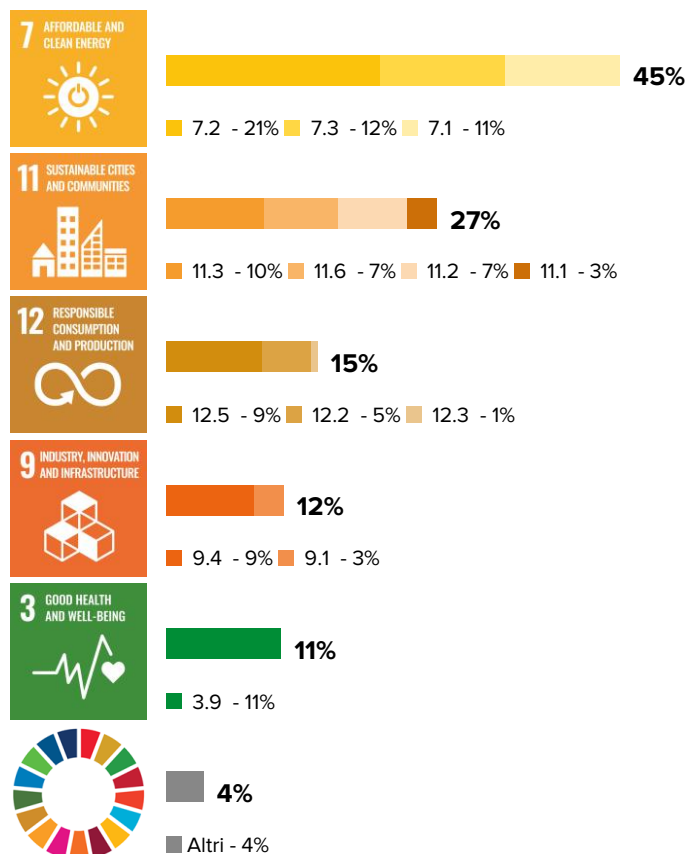


Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari.

*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I. **Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo. ***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa (capitale proprio per finanziamenti).



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 : 13%



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Wienerberger

Engagement per incoraggiare Wienerberger ad aderire al CDP in modo da strutturare la trasparenza/divulgazione di informazioni ambientali, dopo l'annuncio che la società inizierà a pubblicare report sui propri impegni relativi al cambiamento climatico, in linea con la TCFD, nel quadro della strategia 2023. Nel 2022 la società ha risposto per la prima volta al questionario sul cambiamento climatico.

Infineon Technologies

Engagement individuale presso l'azienda per incitarla a migliorare la rappresentazione femminile in ambito dirigenziale. La nostra richiesta è stata accolta favorevolmente dalla Direttrice dello Sviluppo sostenibile, ma per il momento nessun obiettivo sembra essere stato fissato in proposito.

Controversie ESG

Rexel

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Rexel è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 48 milioni. Proseguiamo in modo attivo il dialogo con la società su questo argomento.

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 [ICI](#).



sycamore
am

sycamore

global éco solutions

OTTOBRE 2022

Quota IC

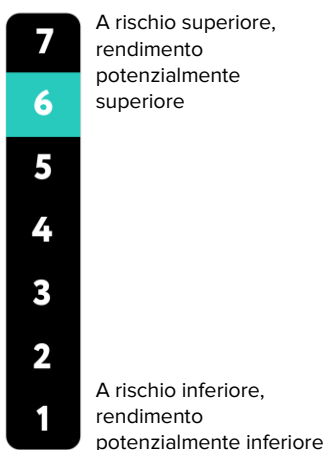
Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 91,5€

Attivi | 10,9 M€

Classificazione Sostenibile Europea

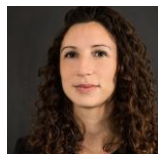


Indicatore sintetico di rischio e rendimento

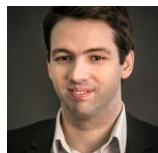


Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



**Anne-Claire
ABADIE**
Gestore



**Alban
PRÉAUBERT**
Gestore

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica

Sycamore Global Eco Solutions investe in azioni di società quotate internazionali, in tutte le capitalizzazioni di mercato. Il fondo è composto unicamente da imprese i cui modelli economici contribuiscono alla transizione ecologica secondo il criterio della metodologia NEC - Net Environmental Contribution (contributo ambientale netto) e che operano in un'ampia gamma di settori: energie rinnovabili, efficienza energetica ed elettrificazione, mobilità, risorse naturali, rinnovamento e costruzioni, economia circolare, alimentazione ed ecoservizi. Esclude invece le aziende le cui attività distruggono gravemente la biodiversità o contribuiscono al riscaldamento climatico o, ancora, che presentano un rating ESG (ambientale, sociale e di governance) insufficiente.

Performance al 31.10.2022

In conformità alla regolamentazione vigente, non possiamo comunicare la performance di un fondo con un periodo di riferimento inferiore a 12 mesi. Per qualsiasi informazione aggiuntiva, contattare i nostri team.

Commento del fondo

Gli indici hanno evidenziato un forte rimbalzo in ottobre dopo le prime pubblicazioni rassicuranti dei risultati delle imprese e in seguito a segnali di rallentamento dell'inflazione, in particolare sui prezzi dell'energia, che alimentano la speranza di una pausa sul movimento di rialzo dei tassi. Le previsioni dei mercati sullo scenario economico sono diventate quindi meno pessimistiche, il che ha provocato netti rimbalzi, particolarmente in Europa, dove i cali delle ultime settimane erano stati più marcati. Prysmian, Lhyfe, Alstom, Alfen, Sika o Veolia hanno apportato i migliori contributi alle performance. La COP27 si svolgerà in Egitto dal 6 al 18 novembre e l'emergenza climatica è più forte che mai, come emerge dal nuovo rapporto delle Nazioni Unite che esorta ad accelerare gli impegni per la lotta contro le emissioni di gas a effetto serra, mentre il ritmo di riscaldamento del pianeta è attualmente a 2,6 °C da oggi alla fine del secolo.



Caratteristiche

Data di lancio

21/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2412098654

Quota RC - LU2412098902

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGESIE LX

Quota RC - SYGESRE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

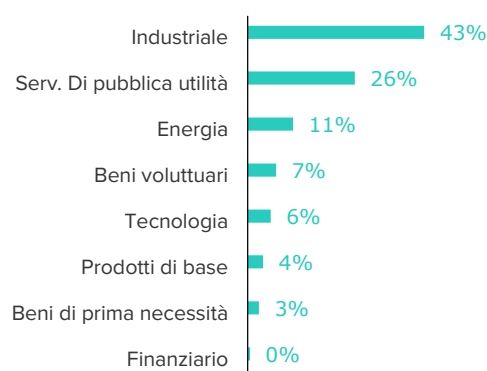
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	1%
Numero di società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	54%
Capitaliz. di borsa mediana	12,9 Mds €

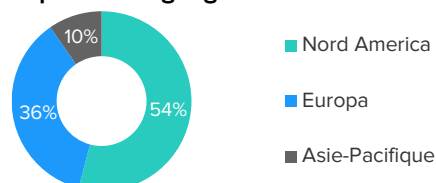
Esposizione settoriale



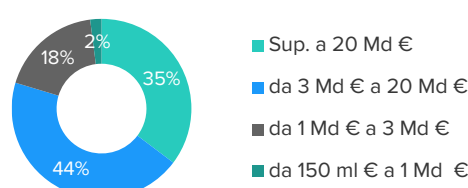
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2022	19,4x	14,1x
Crescita degli utili 2022	20,5%	6,7%
Ratio P/BV 2022	2,7x	2,3x
Redditività del capitale proprio	14,1%	16,3%
Rendimento 2022	1,5%	2,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,6/5	3,3/5
Punteggio S	3,4/5	2,8/5
Punteggio P	3,5/5	3,2/5
Punteggio I	3,7/5	3,5/5
Punteggio C	3,6/5	3,1/5
Punteggio E	3,8/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Wabtec	3,6%	3,3/5	+100%
Waste Connections	3,3%	3,7/5	+42%
Quanta Services	3,3%	3,4/5	+8%
Owens Corning	3,1%	3,6/5	+22%
Xylem	3,1%	4,0/5	+18%
Eaton Corp.	3,1%	3,6/5	+5%
Schneider E.	3,1%	4,3/5	+11%
American Water Works	3,1%	3,9/5	+12%
Shoals Technologies Group	3,1%	3,3/5	+62%
Clean Harbors	3,1%	3,6/5	+54%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Xylem	2,9%	0,46%
Wabtec	3,4%	0,45%
SunOpta	2,3%	0,43%
Negativi		
Generac Inc.	0,9%	-0,41%
Wolfspeed	2,1%	-0,39%
Boralex	2,2%	-0,28%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Acuity Brands

Mp Materials

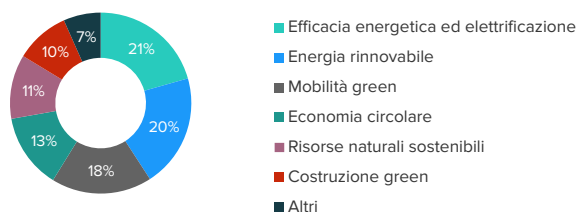
Eaton Corp

Vendite

Sgravi



Temi ambientale



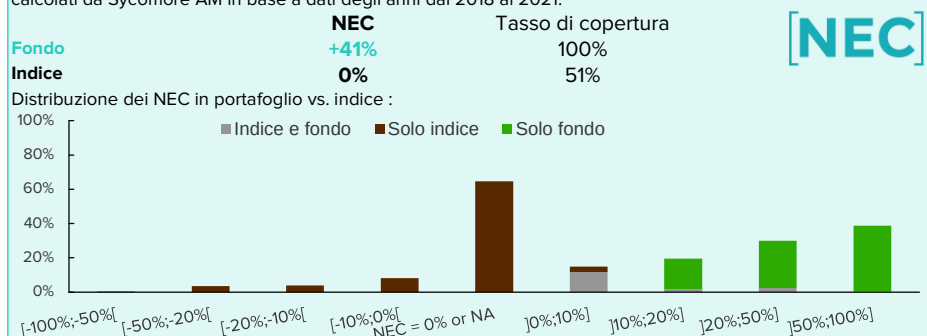
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,8/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Governance	3,5/5	3,3/5

Analisi ambientale

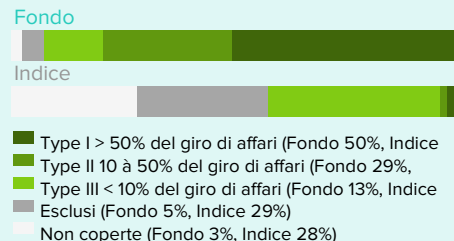
Net Environmental Contribution (NEC)**

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.



Répartition Greenfin**

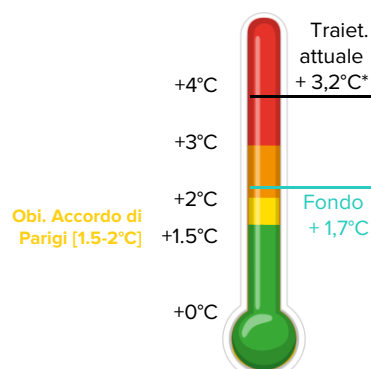
Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [marchio Greenfin](https://marchio.greenfin)



Innalz. della temperatura - SB2A

Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 41%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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.



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 91% / indice 99%



Tassonomia europea

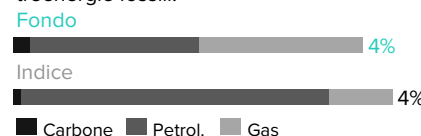
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 69%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m² MSA per k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.

Tasso di copertura : fondo 50% / indice 30%

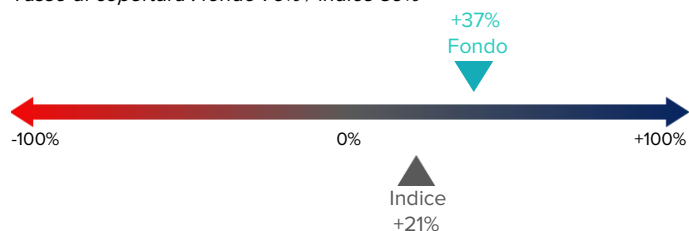


Analisi sociale e societaria

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 76% / indice 39%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 69%

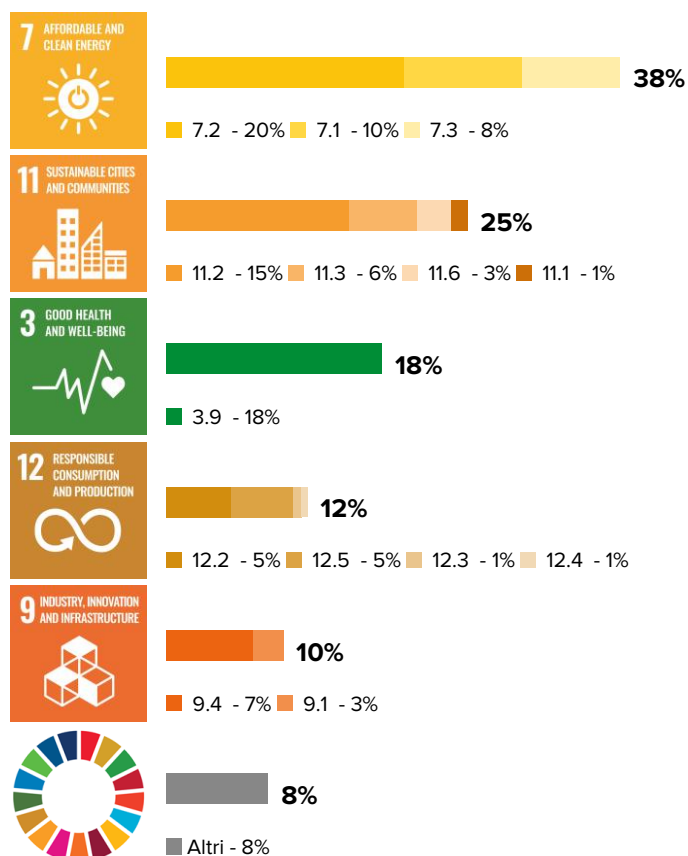


Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari.

*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I. **Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo. ***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa (capitale proprio per finanziamenti).



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 SDGs, 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 : 16%



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Infineon Technologies

Engagement individuale presso l'azienda per incitarla a migliorare la rappresentazione femminile in ambito dirigenziale. La nostra richiesta è stata accolta favorevolmente dalla Direttrice dello Sviluppo sostenibile, ma per il momento nessun obiettivo sembra essere stato fissato in proposito.

Controversie ESG

Schneider Electric

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Schneider Electric è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 80 milioni di euro. Come indicato nel nostro rapporto mensile di settembre, continuiamo a seguire la controversia.

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 [ICI](#).



**sycomore
am**

sycomore

europe happy@work

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 137,9€

Attivi | 466,1 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Cyril CHARLOT
Gestore



Jessica POON
Gestore



Francia



Belgio



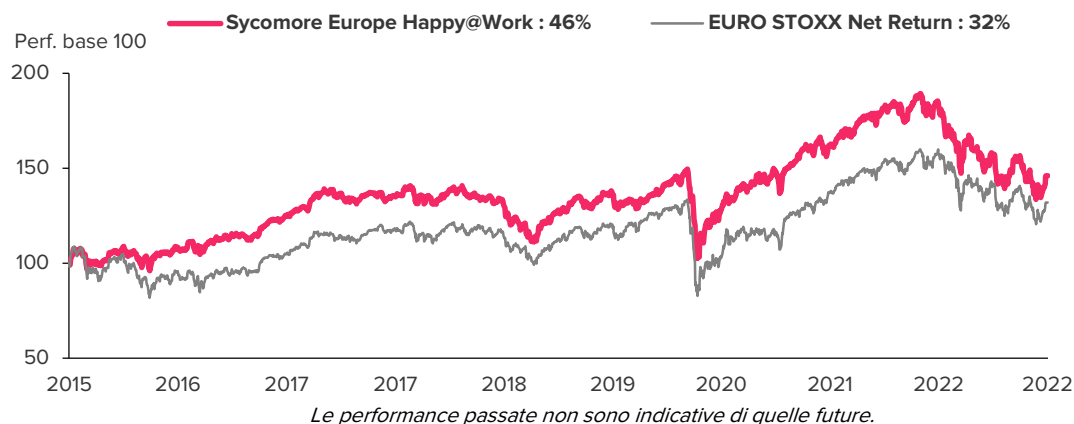
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di imprese europee focalizzate sul capitale umano

Sycomore Europe Happy@Work investe nelle società europee che attribuiscono una particolare importanza alla valorizzazione del capitale umano, veicolo di performance essenziale. Puntiamo quindi a contribuire positivamente alle sfide sociali odierne, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi fondamentale rigorosa, associata a un'analisi ESG focalizzata sulla capacità delle aziende di promuovere lo sviluppo e il coinvolgimento dei collaboratori mediante un quadro di valutazione esclusivo. Tale analisi è arricchita dal parere di esperti, di responsabili del capitale umano, di collaboratori e da visite in loco. Il fondo mira a sovraperformare l'Indice Euro Stoxx TR su 5 anni.

