

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Luglio 2024



sycomore
am



sycomore
am

sycomore
francecap

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010111724

NAV per Azione | 681,4€

Attivi | 105,3 M€

SFDR 8

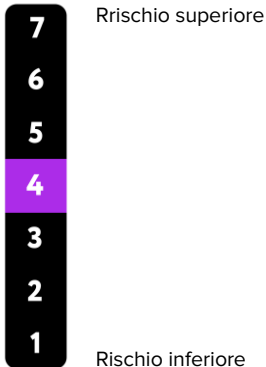
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

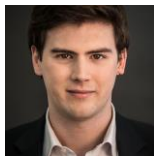
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Cyril CHARLOT
Gestore



Hadrien BULTE
Gestore - Analista



Anne-Claire IMPERIALE
Referente ISR



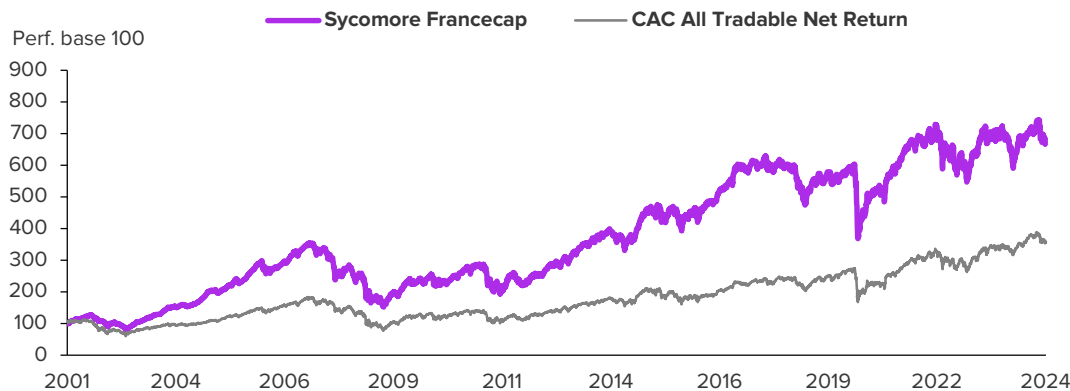
Francia

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 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	1,3	-1,3	-4,8	1,5	20,0	581,4	8,8	8,7	-10,5	23,1	-2,3
Indice %	1,2	1,8	2,4	18,1	44,8	259,2	5,8	17,8	-8,4	28,3	-4,9

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,9	-4,5%	16,4%	16,9%	5,6%	-0,1	-0,9	-25,0%	-21,9%
Lancio	0,9	0,7	4,3%	16,5%	20,8%	9,8%	0,5	0,3	-56,9%	-57,5%

Commento del fondo

Con luglio inizia la stagione delle pubblicazioni semestrali. Molte le delusioni nel settore dei consumi, dove l'inflazione continua a pesare sulla ripresa dei volumi. Verallia ha dovuto abbassare le previsioni di EBITDA per il 2024 perché la ripresa dei volumi è più lenta del previsto. Il settore dei beni di lusso risente del rallentamento della Cina. Christian Dior ha visto le sue vendite crescere meno rapidamente rispetto alle previsioni di consenso. Il settore automobilistico rimane complicato, con un impatto su Peugeot Invest e indirettamente su STMicroelectronics. Bureau Veritas ha registrato un'accelerazione della crescita nel secondo trimestre (10,4% organico). Anche Wendel Investissement ha beneficiato di questa eccellente pubblicazione. Anche Nexans ha reagito bene alla pubblicazione dei risultati, con una crescita organica del 9,4%.



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

Si

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

G+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.