Performance al 31.10.2022



	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	7,9	-20,8	-20,8	9,9	6,5	46,1	5,3	15,5	13,0	23,8	-15,7
Indice %	8,0	-16,0	-14,6	7,5	10,4	32,1	3,9	22,7	0,2	26,1	-12,7

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	SS
3 anni	0,9	0,8	1,0%	19,5%	22,7%	8,1%	0,2	0,1	-31,4%	-37,9%
Lancio	0,9	0,7	2,2%	15,1%	19,0%	7,9%	0,4	0,2	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Il fondo Europe H@W ha messo a segno risultati in linea con quelli del benchmark nel mese, sullo sfondo di una ripresa del mercato. Vari settori in portafoglio (in particolare, i beni di consumo voluttuari e gli industriali) hanno sovraperformato in seguito alla pubblicazione degli utili societari. Manutan è cresciuta di oltre il 60% dopo aver ricevuto un'offerta di acquisto. Brunello Cucinelli ha registrato un balzo dopo aver pubblicato risultati trimestrali superiori alle aspettative e aver rivisto al rialzo i suoi obiettivi, con una quota di mercato in crescita. Air Liquide, ASML e SAP sono cresciute in seguito alla pubblicazione di ottimi risultati. Deutsche Telekom e T-Mobile hanno sovraperformato grazie all'esposizione al vigoroso mercato statunitense. First Republic Bank, SVB Financial Group e Puma, invece, penalizzate dal deterioramento del contesto operativo, sono state declassate. Questi titoli offrono un notevole potenziale di rialzo e attendiamo segnali di stabilizzazione macroeconomica per rafforzare le nostre posizioni. Poiché tutte le previsioni sell-side sono riviste al ribasso durante questa stagione degli utili, riteniamo che il mercato si stia avvicinando al punto di svolta minimo. Ciò è di buon auspicio per numerosi titoli in portafoglio, che hanno temporaneamente sofferto quest'anno a causa dell'aumento dei tassi di interesse e dei timori di recessione.



Caratteristiche

Data di lancio

04/11/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1301026206

Quota R - LU1301026388

Codici Bloomberg

Quota I - SYCHAWI LX

Quota R - SYCHAWR LX

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

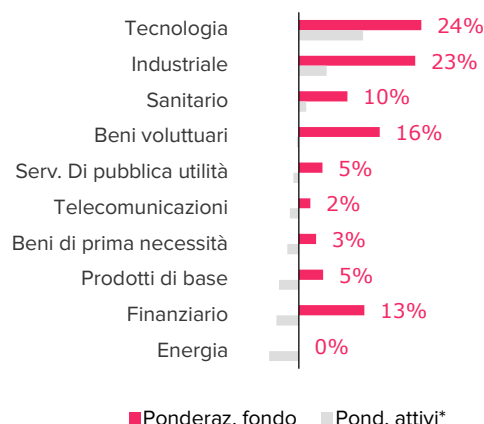
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	23%
Numero di società in portafoglio	60
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	55%
Capitaliz. di borsa mediana	21,2 Mds €

Esposizione settoriale

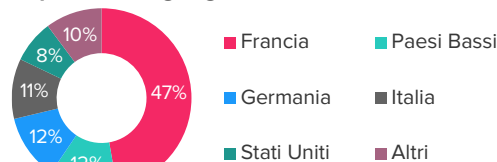


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

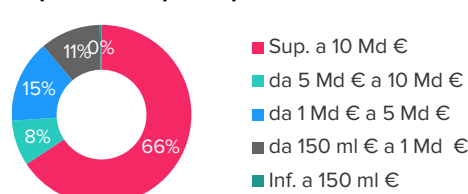
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2022	13,5x	11,2x
Crescita degli utili 2022	14,6%	17,8%
Ratio P/BV 2022	1,9x	1,4x
Redditività del capitale proprio	14,1%	12,8%
Rendimento 2022	2,6%	3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,9/5	3,5/5
Punteggio S	3,6/5	3,2/5
Punteggio P	4,1/5	3,5/5
Punteggio I	4,0/5	3,6/5
Punteggio C	3,9/5	3,6/5
Punteggio E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
ASML	4,7%	4,2/5	4,4/5
SAP	4,5%	4,2/5	4,4/5
Air Liquide	4,4%	4,2/5	4,2/5
Saint Gobain	4,1%	3,9/5	4,1/5
ESG Core Inv.	3,3%	3,0/5	3,2/5
AstraZeneca	3,2%	3,6/5	4,0/5
Schneider E.	2,7%	4,3/5	4,4/5
Christian Dior	2,7%	4,1/5	4,1/5
AXA	2,7%	3,8/5	4,2/5
Smurfit Kappa	2,5%	3,9/5	3,6/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Manutan	1,3%	0,80%
SAP	3,8%	0,59%
Air Liquide	3,7%	0,46%
Negativi		
L'Oreal	1,7%	-0,07%
First Republic Bank	0,5%	-0,05%
Pernod Ricard	0,7%	-0,05%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Deutsche Tel.

Vendite

Porsche

Xilam

Sgravi



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Governance	3,8/5	3,5/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

Numero medio di ore di formazione offerte dalle aziende per dipendente ogni anno.

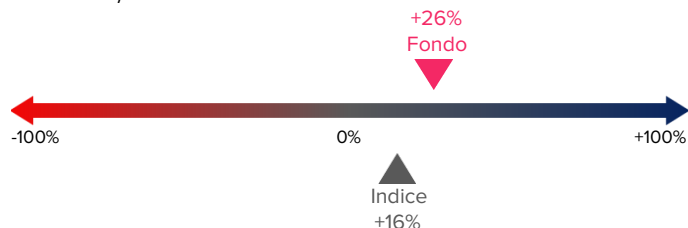
Tasso di copertura : fondo 93% / indice 90%



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 94%

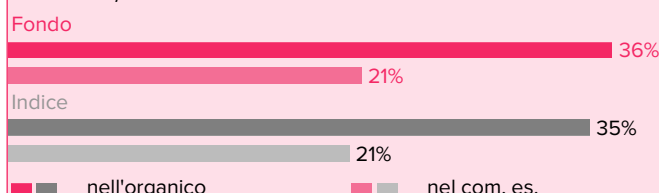


Parità professionale ♀/♂***

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 97%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / indice 94%

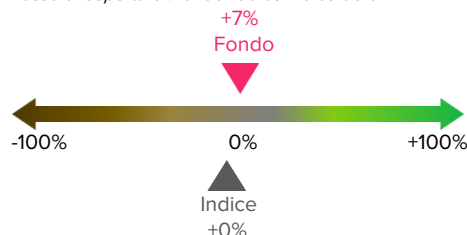


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

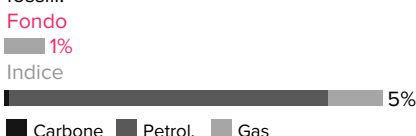
Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala di -100%, per ostruzione ecologica, a +100%, per soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia mondiale. I risultati sono espressi in punteggi di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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

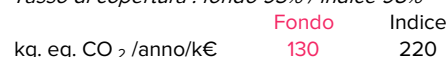
Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta carbonio

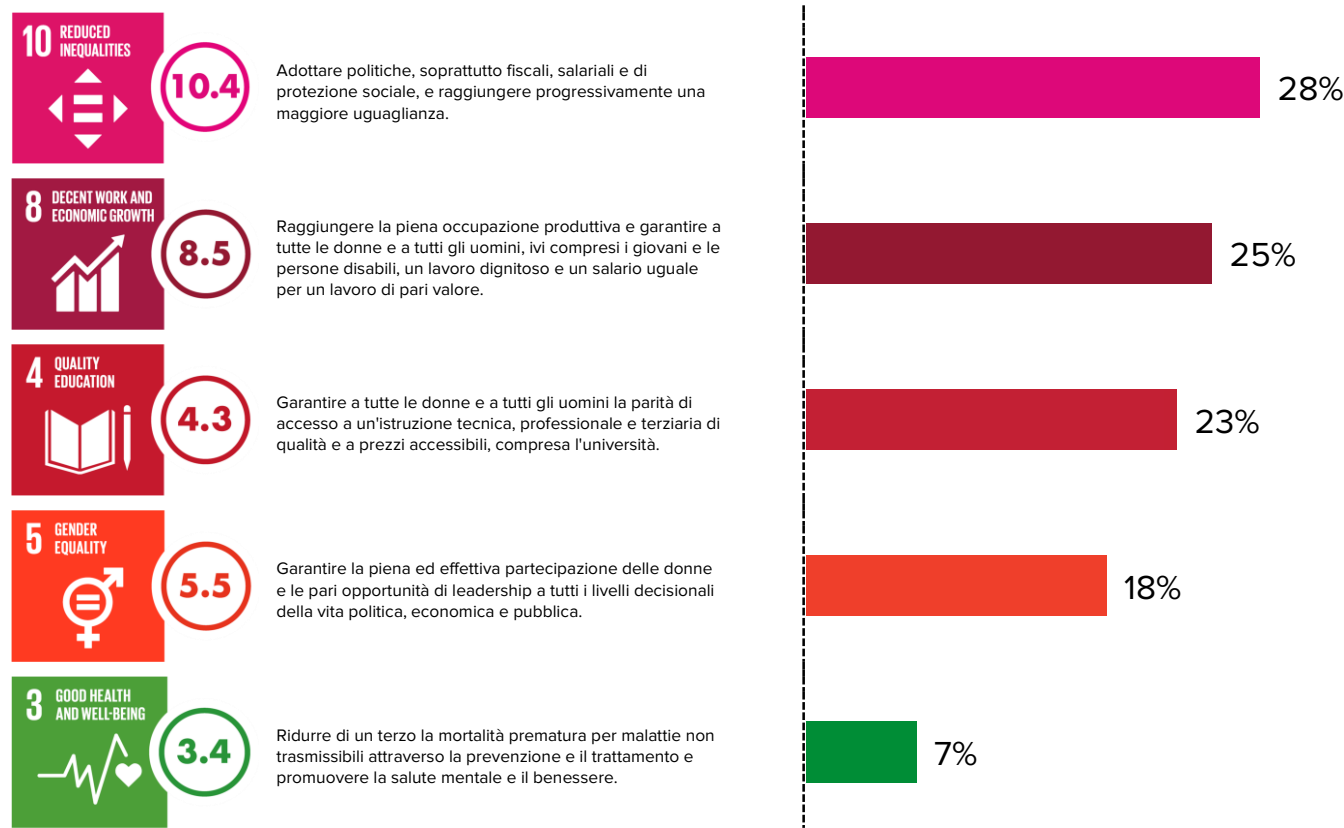
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 98%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Infineon Technologies

Engagement individuale presso l'azienda per incitarla a migliorare la rappresentazione femminile in ambito dirigenziale. La nostra richiesta è stata accolta favorevolmente dalla Direttrice dello Sviluppo sostenibile, ma per il momento nessun obiettivo sembra essere stato fissato in proposito.

Biomérieux

Conversazione con il Responsabile Investitori ESG e il Vicepresidente HSE sulla strategia RSI del gruppo. Biomérieux sta lavorando, in particolare, alla pubblicazione del divario di retribuzione uomo/donna consolidato per il gruppo e si è impegnata a fare progressi in termini di diversità (il 40% di donne al Comex e il 35% di donne nel team dirigenziale a livello internazionale entro il 2025).

Controversie ESG

Rexel

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Rexel è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 48 milioni. Proseguiamo in modo attivo il dialogo con la società su questo argomento.

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 [ICI](#).



sycomore
am

sycomore

global happy@work

OTTOBRE 2022

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 83,5€

Attivi | 4,3 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Jessica POON
Gestore



Cyril CHARLOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di imprese internazionali focalizzate sul capitale umano

Sycomore Global Happy@Work investe nelle società internazionali che attribuiscono una particolare importanza alla valorizzazione del capitale umano, veicolo di performance essenziale. Puntiamo quindi a contribuire positivamente alle sfide sociali odierne, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi rigorosa dei fondamentali, associata a un'analisi ESG incentrata sulla capacità delle aziende di promuovere lo sviluppo e il coinvolgimento dei collaboratori mediante un quadro di valutazione esclusivo. Tale analisi è arricchita dal parere di esperti, di responsabili del capitale umano, di collaboratori e da visite in loco. Il fondo mira a sovraperformare l'Indice MSCI AC World (NDEEWN) su 5 anni.

Performance al 31.10.2022

In conformità alla regolamentazione vigente, non possiamo comunicare la performance di un fondo con un periodo di riferimento inferiore a 12 mesi. Per qualsiasi informazione aggiuntiva, contattare i nostri team.

Commento del fondo

Il mercato si è ripreso in ottobre, con gli investitori nuovamente concentrati sulla stagione degli utili. Numerosi titoli di vari settori in portafoglio hanno sovraperformato in seguito alla pubblicazione dei risultati delle società. Intuitive Surgical ha evidenziato una netta ripresa sulla scia della pubblicazione di solidi utili e dell'annuncio di un programma accelerato di riacquisto azionario, così come Brunello Cucinelli, che ha registrato un rialzo dopo aver pubblicato risultati trimestrali superiori alle aspettative e aver rivisto al rialzo i suoi obiettivi. MSCI, Visa e ServiceNow sono salite dopo la pubblicazione di brillanti risultati, mentre Salesforce.com si è apprezzata dopo che un investitore attivista ha rivelato di detenere una partecipazione nella società. First Republic Bank e SVB Financial Group, invece, penalizzate dal deterioramento del contesto operativo, sono state declassate. Attendiamo segnali di stabilizzazione macroeconomica prima di rafforzare le nostre posizioni, considerato il notevole potenziale di rialzo di questi titoli. Poiché tutte le previsioni sell-side sono riviste al ribasso durante questa stagione degli utili, riteniamo che il mercato si stia avvicinando al punto di svolta minimo. Nei prossimi mesi si potrebbero quindi presentare interessanti opportunità di acquisto per il fondo, dato che numerosi titoli di Happy@Work hanno temporaneamente sofferto quest'anno a causa dell'aumento dei tassi di interesse e dei timori di recessione.



Caratteristiche

Data di lancio

17/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2413890901

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

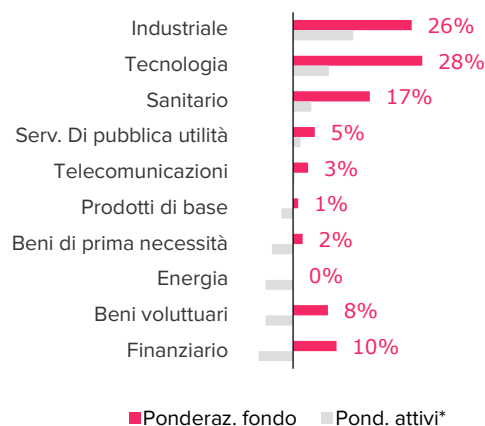
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	13%
Numero di società in portafoglio	64
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	51%
Capitaliz. di borsa mediana	87,7 Mds €

Esposizione settoriale

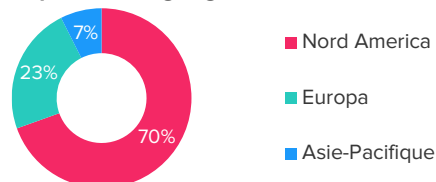


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

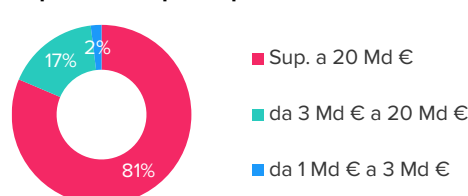
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2022	22,4x	14,1x
Crescita degli utili 2022	12,4%	6,7%
Ratio P/BV 2022	3,9x	2,3x
Redditività del capitale proprio	17,4%	16,3%
Rendimento 2022	1,2%	2,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,3/5
Punteggio S	3,2/5	2,8/5
Punteggio P	3,9/5	3,2/5
Punteggio I	3,8/5	3,5/5
Punteggio C	3,6/5	3,1/5
Punteggio E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Microsoft Corp.	5,4%	4,1/5	4,1/5
Eaton Corp.	4,1%	3,6/5	3,6/5
Palo Alto	3,9%	3,6/5	4,2/5
MSCI Inc.	3,0%	3,5/5	3,2/5
American Express	2,8%	3,5/5	3,9/5
Northern Trust Corporation	2,7%	3,0/5	3,2/5
Alphabet	2,6%	3,3/5	3,4/5
Visa	2,6%	3,6/5	4,6/5
Thermo Fisher	2,6%	3,8/5	4,1/5
CyberArk Software	2,4%	3,6/5	3,6/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Eaton Corp.	3,9%	0,45%
Visa	2,4%	0,39%
MSCI Inc.	2,8%	0,32%
Negativi		
Edwards Lifesciences Corp	1,7%	-0,28%
First Republic Bank	1,7%	-0,17%
Taiwan Semi.	1,1%	-0,15%

Movimenti

Acquisti

Accenture

Integrazioni

ADP
Splunk Inc
Nagarro

Vendite

Protector & Gamble Co
Asics
Lululemon Athl.

Sgravi

Waste Conn.
Astra Zeneca
Thermo Fisher



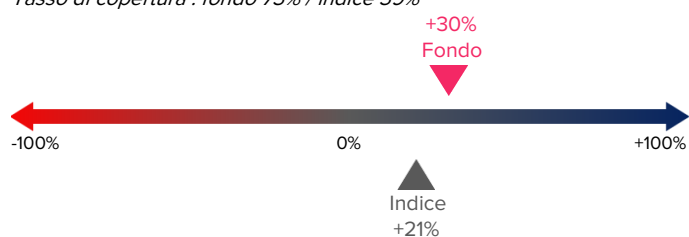
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,0/5
Governance	3,5/5	3,3/5

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 73% / indice 39%



Migliori punteggi People

Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio ottenuto per il pilastro People del nostro modello di analisi fondamentale SPICE.

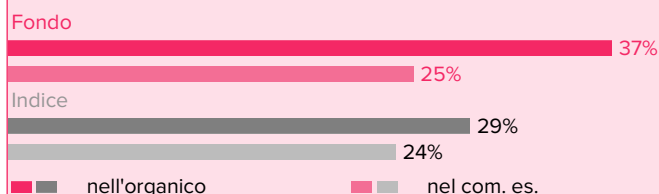
	Punt. People
Brunello C.	4,9/5
Visa	4,6/5
Hermès	4,5/5
EDP Renovaveis	4,5/5
SVB Financial	4,5/5

Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 88% / indice 86%

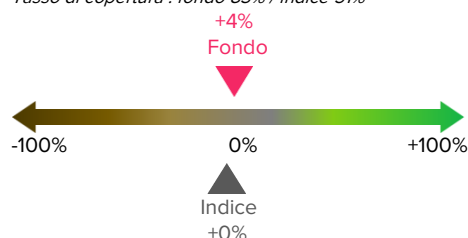
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 96% / indice 84%



Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala normalizzata 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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.
Tasso di copertura : fondo 83% / indice 51%



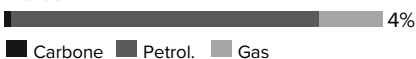
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

Fondo

0%

Indice



Impronta carbonio

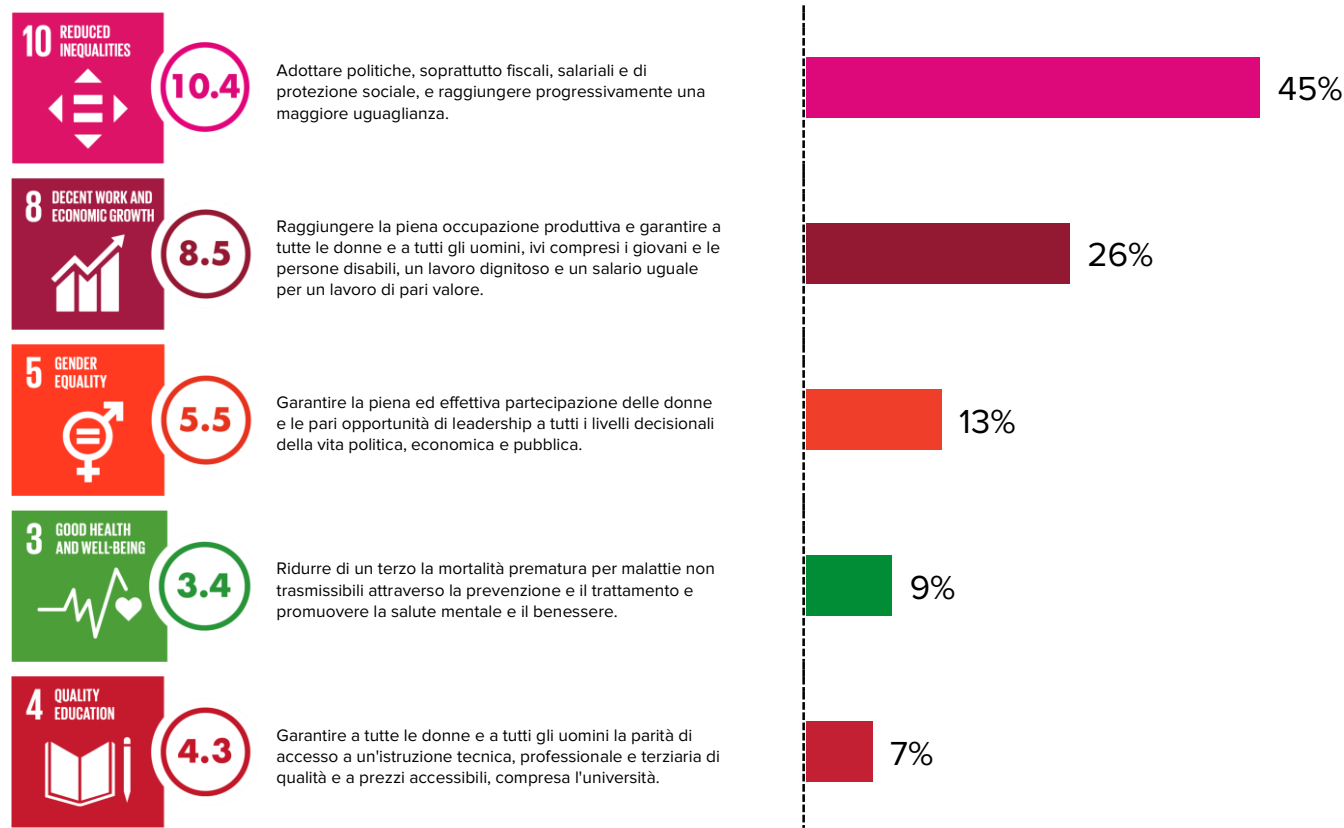
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	37	122



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Infineon Technologies

Engagement individuale presso l'azienda per incitarla a migliorare la rappresentazione femminile in ambito dirigenziale. La nostra richiesta è stata accolta favorevolmente dalla Direttrice dello Sviluppo sostenibile, ma per il momento nessun obiettivo sembra essere stato fissato in proposito.

T-Mobile US

Engagement individuale presso l'impresa perché comunichi su diversi indicatori legati alle sfide della cibersecurity: l'impresa studierà la possibilità di pubblicare elementi sul personale dedicato alla cibersecurity e alla durata media di interruzione dei sistemi, le informazioni relative al numero annuale di violazioni della protezione dei dati, invece, sono considerate troppo sensibili da T-Mobile per essere pubblicate.

Controversie ESG

Schneider Electric

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Schneider Electric è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 80 milioni di euro. Come indicato nel nostro rapporto mensile di settembre, continuiamo a seguire la controversia.

Votes

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [ICI](https://www.sicilinvestimenti.it).



sycomore
am

sycomore social impact

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085

NAV per Azione | 402,8€

Attivi | 269,6 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Frédéric PONCHON
Gestore



Sara CARVALHO DE OLIVEIRA
Gestore - Analista ESG



Francia



Belgio



Austria



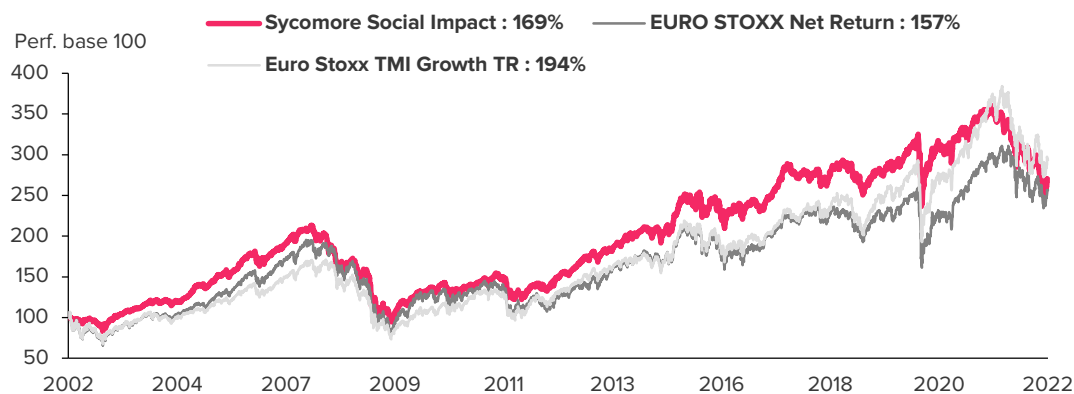
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione di titoli di crescita dall'impatto sociale positivo

Sycomore Social Impact è un fondo che investe in azioni della zona euro che privilegia le imprese, senza alcun vincolo in termini di capitalizzazione, che offrono soluzioni alle principali sfide sociali globali e che integrano la ricerca di un impatto positivo nella loro strategia, per fornire una crescita redditizia e sostenibile. Il fondo mira a realizzare una performance superiore a quella dell'indice Euro Stoxx Total Return, secondo un processo di investimento socialmente responsabile. La selezione dei titoli si fonda sul nostro modello di analisi SPICE, in particolare sul Contributo sociale dei prodotti e servizi.

Performance al 31.10.2022



Le performance passate non sono indicative di quelle future.

	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	6,1	-21,6	-22,9	-9,1	-4,0	168,5	5,0	5,3	5,2	21,2	-7,3
Indice %	8,0	-16,0	-14,6	7,5	10,4	156,6	4,7	22,7	0,2	26,1	-12,7

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,6	-5,1%	15,7%	22,8%	10,5%	-0,2	-0,5	-30,8%	-37,9%
Lancio	0,9	0,6	1,9%	13,4%	21,2%	11,0%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

I mercati europei hanno segnato una netta ripresa in ottobre, sostenuti dalle reazioni complessivamente positive alla pubblicazione dei primi risultati trimestrali, che portano gli investitori a previsioni meno pessimistiche sullo scenario economico. In questo contesto più favorevole ai titoli ciclici, il fondo ha sottoperformato l'indice, penalizzato dalla sottoesposizione al settore delle energie fossili e ai titoli finanziari, che figurano tra i principali beneficiari della crescita. I principali contributi positivi del mese sono giunti da SAP, Sanofi e Air Liquide, sulla scia della pubblicazione di risultati rassicuranti sulla resilienza di queste imprese nell'attuale contesto macroeconomico. A fronte della persistente incertezza, abbiamo continuato a rafforzare i titoli growth di qualità, le cui valutazioni ci paiono ormai più ragionevoli (Siemens Healthineers, Schneider Electric, ASML). Abbiamo aperto una posizione in Danone, che sembra aver iniziato a razionalizzare il proprio portafoglio di attività.



Caratteristiche

Data di lancio

24/06/2002

Codici ISIN

Quota A - FR0007073119

Quota I - FR0010117085

Quota ID - FR0012758704

Quota R - FR0010117093

Codici Bloomberg

Quota A - SYSYCTE FP

Quota I - SYCMTWI FP

Quota ID - SYSMTWD FP

Quota R - SYSMTWR FP

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota ID - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

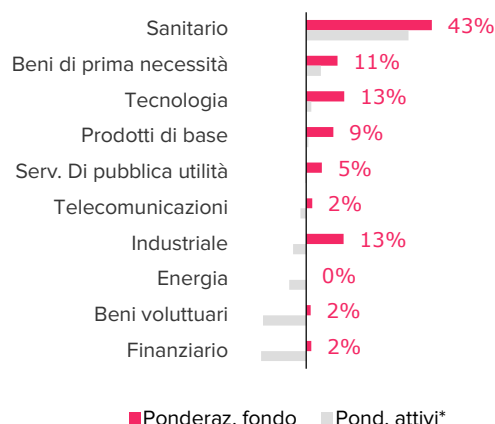
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	91%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	15,6 Mds €

Esposizione settoriale

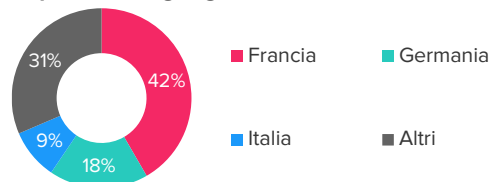


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

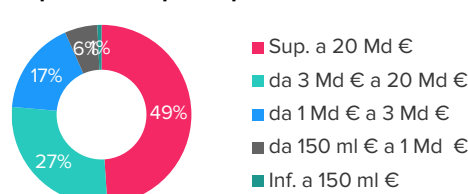
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2022	15,9x	11,2x
Crescita degli utili 2022	6,5%	17,8%
Ratio P/BV 2022	1,7x	1,4x
Redditività del capitale proprio	10,6%	12,8%
Rendimento 2022	2,4%	3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,5/5
Punteggio S	3,5/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punteggio I	3,8/5	3,6/5
Punteggio C	3,7/5	3,6/5
Punteggio E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Sanofi	8,5%	3,2/5	83%
Air Liquide	6,1%	4,2/5	10%
SAP	5,0%	4,2/5	30%
Kerry Group	4,1%	3,9/5	18%
Veolia	3,9%	3,7/5	43%
Qiagen	3,8%	3,3/5	75%
ASML	3,5%	4,2/5	27%
Novartis	3,2%	3,6/5	85%
Roche Holding	2,8%	3,8/5	90%
Schneider E.	2,8%	4,3/5	37%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Sanofi	8,2%	0,91%
SAP	4,7%	0,72%
Air Liquide	5,9%	0,71%
Negativi		
Korian SE	1,7%	-0,15%
Kerry Group	4,3%	-0,14%
Almirall	1,3%	-0,06%

Movimenti

Acquisti

Danone

Integrazioni

Schneider E.

Asml

Veolia

Vendite

Technogym

Grifols

Draegerwerk

Sgravi

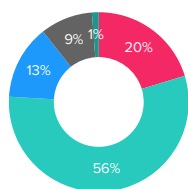
Qiagen

Alstom

Sanofi



Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Stili di vita sostenibili
- Alimentazione e benessere
- Istruzione

Punteggio ESG

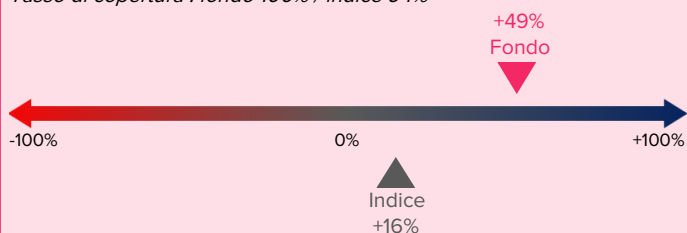
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Governance	3,6/5	3,5/5

Analisi sociale e societaria

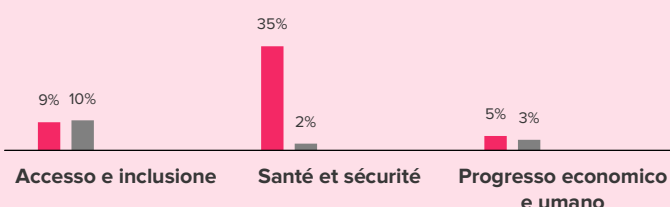
Contributo societario **

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 100% / indice 94%



Ripartizione per pilastro

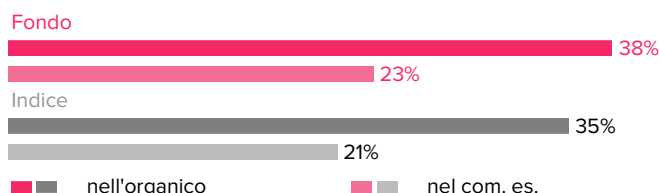


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 97%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 97% / indice 94%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



The Good Jobs Rating

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 89%

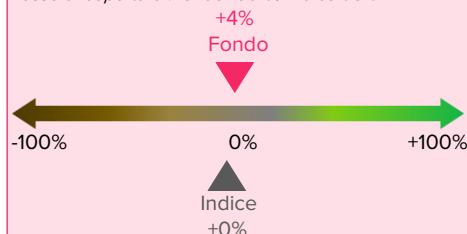


Analisi ambientale

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

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 99% / indice 98%

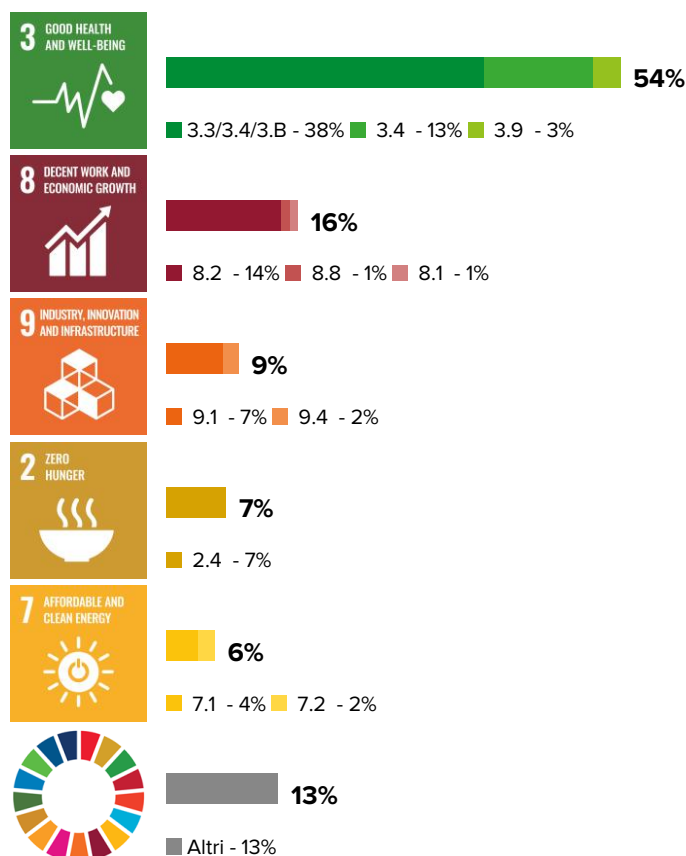
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	122	220

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 l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa (capitale proprio per finanziamenti).