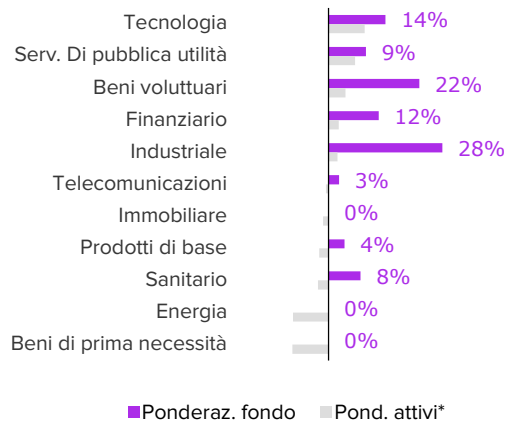
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	23%
Numero di società in portafoglio	37
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	73%
Capitaliz. di borsa mediana	6,0 Mds €

Esposizione settoriale

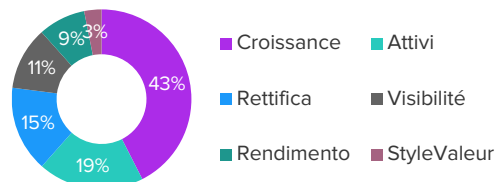


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. CAC All Tradable Net Return

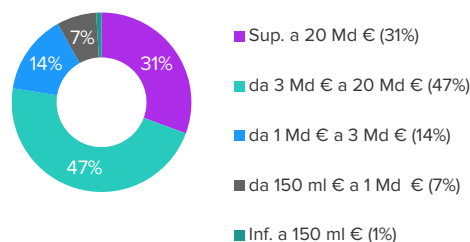
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	10,5x	12,7x
Crescita degli utili 2024	4,0%	5,7%
Ratio P/BV 2024	1,1x	1,7x
Redditività del capitale proprio	10,7%	13,0%
Rendimento 2024	3,6%	3,4%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Christian dior	7,1%	4,2/5	-14%	-22%
Wendel	5,8%	3,4/5	0%	38%
Peugeot	5,5%	3,2/5	+4%	9%
Saint gobain	5,2%	3,9/5	+10%	33%
Teleperform.	5,1%	3,2/5	-1%	8%
Sanofi	4,9%	3,2/5	0%	88%
Verallia	3,8%	3,7/5	-52%	-15%
Bnp paribas	3,4%	3,6/5	+0%	11%
Alten	3,3%	3,9/5	0%	22%
Axa	3,0%	3,6/5	0%	37%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Teleperform.	4,5%	0,86%
Saint gobain	5,0%	0,42%
Wendel	5,6%	0,41%
Negativi		
Verallia	4,2%	-0,95%
Christian dior	7,9%	-0,75%
Peugeot	6,0%	-0,40%

Movimenti

Acquisti

Biomérieux

Integrazioni

Vendite

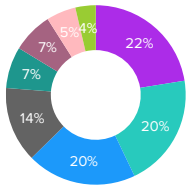
Eiffage

Sgravi

Christian dior
Sanofi
Axa



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

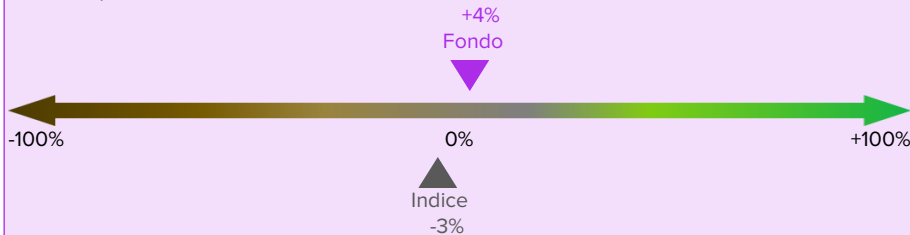
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%



Tassonomia europea

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

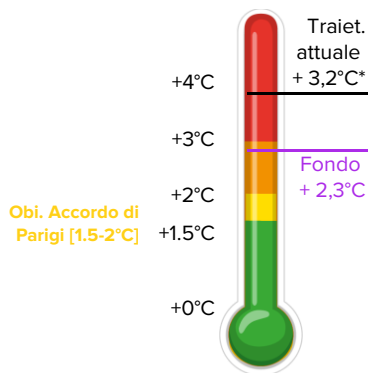
Tasso di copertura : fondo 91% / indice 100%



Innalz. della temperatura - SB2A

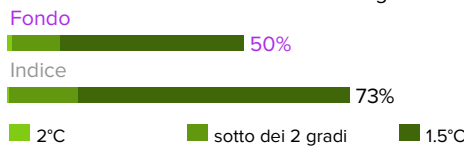
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 92%