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 SDGs, 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 SDGs. 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 SDGs, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 14%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Korian

Conversazione dedicata alle aspettative del gruppo di investitori coordinato da Sycomore AM riguardo alla trasformazione di Korian in "società con una missione", che sarà proposta agli azionisti alla prossima assemblea generale. Abbiamo in particolare precisato le nostre aspettative riguardo alla formulazione della ragion d'essere e degli obiettivi corrispondenti, della composizione del futuro comitato di missione e dei suoi legami con gli altri organi di governance, nonché della comunicazione agli azionisti a proposito della gestione della missione.

Nexus

Conversazione con il CEO sulla strategia del gruppo per attrarre e conservare i talenti per soddisfare le forti necessità in materia di assunzioni. La libertà imprenditoriale e il contributo sociale dell'attività (trasformazione digitale del settore sanitario) sono al centro dell'employer branding. Punto di vigilanza sulla politica restrittiva del gruppo in materia di smart working, che potrebbe rivelarsi penalizzante in un contesto di forte concorrenza per le competenze ricercate dal gruppo.

Controversie ESG

Schneider Electric

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Schneider Electric è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 80 milioni di euro. Come indicato nel nostro rapporto mensile di settembre, continuiamo a seguire la controversia.

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 [ICI](#).



sycomore
am

sycomore global education

OTTOBRE 2022

Quota IC

Codice ISIN | LU2309821630 NAV per Azione | 82,2€

Attivi | 111,6 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Frédéric PONCHON
Gestore



Sara CARVALHO DE OLIVEIRA
Gestore - Analista ESG



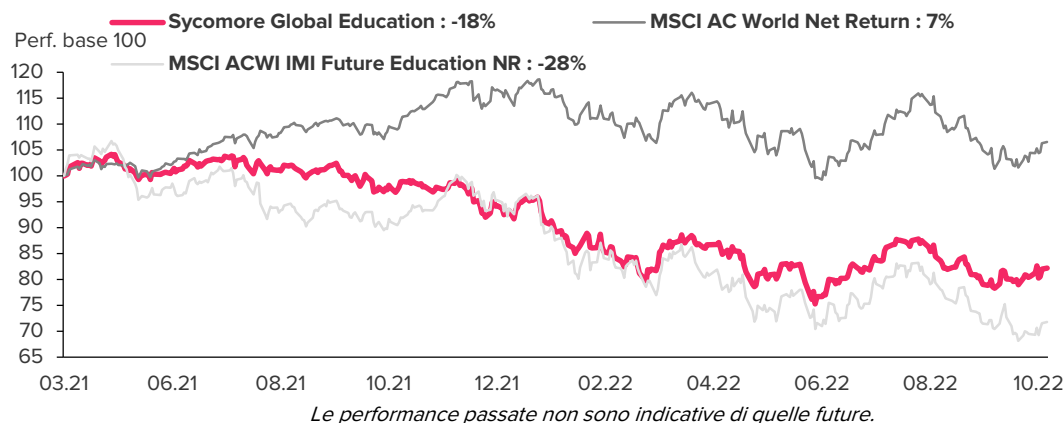
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione internazionale di imprese che contribuiscono a un'istruzione di qualità e permanente

Sycomore Global Education punta a sovraperformare l'indice MSCI AC World Net Return mediante l'investimento in società quotate che contribuiscono all'istruzione e/o alla formazione continua di tre tipi: i/ le imprese che propongono prodotti e servizi di istruzione e formazione, ii/ le imprese che creano le condizioni favorevoli all'apprendimento fornendo prodotti e servizi destinati agli studenti, iii/ le imprese che fanno della formazione dei relativi stakeholder una leva di performance economica e sociale, senza vincoli in termini di ambiti educativi e settori di applicazione della tematica del fondo. La selezione dei titoli si fonda sulla metodologia SPICE e sul contributo sociale associato alla tematica dell'istruzione, in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e, più in particolare, con l'OSS 4.

Performance al 31.10.2022



	ott	2022	1 ano	Crea.	Annu.
Fondo %	5,0	-13,7	-16,1	-17,8	-11,6
Indice %	5,1	-9,3	-5,6	6,5	4,1

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
1 anno	0,9	0,9	-11,9%	18,0%	17,5%	9,0%	-0,9	-1,2	-24,0%	-16,3%
Lancio	0,9	0,9	-15,7%	15,6%	14,9%	8,1%	-0,7	-1,9	-27,7%	-16,3%

Commento del fondo

In ottobre i mercati azionari si sono ripresi dopo essere scesi a livelli molto bassi, grazie all'inizio della stagione di pubblicazione degli utili. I dati del 2022 sono in linea con le aspettative, mentre le stime per il 2023 iniziano a diminuire alla luce dei tassi di interesse elevati e del rallentamento della crescita economica. Prevediamo che la volatilità si protrarrà, ma ciò potrebbe essere l'inizio di un salutare processo di raggiungimento del punto di svolta minimo. Nel corso del mese, gli operatori del settore dell'istruzione hanno conseguito una performance brillante, con Pearson, Udemy, Blackbaud o Laureate che hanno registrato rendimenti a due cifre, sovraperformando l'indice MSCI ACWI. I solidi risultati di Pearson confermano la transizione riuscita della società verso una piattaforma di istruzione digitale destinata a studenti e adulti.



Caratteristiche

Data di lancio

29/03/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2309821630

Quota RC - LU2309821804

Codici Bloomberg

Quota IC - SYSGEIE LX

Quota RC - SYSGERE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria

91%

Overlap con l'indice

32%

Numero di società in portafoglio

45

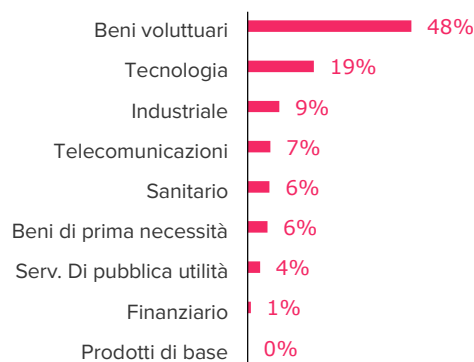
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

69%

Capitaliz. di borsa mediana

13,2 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

Ratio P/E 2022

Fondo 18,6x
Indice 14,1x

Crescita degli utili 2022

Fondo 12,4%
Indice 6,7%

Ratio P/BV 2022

Fondo 2,7x
Indice 2,3x

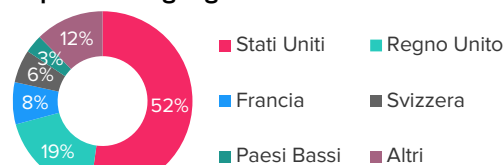
Redditività del capitale proprio

Fondo 14,6%
Indice 16,3%

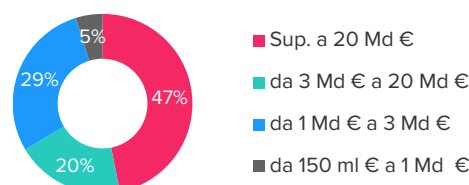
Rendimento 2022

Fondo 1,7%
Indice 2,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,6/5	3,3/5
Punteggio S	3,3/5	2,8/5
Punteggio P	3,4/5	3,2/5
Punteggio I	3,7/5	3,5/5
Punteggio C	3,5/5	3,1/5
Punteggio E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Pearson	7,1%	3,1/5	33%
Stride	5,8%	3,4/5	56%
John Wiley&Sons	5,5%	3,2/5	43%
RELX	5,3%	3,7/5	35%
Microsoft Corp.	4,9%	4,1/5	36%
Novartis	4,5%	3,6/5	85%
Blackbaud	4,2%	3,5/5	34%
Unilever	4,0%	3,9/5	6%
Instructure	3,9%	3,4/5	65%
T-Mobile US	3,7%	3,8/5	50%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Pearson	6,8%	0,81%
Blackbaud	4,0%	0,76%
Sodexo	3,3%	0,58%
Negativi		
Stride	7,7%	-1,63%
Duolingo	0,9%	-0,14%
Xior	0,8%	-0,09%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

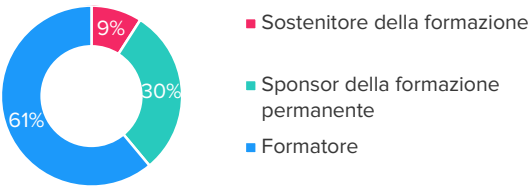
Vendite

Sgravi

Skillsoft



Ripartizione per pilastro



Punteggio ESG

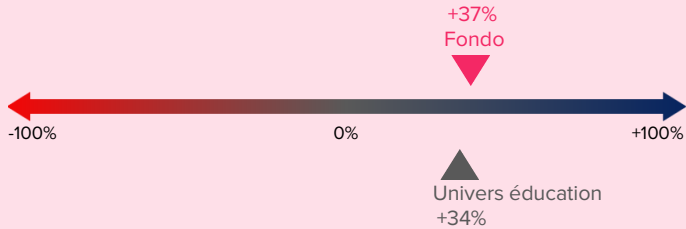
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Governance	3,4/5	3,3/5

Analisi sociale e societaria

Contributo all'istruzione**

Contributo dei formatori e dei facilitatori della formazione attraverso i rispettivi prodotti e servizi - Pilastro "Progresso economico e umano".

Tasso di copertura : fondo 100% / universo della formazione* 39%



*Formatori e sostenitori della formazione monitorati attivamente da Sycomore AM

Numero di ore di formazione**

Numero medio di ore di formazione per collaboratore e per anno in seno alle imprese Sponsor della formazione continua.

Tasso di copertura : fondo 100% / universo dei fondi 55%

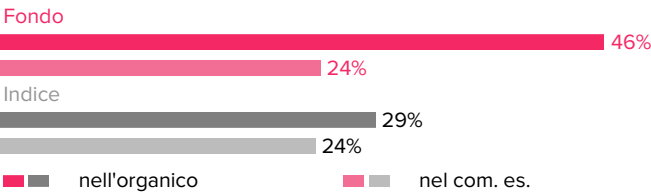


Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 89% / indice 86%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 76% / indice 84%



Politica sui Diritti umani **

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 72%

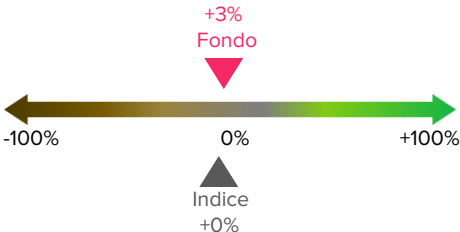


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

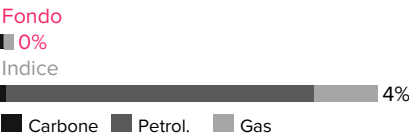
Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala di -100%, per ostruzione ecologica, a +100%, per soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia mondiale. I risultati sono espressi in punteggi di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

Tasso di copertura : fondo 86% / indice 51%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

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

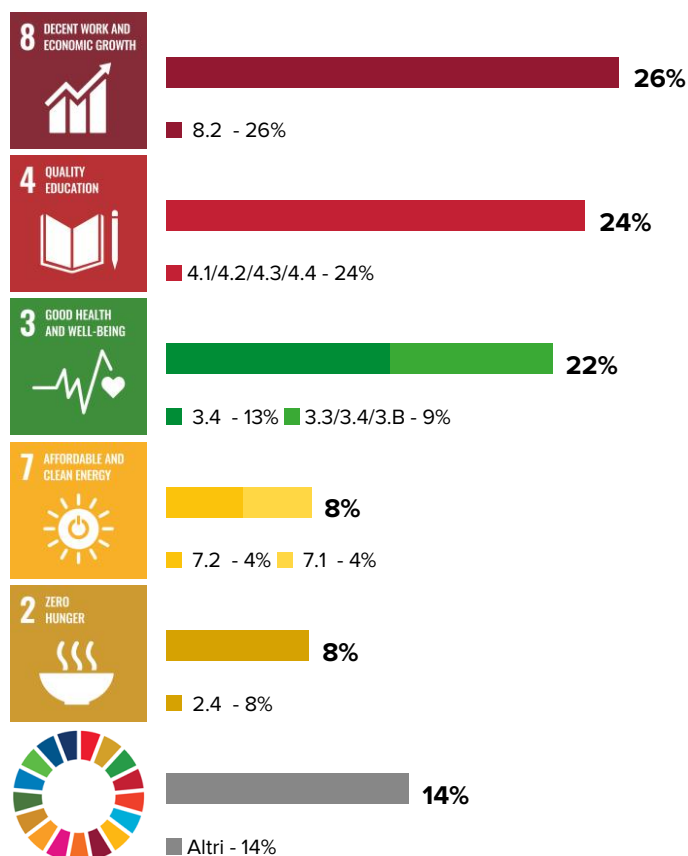
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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 l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa (capitale proprio per finanziamenti).



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 SDGs, 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 : 17%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

T-Mobile US

Engagement individuale presso l'impresa perché comunichi su diversi indicatori legati alle sfide della cibersicurezza: l'impresa studierà la possibilità di pubblicare elementi sul personale dedicato alla cibersicurezza e alla durata media di interruzione dei sistemi, le informazioni relative al numero annuale di violazioni della protezione dei dati, invece, sono considerate troppo sensibili da T-Mobile per essere pubblicate.

Controversie ESG

EssilorLuxottica

In seguito ad accuse di violazioni dei diritti sindacali dei lavoratori in uno stabilimento negli Stati Uniti, i sindacati hanno sporto denuncia nel 2021 presso i punti di contatto nazionali dell'OCSE. Abbiamo ripetutamente chiesto alla società ulteriori informazioni e la comunicazione, ove del caso, dell'esito delle indagini e delle azioni correttive. Fino ad oggi la società ha rifiutato di parlare della questione. Non siamo soddisfatti delle informazioni fornite e abbiamo deciso di rafforzare il nostro engagement. Nel frattempo conserviamo la posizione.