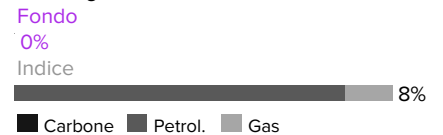
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle 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 95% / indice 100%



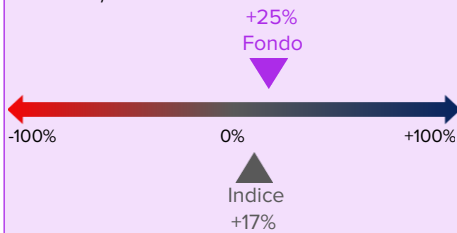
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 100%



The Good Jobs Rating - Quantità

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 100%

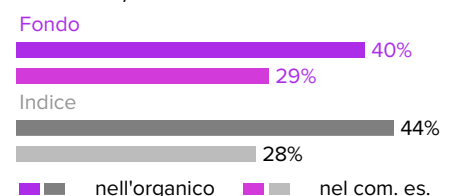


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 99% / indice 91%

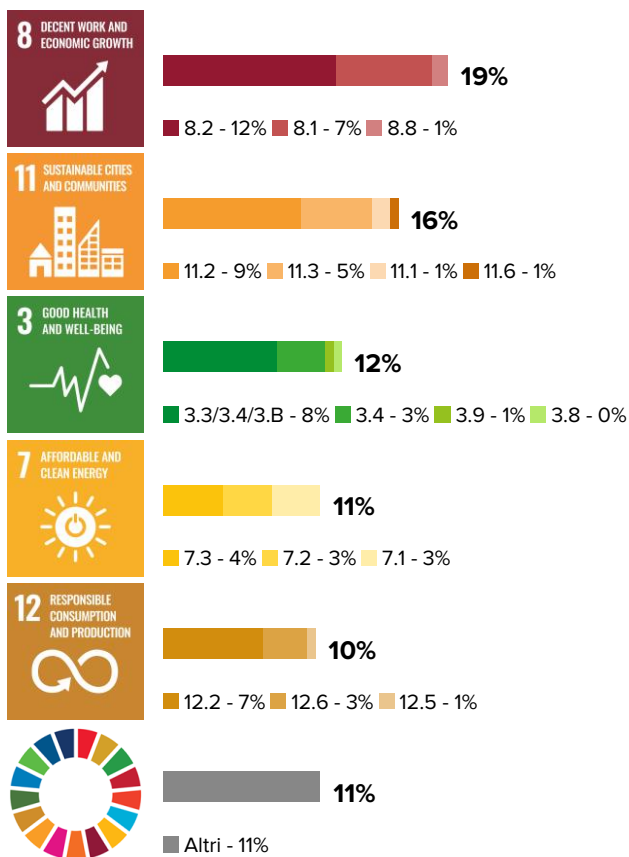
Tasso di cop. ComEs.: fondo 99% / indice 98%



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, contanti inclusi.



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 31%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Saint-Gobain

Dopo l'Assemblea generale annuale, abbiamo avuto un colloquio con Saint-Gobain. Questo scambio ha fornito l'opportunità di proporre diverse aree di impegno, in particolare abbiamo incoraggiato Saint-Gobain a sottoporre la sua strategia sul clima a un voto degli azionisti attraverso un Say On Climate. L'azienda sottolinea che questa strategia viene presentata all'Assemblea generale annuale e che l'attuazione è più importante di un voto. In questa fase, non prevede di presentare un Say on Climate.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 566,8€

Attivi | 694,7 ME

SFDR 8

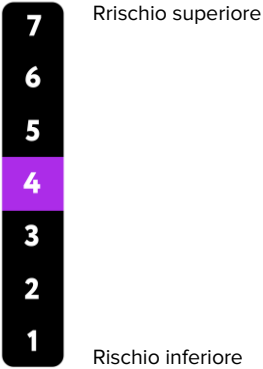
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 70\%$