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 [ICI](#).



sycomore
am

sycomore

sustainable tech

OTTOBRE 2022

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 98,8€

Attivi | 135,5 M€

Classificazione Sostenibile Europea

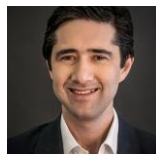


Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Gilles SITBON
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Marie VALLAEYS
Analista ESG



INITIATIVE TIBI

Francia

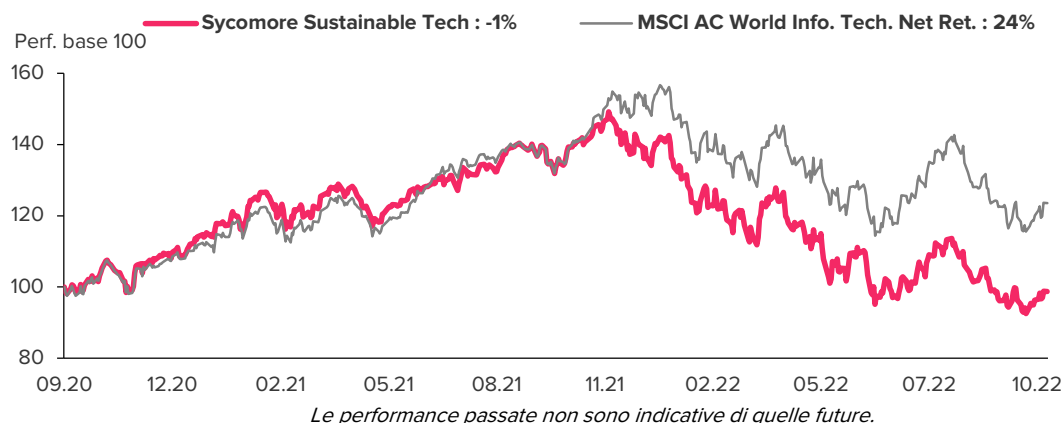
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese responsabili mondiali del settore tecnologico

Sycomore Sustainable Tech investe in aziende tecnologiche quotate sui mercati internazionali, seguendo un processo ISR innovativo. La selezione dei titoli avviene senza alcun vincolo in termini di ripartizione geografica o di capitalizzazione. L'approccio ESG si basa su tre considerazioni. 1/ "Tech for Good": beni o servizi dall'impatto sociale o ambientale positivo; 2/ "Good in Tech": per un utilizzo responsabile dei beni o servizi, riducendo le esternalità negative per la società o l'ambiente; 3/ "Catalizzatori del progresso": imprese che si sono impegnate a compiere progressi nell'ambito dei due temi sovra citati.

Performance al 31.10.2022



	ott	2022	1 ano	Crea.	Annu.	2021
Fondo %	4,7	-29,8	-29,8	-1,2	-0,6	22,1
Indice %	6,1	-19,8	-12,9	23,6	10,4	36,8

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
1 anno	0,9	1,0	-20,4%	28,2%	26,0%	9,8%	-1,1	-1,7	-38,0%	-27,0%
Lancio	0,9	1,0	-10,0%	22,9%	21,6%	8,1%	0,0	-1,3	-38,0%	-27,0%

Commento del fondo

No Comment.



Caratteristiche

Data di lancio

09/09/2020

Codici ISIN

Quota AC - LU2331773858

Quota FD - LU2211504738

Quota IC - LU2181906269

Quota R - LU2181906426

Quota RD - LU2181906699

Codici Bloomberg

Quota AC - SYSTAE LX

Quota FD - SYSSTF LX

Quota IC - SYSTIE LX

Quota R - SYSTRE LX

Quota RD - SYSTRE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota AC - 1,50%

Quota FD - 0,75%

Quota IC - 1,00%

Quota R - 2,00%

Quota RD - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

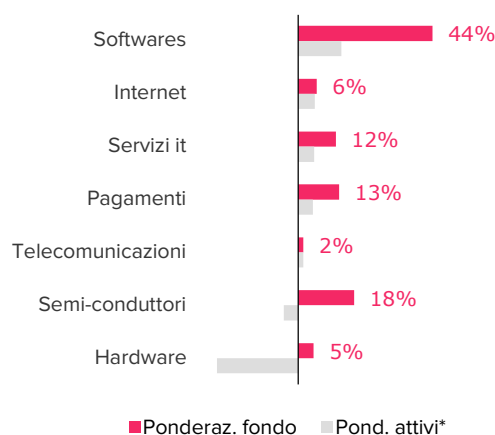
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	33%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	51,9 Mds €

Esposizione settoriale

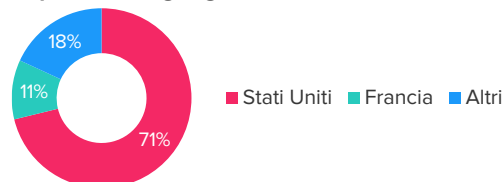


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

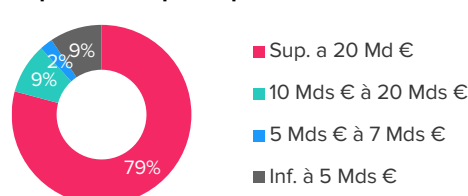
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2022	21,6x	19,7x
Crescita degli utili 2022	14,6%	4,9%
Ratio P/BV 2022	4,1x	5,0x
Redditività del capitale proprio	19,2%	25,6%
Rendimento 2022	0,9%	1,3%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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	3,7/5	3,6/5
Punteggio S	3,3/5	2,8/5
Punteggio P	3,7/5	3,4/5
Punteggio I	3,9/5	3,9/5
Punteggio C	3,7/5	3,3/5
Punteggio E	3,4/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,2%	4,1/5	+5%	36%
MasterCard	6,4%	4,0/5	+7%	33%
Taiwan Semi.	3,9%	3,7/5	+1%	21%
Palo Alto	3,7%	3,6/5	0%	35%
Splunk	2,7%	3,6/5	0%	44%
Oracle Corp.	2,7%	3,4/5	0%	26%
Worldline	2,7%	3,8/5	0%	42%
ASML	2,5%	4,2/5	+4%	27%
Capgemini	2,5%	3,7/5	+2%	11%
Equinix	2,4%	3,6/5	+16%	29%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
MasterCard	6,2%	0,93%
Oracle Corp.	2,5%	0,60%
SAP	2,4%	0,38%
Negativi		
Taiwan Semi.	4,8%	-0,69%
Marvell Technology Inc.	2,4%	-0,13%
Synopsys	2,6%	-0,11%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Broadcom
Mastercard
Accenture

Nokia



Dimensioni Tech Responsible

	Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Catalizzatori di progresso Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	43	43	42
Pond.	97%	96%	96%

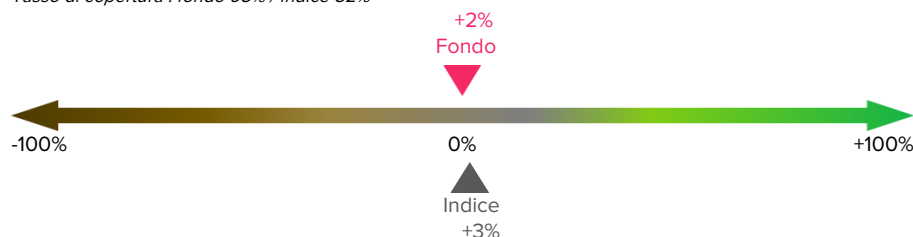
*SS: Sviluppo Sostenibile

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

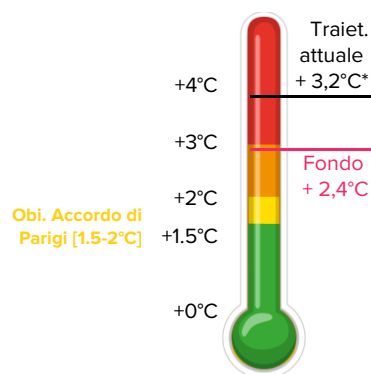
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 82%



Innalz. della temperatura - SB2A

Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 21%



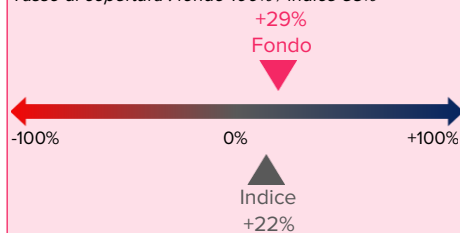
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

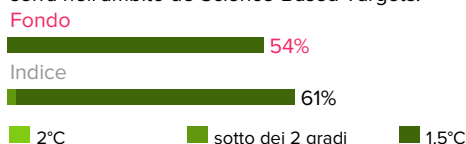
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 83%



Allineamento climatico - SBTi

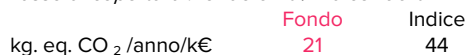
Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de Science-Based Targets.



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 97% / indice 100%

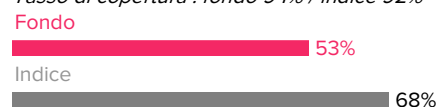


kg. eq. CO₂ /anno/k€

Tassonomia europea

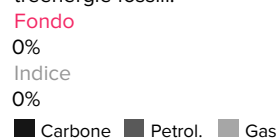
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 92%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

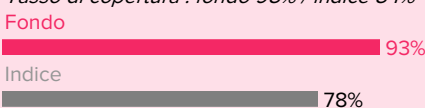


■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Politica sui Diritti umani **

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

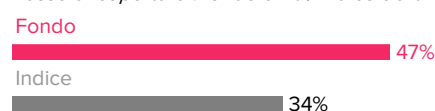
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 84%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 90%

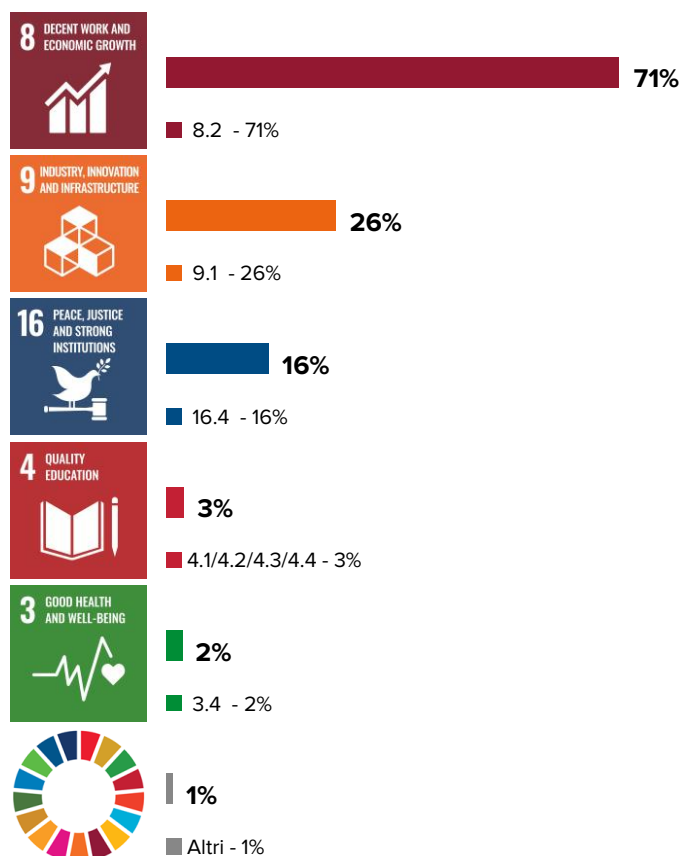


Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'esaurività dei report extra-finanziari.

*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa (capitale proprio per finanziamenti).



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 SDGs, 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 : 2%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

T-Mobile US

Engagement individuale presso l'impresa perché comunichi su diversi indicatori legati alle sfide della cibersicurezza: l'impresa studierà la possibilità di pubblicare elementi sul personale dedicato alla cibersicurezza e alla durata media di interruzione dei sistemi, le informazioni relative al numero annuale di violazioni della protezione dei dati, invece, sono considerate troppo sensibili da T-Mobile per essere pubblicate.

Cisco

Abbiamo informato Cisco della nostra inquietudine in merito alla mancanza di indipendenza del suo revisore contabile, dato che PricewaterhouseCoopers si occupa della revisione dei conti dal 1988 (oltre i 10 anni che consideriamo come il tetto massimo per una buona governance) e al fatto che gli onorari non legati all'audit rappresentino il 19,45% del totale degli onorari nel 2021 (superiore a un tetto rispettivo del 10%).

Controversie ESG

SAP

In seguito alle accuse dell'agosto 2022 in base alle quali i team RH di SAP avrebbero gestito in modo inadeguato le denunce di stupro presentate da due ex-dipendenti, ci siamo informati sulle strategie passate e attuali di SAP in materia di lotta contro le molestie e la discriminazione. Il dialogo prosegue, ma il problema ci pare ormai trattato con la debita attenzione. SAP ha migliorato la prevenzione, la formazione, le policy e il reporting in materia ed è disposta a divulgare al pubblico altre informazioni.

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 [ICI](#).



sycomore
am

sycomore
partners

OTTOBRE 2022

Quota IB

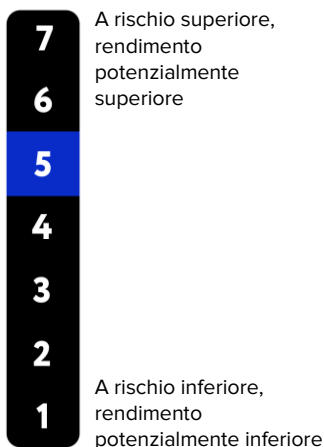
Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.639,7€

Attivi | 203,1 ME

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Emeric PRÉAUBERT
Gestore



Damien MARIETTE
Gestore



Olivier CASSÉ
Gestore



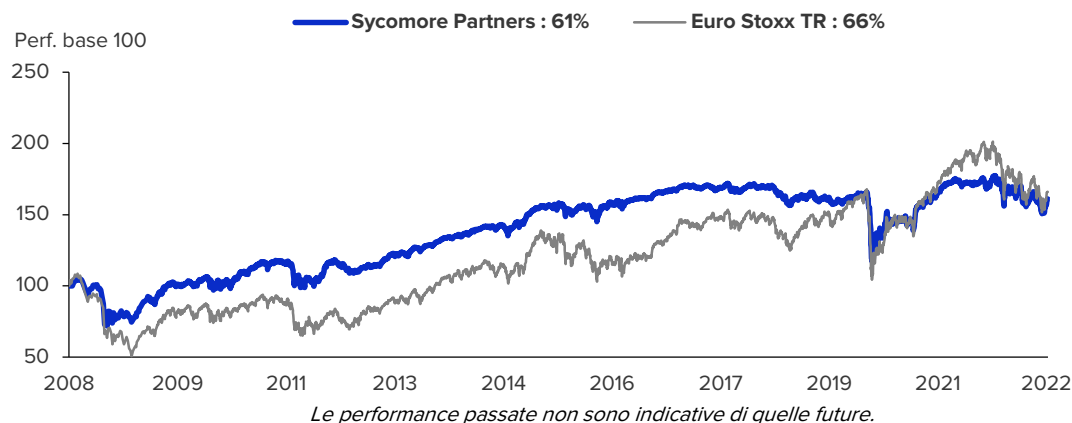
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ISR

Strategia d'investimento

Un fondo di stock picking con un'esposizione alle azioni che può variare dallo 0 al 100%

Sycomore Partners è un fondo di stock picking azionario concentrato, la cui esposizione può variare da 0 a 100%. Il fondo punta a conseguire una performance significativa su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, attraverso una selezione di titoli europei e internazionali derivante da un'analisi fondamentale che integra rigorosi criteri ESG da una parte e una variazione opportunistica e discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari dall'altra. Il fondo punta ad escludere le imprese che presentano rischi di sostenibilità significativi e privilegia le imprese sostenute da tematiche sostenibili e quelle il cui impegno si traduce in una dinamica di trasformazione verso un modello economico più sostenibile.

Performance al 31.10.2022



	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	6,5	-7,6	-7,2	0,6	-4,8	61,1	3,3	9,9	-3,5	3,9	-6,5
Indice %	8,0	-16,0	-14,6	7,5	10,4	66,2	3,5	22,7	0,2	26,1	-12,7

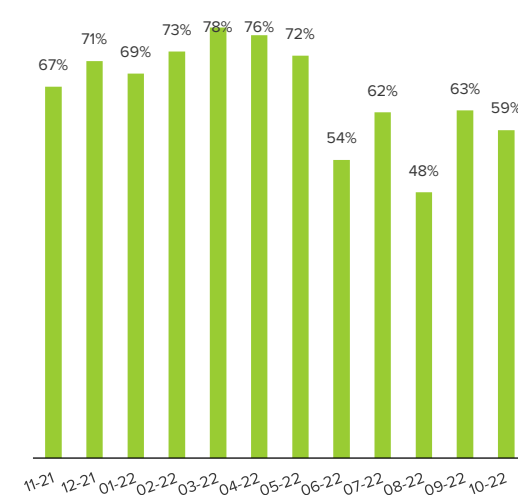
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,5	-1,5%	13,6%	22,8%	12,6%	0,0	-0,2	-29,4%	-37,9%
Lancio	0,9	0,5	1,3%	12,8%	22,6%	13,4%	0,2	0,0	-31,9%	-53,4%

Commento del fondo

I mercati segnano una ripresa, fortemente sostenuti dalle prime pubblicazioni di risultati complessivamente solidi da parte delle imprese. Per ora, la crisi energetica europea è passata in secondo piano grazie a un autunno clemente e a numerose iniziative di riduzione dei consumi che accelerano la diminuzione dei prezzi dell'energia. Numerose società hanno pubblicato risultati incoraggianti, dimostrando la capacità di trasferire i vari aumenti dei costi dovuti al contesto inflazionistico, come Elis (+13%) o Verallia(+21%), che sono state tra i principali contributori del mese. Carrefour ha riportato un buon livello di attività, che ha permesso al gruppo di rivedere al rialzo le previsioni di generazione di liquidità per quest'anno. Anheuser-Busch InBev, sostenuta dalla resilienza dei mercati dell'America Latina, ha rivisto al rialzo le prospettive di crescita del risultato lordo di gestione fino all'8%. Netflix ha beneficiato della pubblicazione di brillanti risultati e del lancio imminente della sua offerta economica senza pubblicità per tornare intorno ai 300\$. Dopo aver aumentato significativamente la nostra esposizione a settembre, abbiamo tagliato molte posizioni e venduto Porsche, Brembo, Interpump, Korian e Netflix per ridurre la nostra esposizione al 59%.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

31/03/2008

Codici ISIN

Quota I - FR0010601898

Quota IB - FR0012365013

Quota P - FR0010738120

Codici Bloomberg

Quota I - SYCPRTI FP

Quota IB - SYCPRTB FP

Quota P - SYCPARP FP

Indice di riferimento

Nessuno

Indice di comparazione

Euro Stoxx TR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota IB - 1,00%

Quota P - 1,80%

Com. di sovraperformance

15% > Estr. Cap.+3% con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 59%

Numero di società in portafoglio 30

Capitaliz. di borsa mediana 17,8 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

Ratio P/E 2022 8,7x

Crescita degli utili 2022 16,6%

Ratio P/BV 2022 1,0x

Redditività del capitale proprio 12,0%

Rendimento 2022 4,9%

Fondo 8,7x

Indice 11,2x

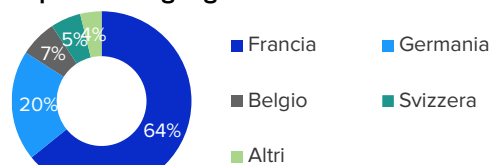
16,6% 17,8%

1,0x 1,4x

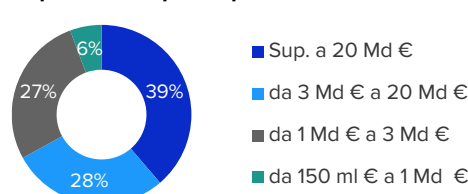
12,0% 12,8%

4,9% 3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Sanofi	5,0%	3,2/5
Rubis	4,1%	3,2/5
Elis	3,5%	3,7/5
SAP	3,2%	4,2/5
Air Liquide	2,5%	4,2/5
AB Inbev	2,4%	3,6/5
ALD	2,3%	3,8/5
Vonovia	2,1%	3,5/5
Synlab AG	2,0%	3,6/5
TotalEnergies	1,7%	3,0/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
SAP	4,0%	0,58%
Sanofi	5,2%	0,57%
Air Liquide	3,7%	0,48%
Negativi		
Taiwan Semi.	0,5%	-0,06%
Renault TP	1,0%	-0,05%
Korian SE	0,1%	-0,01%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

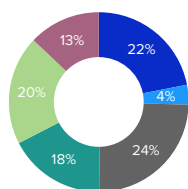
Elis
Volkswagen Pref
Synlab

Brembo
Interpump
Porsche

Air Liquide
Sap
Vivendi



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

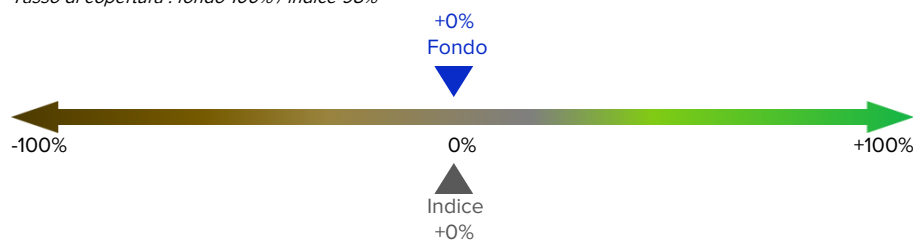
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Governance	3,6/5	3,5/5

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Tassonomia europea

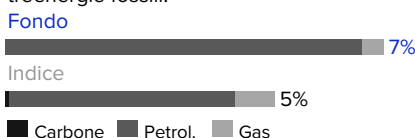
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 97%



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***.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%

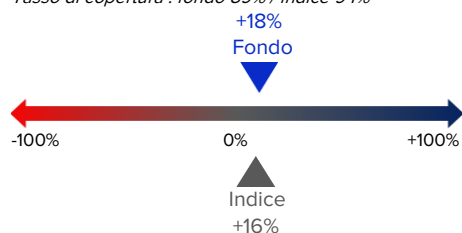


Analisi sociale e societaria

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 89% / indice 94%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%

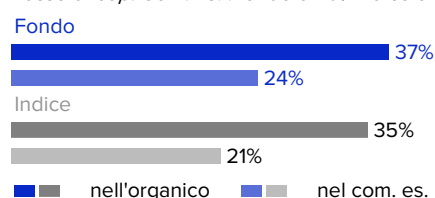


Parità professionale 9/σ

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 99% / indice 97%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 97% / indice 94%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Ald

Engagement individuale, nell'ambito della fusione con Plan Lease: abbiamo parlato con l'impresa dell'importanza di pubblicare il dettaglio del mix di tecnologie (motori a combustione interna/veicoli elettrici, ecc.) per l'insieme della flotta dei veicoli e in tutte le aree geografiche, mentre il reporting attuale non è completo, e di definire obiettivi ambientali sull'insieme del perimetro, dopo la fusione con Plan Lease.

SAP

In seguito alle accuse dell'agosto 2022 in base alle quali i team RH di SAP avrebbero gestito in modo inadeguato le denunce di stupro presentate da due ex-dipendenti, ci siamo informati sulle strategie passate e attuali di SAP in materia di lotta contro le molestie e la discriminazione. Il dialogo prosegue, ma il problema ci pare ormai trattato con la debita attenzione. SAP ha migliorato la prevenzione, la formazione, le policy e il reporting in materia.

Controversie ESG

Volkswagen

Partenza del Presidente del direttorio Herbert Diess, che sarà sostituito da Oliver Blume, oggi a capo del costruttore di auto di lusso Porsche, a decorrere dal 1o settembre 2022.

TotalEnergies

Il progetto di oleodotto EACOP in Uganda e Tanzania è controverso fin dall'origine per i suoi impatti ambientali e sui diritti umani e il Parlamento europeo ha votato il 15 settembre una risoluzione urgente richiedendo a TotalEnergies la posticipazione di un anno dei lavori inerenti al progetto. Conservazione del titolo in portafoglio e proseguimento dell'azione di engagement, in particolare sulle sfide legate ai diritti umani.

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 [ICI](#).



sycomore
am

sycomore

next generation

OTTOBRE 2022

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 97,1€

Attivi | 421,9 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento

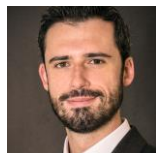


Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Stanislas de BAIIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Emmanuel de SINEY
Gestore



Ariane HIVERT
Analista ESG



Francia

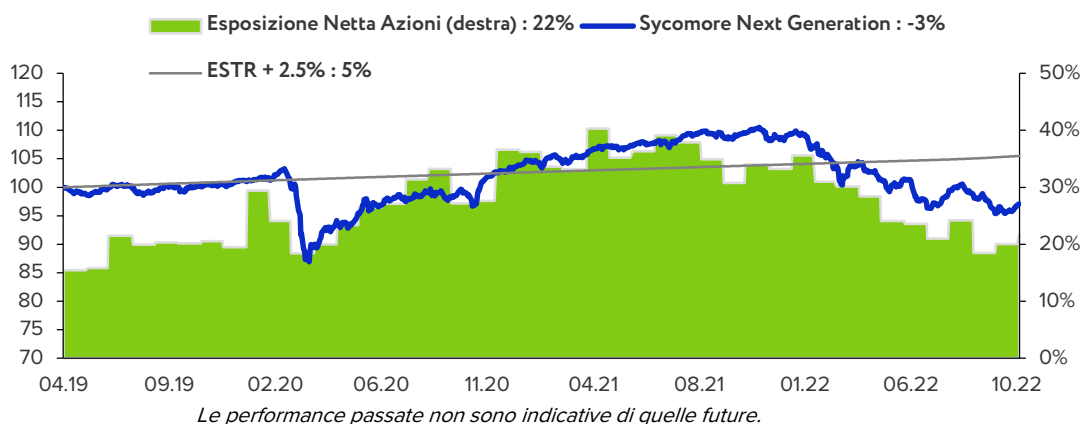


Belgio

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 31.10.2022



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

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,9	0,3	-2,1%	6,4%	-0,1	-0,2	-15,8%			
Lancio	0,9	0,3	-2,0%	6,0%	-0,1	-0,2	-15,8%	1,1	7%	7%

Commento del fondo

I tassi di interesse sembrano avere raggiunto un livello di equilibrio, dopo un brusco rialzo dall'inizio dell'anno. Le prime pubblicazioni dei risultati del terzo trimestre sono rassicuranti. Nei settori ciclici, i titoli come Faurecia, Michelin e Trigano hanno messo a segno una forte crescita. La pubblicazione positiva di JP Morgan e la rotazione settoriale effettuata hanno permesso alle società del settore finanziario in portafoglio di evidenziare, a loro volta, netti rimbalzi (Allianz, AXA, Société Générale). Il settore tecnologico ha conseguito risultati contrastanti per le società in portafoglio, con performance eterogenee (Alphabet, Microsoft, SAP, ST Micro). Il portafoglio obbligazionario ha contribuito positivamente alla performance grazie alle obbligazioni societarie. Manteniamo una copertura parziale sui tassi di interesse sul tratto a breve della curva (2 anni e 5 anni).



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 + 2.5%

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

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

J+2

Spese fisse

Quota IC - 0,80%
Quota ID - 0,80%
Quota RC - 1,60%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

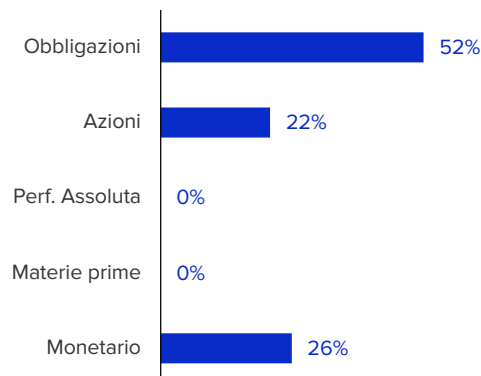
Com. di movimentaz.

Nessuna

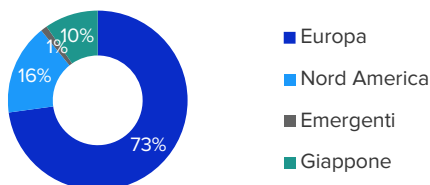
Componente azionaria

Società in portafoglio 45
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 13%

Allocazione patrimoniale



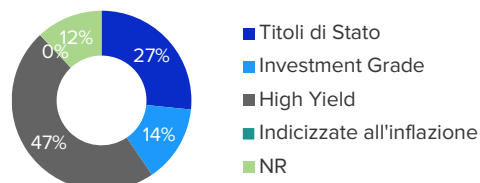
Esposiz. azionaria per Paese



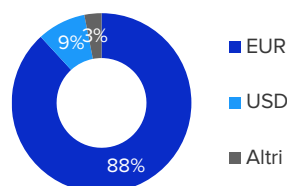
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 122,0
Numero di emittenti 62,0

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Eni	1,10%	0,21%	Elior Group 3.75% 2026	0,67%	-0,05%
Sanofi	0,86%	0,10%	Korian 0.875% 2027	1,03%	-0,04%
Faurecia 3.75% 2028	0,71%	0,08%	Foncia 3.8% 2028	0,65%	-0,04%

Partecipazioni azionarie

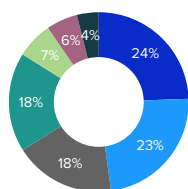
	Pond.	Punt. SPICE	Punteggi o NEC	Punteggi gio CS
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%
BNP Paribas	0,9%	3,3/5	0%	12%
Alphabet	0,8%	3,3/5	-6%	24%
Vivendi	0,8%	3,5/5	-4%	-7%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 4.5% 2023	3,4%
USA 2.5% 2025	2,1%
USA 2.75% 2023	1,7%
Eramet 5.875% 2025	1,2%
Italy 3.75% 2024	1,2%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

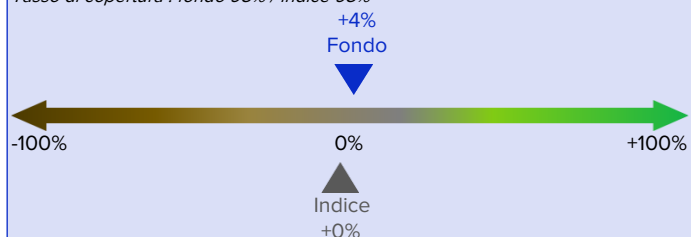
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,4/5
Governance	3,3/5

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

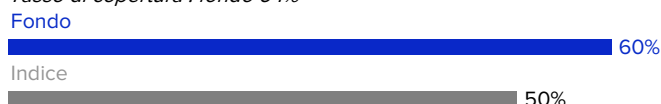
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%



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



Indice



■ 2°C ■ sotto dei 2 gradi ■ 1.5°C

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo



Indice

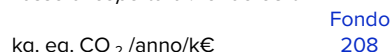


■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

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 68%

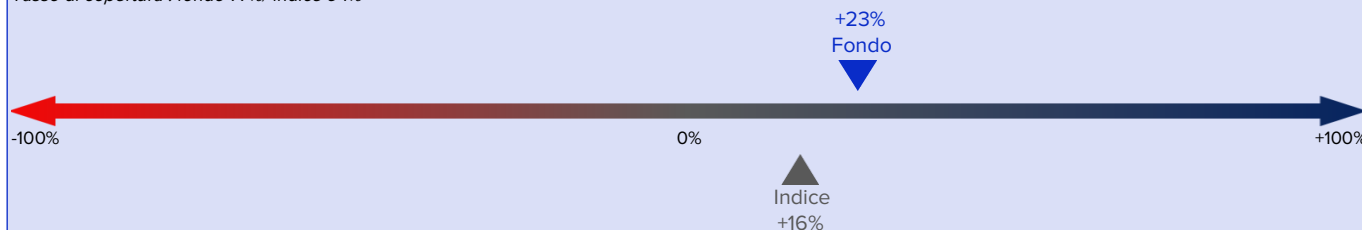


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

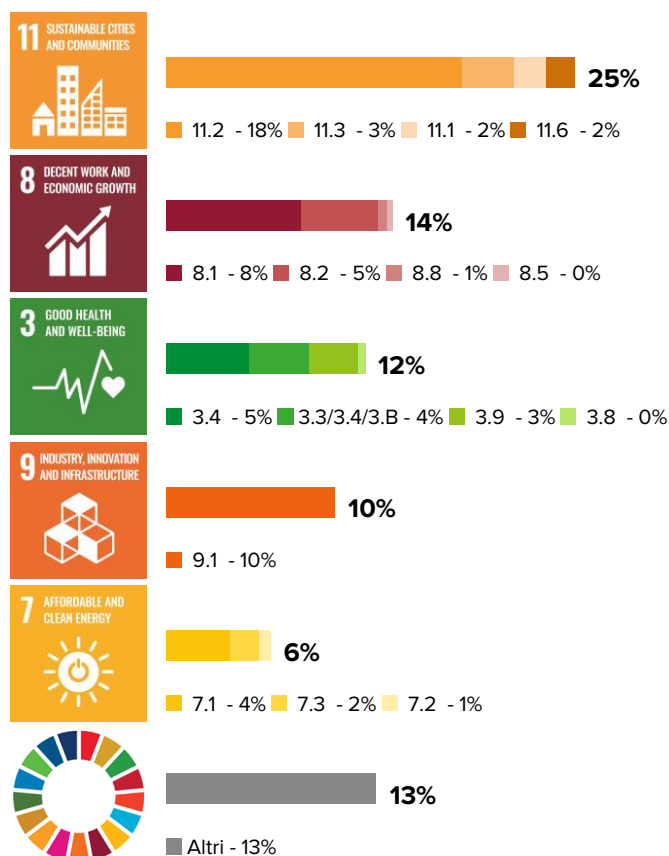
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 77% / indice 94%





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 SDGs, 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 SDGs. 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 SDGs, 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

Capgemini

Abbiamo incontrato CapGemini nell'ambito della conferenza ESG di Exane e abbiamo parlato dei temi legati alla gestione del capitale umano, e in particolare l'engagement dei dipendenti e il loro sentimento di appartenenza in un contesto di aumento costante del tasso di abbandono dei collaboratori.