% Aziende*: $\geq 70\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



Francia



Belgio



Austria



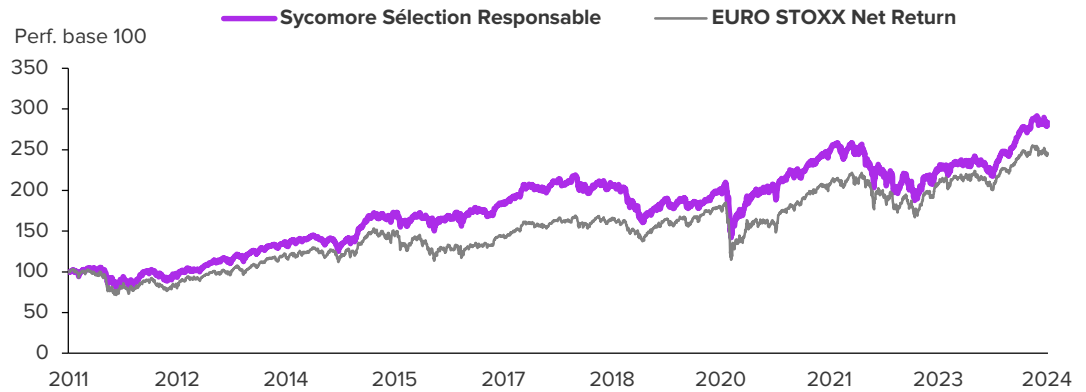
Germania

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 sovrastimata dai rispettivi valori di borsa.

Performance al 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	0,7	14,3	17,3	13,8	50,2	183,4	8,0	19,4	-18,5	16,2	11,1
Indice %	0,6	8,6	9,9	18,4	49,7	145,9	6,9	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	1,0	0,9	-1,0%	16,0%	16,6%	4,0%	0,2	-0,4	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	2,1%	16,1%	18,7%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

A luglio i mercati azionari dell'eurozona hanno registrato il secondo mese consecutivo di forte volatilità. Dopo il ritorno del rischio politico in Francia a giugno, questa volta le tensioni sono derivate, controintuitivamente, dalla conferma del rallentamento del tasso di inflazione oltreoceano, che ha portato a un aumento delle aspettative di un taglio dei tassi da parte della Fed e a una forte rotazione settoriale sui mercati americani ed europei. Inoltre, la stagione degli utili del primo semestre è iniziata in un contesto di crescenti timori (che condividiamo) sulle previsioni 2024 formulate dai dirigenti all'inizio dell'anno, che si basavano su una ripresa economica in Europa e in Cina nella seconda metà dell'anno. In questo contesto, come già detto il mese scorso, la riserva di liquidità (superiore al normale) è stata utilizzata per riesporre gradualmente il portafoglio a società di qualità la cui attività dovrebbe riprendersi in questo nuovo contesto di tassi d'interesse. Sono state assunte nuove posizioni in Assa Abloy e Saint-Gobain.



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

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

G+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.

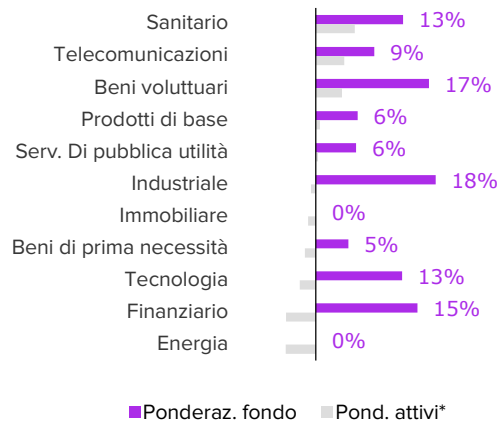
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	34%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	73%
Capitaliz. di borsa mediana	55,5 Mds €