Crédit Agricole

Incontro con il Crédit Agricole per evocare i dettagli della sua strategia di contributo all'obiettivo di neutralità del carbonio presentata all'Investor Day del 22 giugno 2022. Il Gruppo continua ad essere uno dei protagonisti della transizione ecologica in Francia, considerata la sua posizione di principale investitore del paese nella generazione di elettricità rinnovabile e in biometano, nonché della sua presenza consolidata presso gli agricoltori francesi.

Controversie ESG

Rexel

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Rexel è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 48 milioni. Proseguiamo in modo attivo il dialogo con la società su questo argomento.

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 [ICI](#).



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 144,5€

Attivi | 248,3 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Stanislas de BAILLENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore

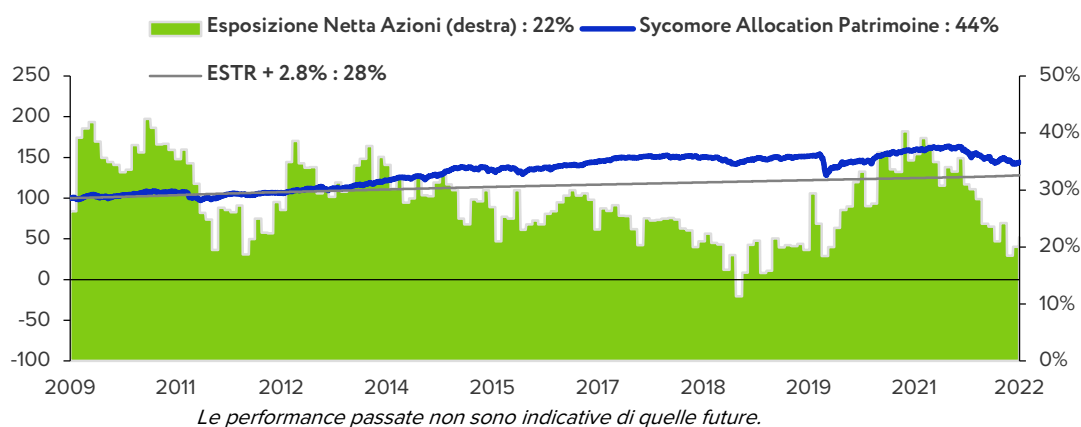


Ariane HIVERT
Analista ESG

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, integrata 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 31.10.2022



	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	1,8	-11,3	-11,1	-4,0	-4,8	44,4	2,9	6,0	1,3	6,4	-5,8
Indice %	0,2	1,4	1,7	4,6	8,1	27,5	1,9	1,4	1,5	1,6	1,6

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,9	0,2	-2,4%	6,4%	-0,2	-0,2	-16,7%			
Lancio	0,8	0,2	1,7%	4,5%	0,7	-0,2	-16,7%	1,1	7%	7%

Commento del fondo

I tassi di interesse sembrano avere raggiunto un livello di equilibrio, dopo un brusco rialzo dall'inizio dell'anno. Le prime pubblicazioni dei risultati del terzo trimestre sono rassicuranti. Nei settori ciclici, i titoli come Faurecia, Michelin e Trigano hanno messo a segno una forte crescita. La pubblicazione positiva di JP Morgan e la rotazione settoriale effettuata hanno permesso alle società del settore finanziario in portafoglio di evidenziare, a loro volta, netti rimbalzi (Allianz, AXA, Société Générale). Il settore tecnologico ha conseguito risultati contrastanti per le società in portafoglio, con performance eterogenee (Alphabet, Microsoft, SAP, ST Micro). Il portafoglio obbligazionario ha contribuito positivamente alla performance grazie alle obbligazioni societarie. Manteniamo una copertura parziale sui tassi di interesse sul tratto a breve della curva (2 anni e 5 anni).



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

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

J+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

45

Ponderaz. prime 20 partecipaz.

13%

Componente obbligazionaria

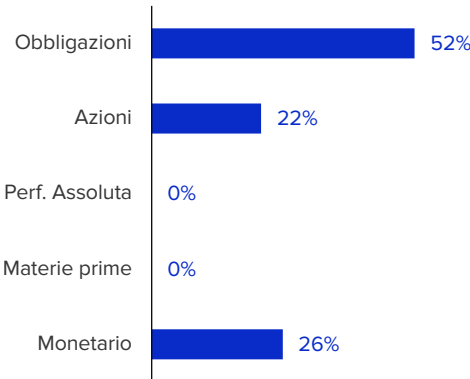
Numero di partecipazioni

122,0

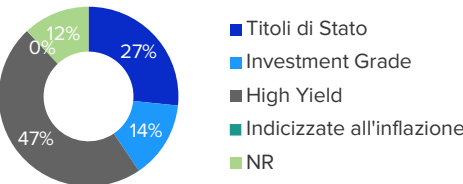
Numero di emittenti

62,0

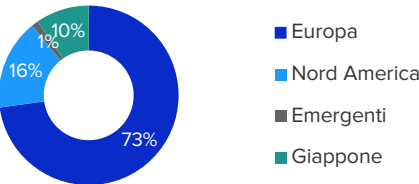
Allocazione patrimoniale



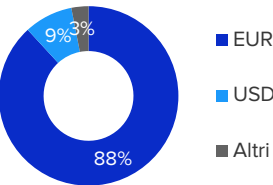
Bond allocation



Esposiz. azionaria per Paese



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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Eni	1,10%	0,21%	Elior Group 3.75% 2026	0,67%	-0,05%
Sanofi	0,86%	0,10%	Korian 0.875% 2027	1,03%	-0,04%
Faurecia 3.75% 2028	0,71%	0,08%	Foncia 3.8% 2028	0,65%	-0,04%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punteggi o NEC	Punteggi gio CS
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%
BNP Paribas	0,9%	3,3/5	0%	12%
Alphabet	0,8%	3,3/5	-6%	24%
Vivendi	0,8%	3,5/5	-4%	-7%

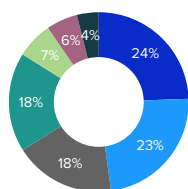
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 4.5% 2023	3,4%
USA 2.5% 2025	2,1%
USA 2.75% 2023	1,7%
Eramet 5.875% 2025	1,2%
Italy 3.75% 2024	1,2%

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KIID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

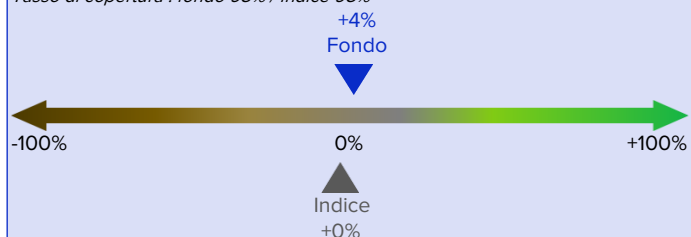
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,4/5
Governance	3,3/5

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

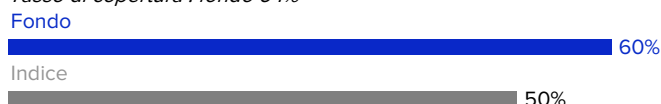
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 64%



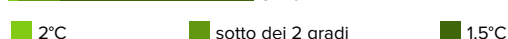
Allineamento climatico - SBTi

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



Indice



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo



Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

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 68%



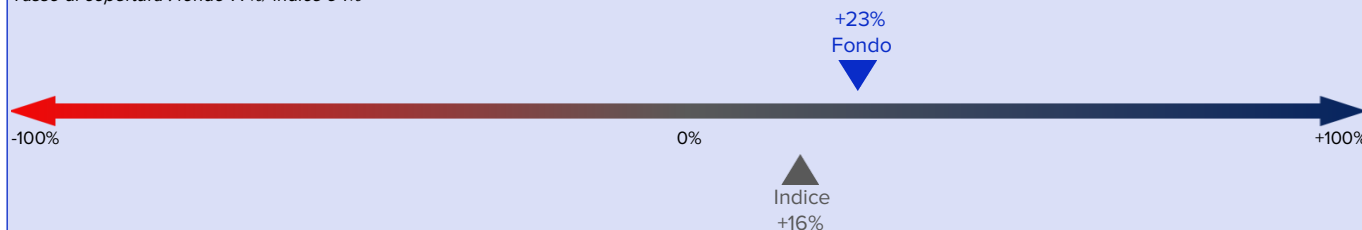
kg. eq. CO₂ /anno/k€

Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

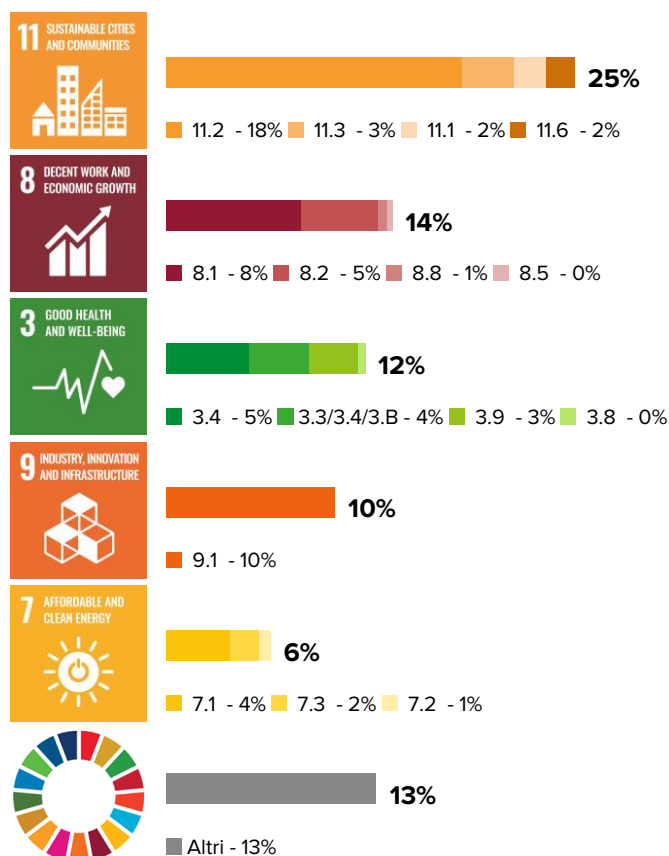
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 77% / indice 94%





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 SDGs, 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 SDGs. 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 SDGs, 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

Capgemini

Abbiamo incontrato CapGemini nell'ambito della conferenza ESG di Exane e abbiamo parlato dei temi legati alla gestione del capitale umano, e in particolare l'engagement dei dipendenti e il loro sentimento di appartenenza in un contesto di aumento costante del tasso di abbandono dei collaboratori.

Crédit Agricole

Incontro con il Crédit Agricole per evocare i dettagli della sua strategia di contributo all'obiettivo di neutralità del carbonio presentata all'Investor Day del 22 giugno 2022. Il Gruppo continua ad essere uno dei protagonisti della transizione ecologica in Francia, considerata la sua posizione di principale investitore del paese nella generazione di elettricità rinnovabile e in biometano, nonché della sua presenza consolidata presso gli agricoltori francesi.

Controversie ESG

Rexel

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Rexel è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 48 milioni. Proseguiamo in modo attivo il dialogo con la società su questo argomento.

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 [ICI](#).



sycomore
am

sycomore

/s opportunities

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 353,5€

Attivi | 277,0 ME

Classificazione Sostenibile Europea

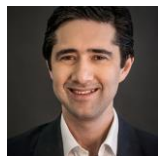


Indicatore sintetico di rischio e rendimento

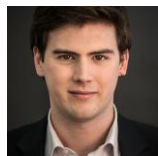


Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Gilles SITBON
Gestore

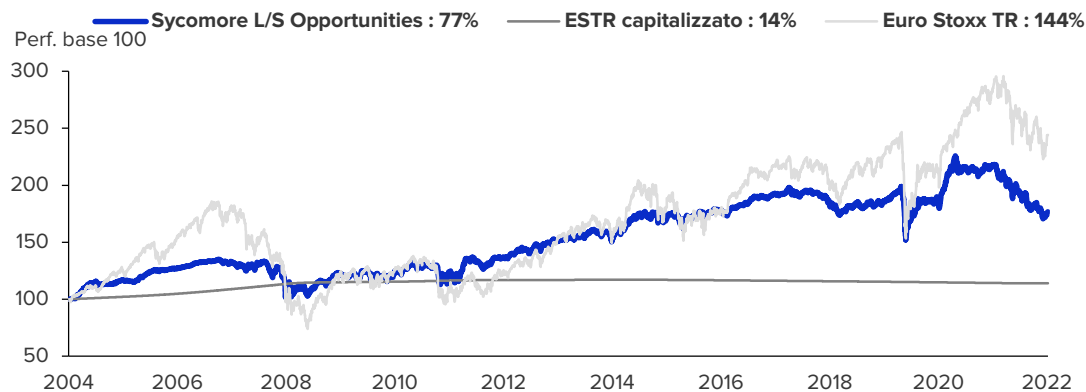


Hadrien BULTE
Gestore - Analista

Strategia d'investimento

Sycomore L/S Opportunities è un fondo azionario europeo long/ short opportunista flessibile la cui esposizione netta alle azioni varia in funzione delle convinzioni del gestore. La sua strategia, che unisce posizioni azionarie long (acquisto) e short (vendita) su un orizzonte di cinque anni, mira a sovraperformare l'indice Eonia capitalizzato attraverso una gestione discrezionale. Lo stock picking si basa in particolare sulla ricerca di asimmetrie tra potenziale al rialzo e rischio di ribasso stimato dal team di gestione.

Performance al 31.10.2022



Le performance passate non sono indicative di quelle future.

	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	3,1	-16,3	-18,5	-4,6	-8,2	76,7	3,2	1,0	8,7	9,9	-9,3
Indice %	0,0	0,0	-0,1	-1,0	-1,8	14,2	0,7	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4

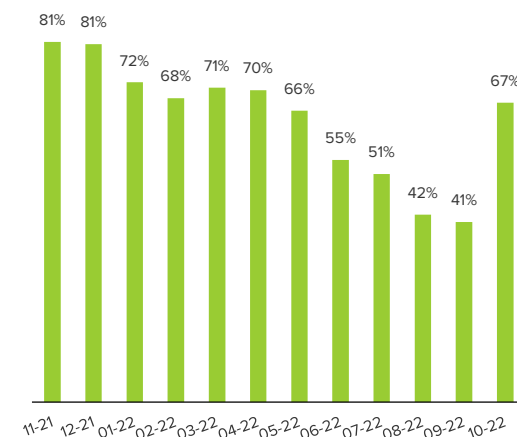
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,5	-3,2%	11,8%	n/a	13,8%	-0,1	-0,3	-24,4%	-37,9%
Lancio	0,8	0,4	0,9%	10,0%	n/a	13,9%	0,2	-0,1	-27,0%	-60,2%

Commento del fondo

I mercati sono in crescita, sulla scia del calo dei tassi e delle rinnovate speranze di una pausa della stretta monetaria da parte delle banche centrali. In questo contesto, abbiamo notevolmente aumentato l'esposizione netta dal 41% (di cui il 13% di SPAC e arbitraggio M&A) al 67% (di cui il 18% di SPAC e arbitraggio M&A). Abbiamo aperto posizioni lunghe in Netflix, Disney, Sodexo, Aveva (in via di acquisizione da parte di Schneider Electric) e chiuso le nostre posizioni lunghe in Vivendi e JWG. Per quanto riguarda le scadenze corte, abbiamo aperto posizioni in Telefonica e Lufthansa e liquidato IAG. Nel periodo in esame, sottolineiamo le brillanti performance di TotalEnergies, SAP, Carrefour e Renault (per cui è in corso una discussione sulla struttura azionaria con Nissan). Viaplay invece ha conseguito risultati deludenti. In effetti, la società ha rivisto le sue prospettive al ribasso per il 2022 e il 2023 sulla scia del rallentamento della crescita. Le prospettive finanziarie a lungo termine rimangono invariate, pur con un mix geografico diverso.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

11/10/2004

Codici ISIN

Quota I - FR0010473991

Quota R - FR0010363366

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPTI FP

Quota R - SYCOPTI FP

Indice di riferimento

ESTR capitalizzato

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	67%
Esposizione lorda attiva	86%
Numero di società in portafoglio	81
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	39%
Capitalizzazione mediana Long	30,6 Mds €
Cap. di mercato mediano Corta	10,1 Mds €

Esposizione settoriale



Esposizione attiva

Long azionario : 77%	Coperture : -1%
Short azionario : -8%	Esposiz. netta : 67%

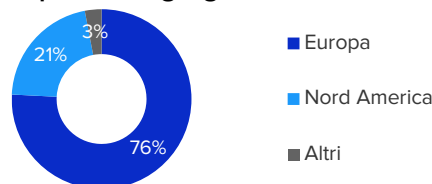
Valutazione

	Fondo
2022 PER Long	9,7x
2022 PER Short	16,0x
2022 Long EPS Crescita	11,9%
2022 Short EPS Crescita	32,6%
2022 Long ROE	14,3%
2022 Short ROE	13,9%

Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione geografica



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
SPICE	3,5/5
Punteggio S	3,3/5
Punteggio P	3,5/5
Punteggio I	3,6/5
Punteggio C	3,5/5
Punteggio E	3,2/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
AerCap	2,12%	0,48%	Pos. corta 1	-1,06%	-0,14%
SAP	2,22%	0,29%	IAG	0,00	-0,11%
TotalEnergies	2,08%	0,27%	Pos. corta 2	-1,05%	-0,10%
Rentokil Init.	1,68%	0,26%	Polestar Auto.	0,53%	-0,08%
Airbus	1,13%	0,25%	Pos. corta 3	-0,59%	-0,07%

Posizioni Long

	Pond.	Punt. SPICE
Aveva	4,9%	3,4/5
ESG Core Inv.	2,3%	3,0/5
SAP	2,2%	4,2/5
AerCap	2,1%	3,0/5
TotalEnergies	2,1%	3,0/5

Posizioni Short

	Pond.	Punt. SPICE
Industria 1	-1,4%	3,0/5
Cons. discrezionali 1	-1,1%	0,0/5
Cons. discrezionali 2	-1,0%	3,5/5
Industria 2	-0,6%	3,0/5
Energia 1	-0,6%	3,2/5



Punteggio ESG

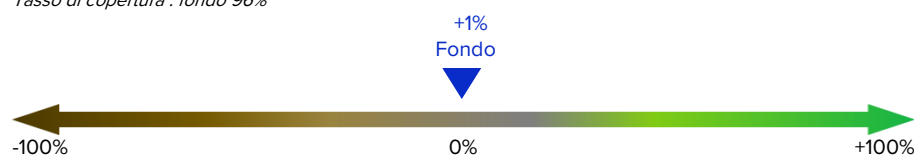
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,2/5
Social	3,4/5
Governance	3,4/5

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 96%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 97%



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***.

Tasso di copertura : fondo 79%

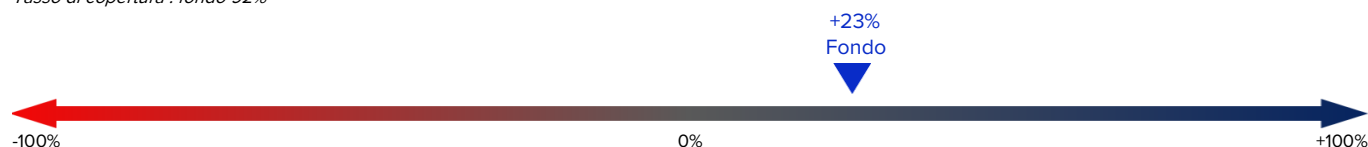


Analisi sociale e societaria

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 92%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Controversie ESG

No Comment.

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 [ICI](#).

Commento ESG

No Comment.



sycomore
am

sycomore sélection crédit

OTTOBRE 2022

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 118,0€

Attivi | 778,7 M€

Classificazione Sostenibile Europea



Indicatore sintetico di rischio e rendimento



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

Team di gestione



Stanislas de BAIIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Tony LEBON
Analista de credito



Ariane HIVERT
Analista ESG



Francia



Belgio



Austria



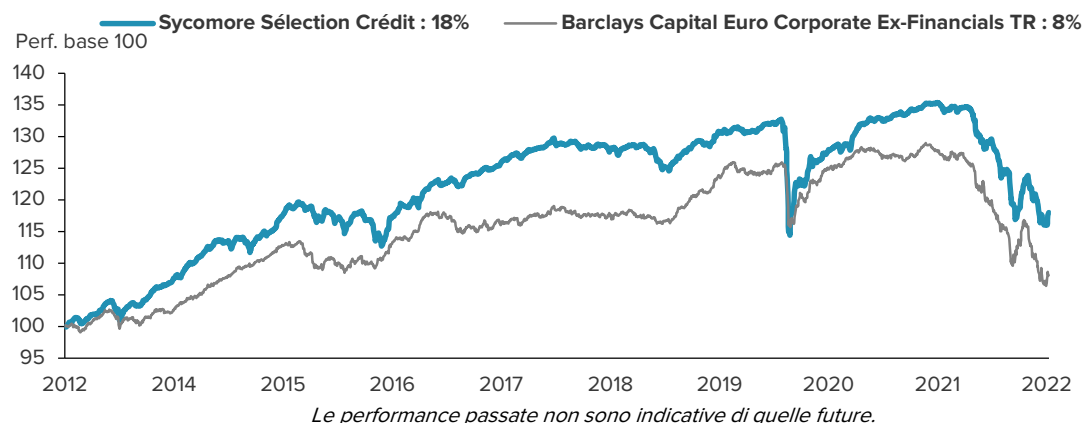
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni europee secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Sélection Crédit si prefigge di realizzare, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, una performance superiore a quella dell'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond (cedole reinvestite), in una gamma di sensibilità da 0 a +5 e secondo un processo di investimento socialmente responsabile. Il fondo punta inoltre a sovraperformare l'indice di riferimento sul Net Environmental Contribution (NEC, Contributo ambientale netto) e l'indicatore di crescita dell'organico su 3 anni, al fine di selezionare delle imprese sostenibili, in particolare sul piano ambientale, e/o che contribuiscano all'occupazione.

Performance al 31.10.2022



	ott	2022	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fondo %	1,2	-12,4	-12,1	-9,8	-8,8	18,0	1,7	1,9	0,2	5,5	-2,9
Indice %	0,4	-14,4	-14,4	-13,2	-9,0	8,1	0,8	-1,2	3,0	6,3	-1,1

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,6	0,6	-0,4%	4,4%	4,3%	3,8%	-0,7	0,3	-14,3%	-17,5%
Lancio	0,6	0,5	1,3%	2,9%	3,0%	2,8%	0,7	0,3	-14,3%	-17,5%

Commento del fondo

I timori di recessione in Europa rendono gli investitori nervosi e il credito rimane volatile. Il mercato primario resta praticamente chiuso per l'high yield. Le rare emissioni offrono cedole molto elevate per attirare gli investitori. Gli emittenti gestiscono le loro passività in modo attivo. Alcuni, come il produttore di carta Sappi, realizzano offerte di riacquisto del proprio debito scontato. Altri, come il laboratorio farmaceutico Stada, rifinanziano le scadenze del debito del 2024 con un'emissione a più lungo termine. Il produttore di energia spagnolo Naturgy ha rimborsato la sua obbligazione ibrida alla data di scadenza, senza rifinanziarla date le condizioni di mercato sfavorevoli. Nel pieno della stagione dei risultati, le pubblicazioni hanno riservato sorprese positive, in particolare nel settore automobilistico (Renault, Faurecia). I risultati di Fnac, che è riuscita a preservare i propri margini, riflettono la tenuta dei consumi osservata in Europa.



Caratteristiche

Data di lancio

01/09/2012

Codici ISIN

Quota I - FR0011288489

Quota ID - FR0011288505

Quota R - FR0011288513

Codici Bloomberg

Quota I - SYCSCRI FP

Quota ID - SYCSCRD FP

Quota R - SYCSCRR FP

Indice di riferimento

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Quota ID - 0,60%

Quota R - 1,20%

Com. di sovraperformance

10% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione

91%

Numero di partecipazioni

213

Numero di emittenti

139

Valutazione

Sensibilità

2,7

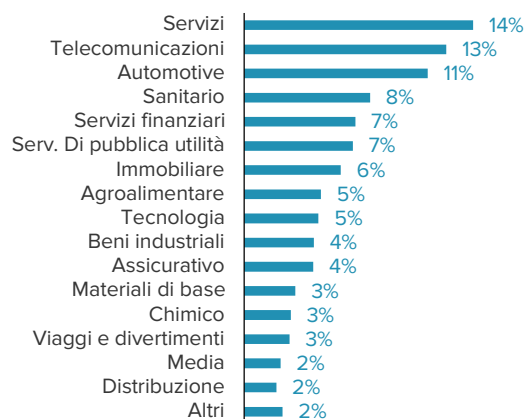
Rendimento a scadenza

7,3%

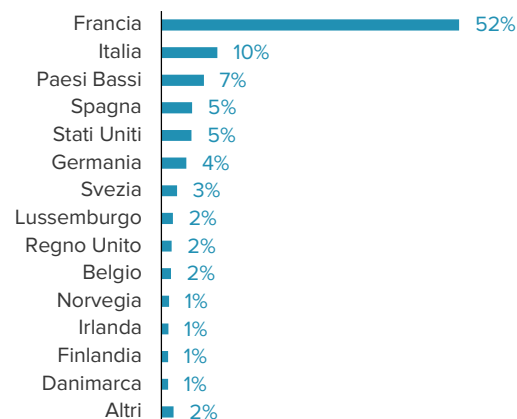
Scadenza media

3,5anni

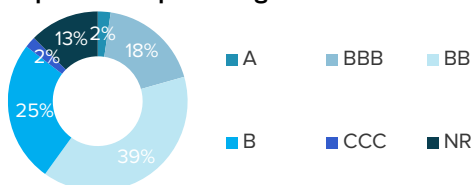
Ripartizione per settore



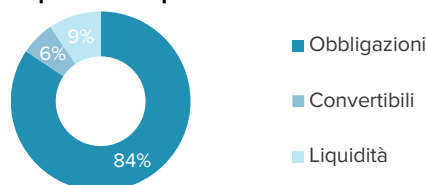
Ripartizione per paese



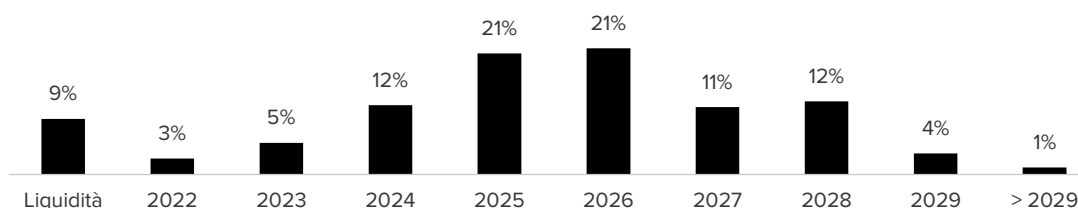
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



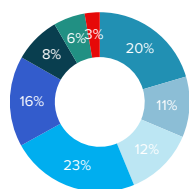
SPICE, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della 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	3,3/5	3,3/5
Punteggio S	3,2/5	3,1/5
Punteggio P	3,3/5	3,3/5
Punteggio I	3,3/5	3,5/5
Punteggio C	3,5/5	3,3/5
Punteggio E	3,3/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard 3.875% 2026	1,4%	Beni di prima necessità	3,3/5	Alimentazione e benessere
Gestamp 3.25% 2026	1,3%	Beni voluttuari	3,0/5	Gest. sostenibile delle risorse
La Mondiale 5.05% Perp	1,2%	Finanziario	3,2/5	Salute e sicurezza
Orange 2.375% Perp	1,2%	Telecomunicazioni	3,1/5	Digitale e comunicazioni
Groupama 6.375% Perp	1,1%	Finanziario	3,2/5	Salute e sicurezza



Tematiche sostenibili



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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **29%**

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,2/5	3,2/5
Ambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Governance	3,2/5	3,3/5

Migliori punteggi ESG

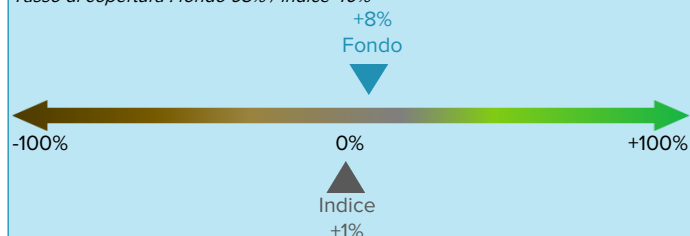
	ESG	E	S	G
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	4,0/5
Neoen Sa	4,1/5	4,5/5	3,6/5	4,2/5
Spie Sa	3,9/5	4,4/5	4,0/5	3,6/5
Brunello	3,9/5	2,8/5	4,2/5	3,9/5
Nexans	3,9/5	3,9/5	3,6/5	4,2/5

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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 40%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 68% / indice 48%

Fondo



Indice

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo

1%

Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

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 67% / indice 92%

Fondo **259**

kg. eq. CO₂ /anno/k€

Indice

291

Analisi sociale e societaria

Crescita dell'organico**

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 87% / indice 49%

Fondo

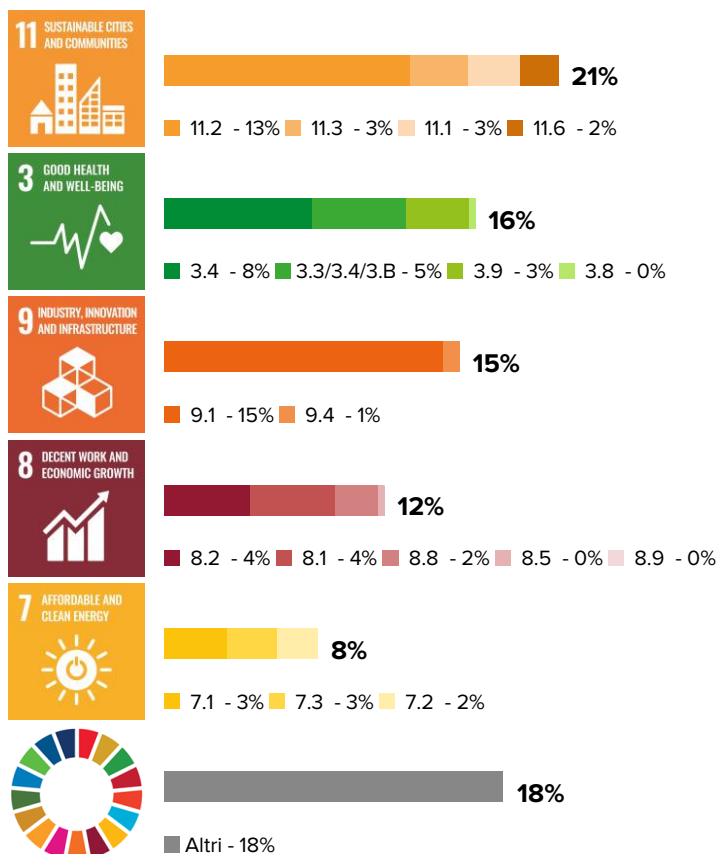


Indice





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 : 24%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Accor

Engagement individuale presso l'azienda per capire come comprende e reagisce alla controversia legata ai diritti umani descritta di seguito, principalmente nell'ambito dell'obbligo di diligenza imposto dal diritto francese.

Renault

Il nostro team ESG ha effettuato una visita allo stabilimento Refactory a Flins. Il sito è interamente dedicato all'economia circolare, un'anteprima in Europa, e si organizza intorno a 3 poli: ricondizionamento dei veicoli usati (Re-Trofit), rinnovo di pezzi meccanici (Re-Cycle) e sviluppo della propulsione a idrogeno (Re-Energy).

Controversie ESG

Rexel

Rexel, Legrand e Schneider Electric sono indagate per la presunta istituzione di un cartello sui prezzi nell'ambito dell'inchiesta sul meccanismo derogatorio. Il rinvio a giudizio di Rexel è accompagnato dalla richiesta di costituzione di una garanzia bancaria di 20 milioni di euro e di una garanzia in contanti di 48 milioni. Proseguiamo in modo attivo il dialogo con la società su questo argomento.

Accor

In un documentario andato in onda il 10 ottobre, vengono denunciate violazioni dei diritti dei lavoratori presso un subappaltatore di Accor in Qatar. La società in questione mette a disposizione del Gruppo del personale di sicurezza nei suoi alberghi. Nel suo commento alla stampa, il dirigente Sébastien Bazin parla di "Qatar-bashing" legato all'organizzazione da parte del paese del Golfo della Coppa del mondo della FIFA dal 20 novembre al 18 dicembre prossimi.