Esposizione settoriale

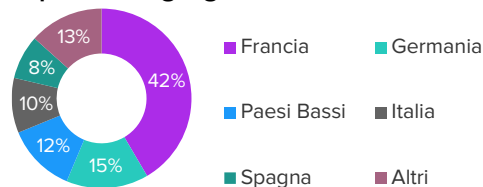


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

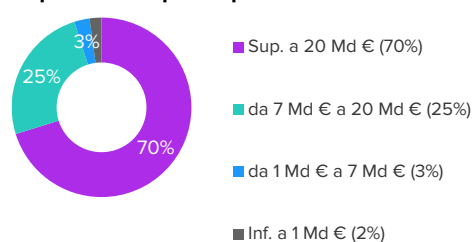
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	12,1x	13,2x
Crescita degli utili 2024	5,5%	5,2%
Ratio P/BV 2024	1,4x	1,8x
Redditività del capitale proprio	11,5%	13,5%
Rendimento 2024	3,2%	3,5%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
ASML	7,6%	4,3/5	+6%	27%
Renault	6,4%	3,5/5	+26%	34%
Société générale	5,2%	3,3/5	+6%	17%
LVMH	4,6%	3,8/5	-15%	-22%
KPN	4,2%	3,5/5	0%	60%
Prysmian	4,1%	3,7/5	+31%	24%
Santander	4,0%	3,2/5	0%	35%
Deutsche telekom	3,9%	3,6/5	0%	50%
Siemens	3,9%	3,5/5	+20%	43%
Iberdrola	3,5%	3,9/5	+35%	35%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Société générale	5,4%	0,46%
Prysmian	4,6%	0,44%
Intesa sanpaolo	2,6%	0,20%
Negativi		
ASML	8,3%	-0,81%
LVMH	5,3%	-0,45%
Renault	7,1%	-0,43%

Movimenti

Acquisti

Assa abloy
Saint gobain

Integrazioni

Santander
Danone
Société générale

Vendite

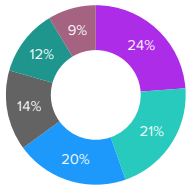
Axa
Veolia

Sgravi

SAP
Siemens
Roche



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

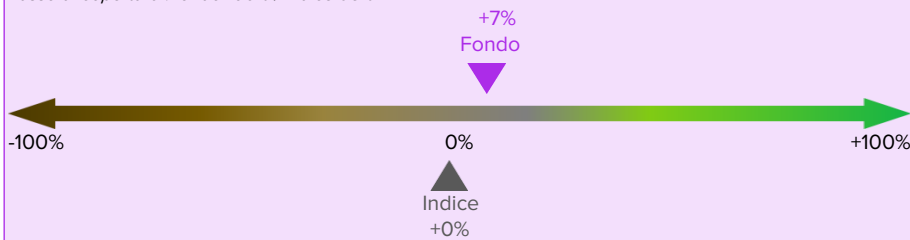
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Tassonomia europea

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

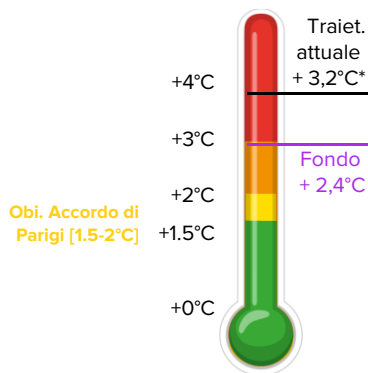
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Innalz. della temperatura - SB2A

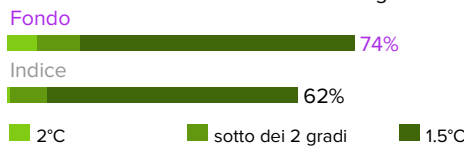
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 97%



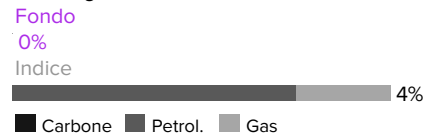
Allineamento climatico - SBTi

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



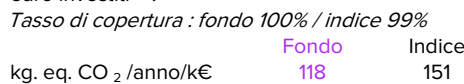
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



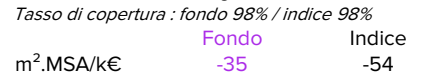
Impronta carbonio

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



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.



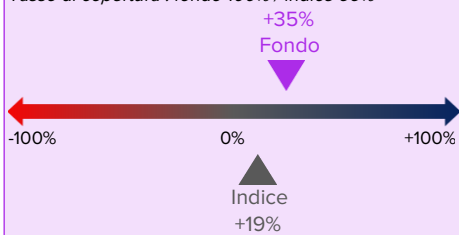
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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%.

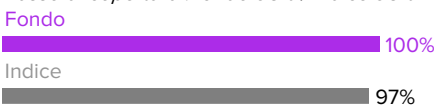
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%

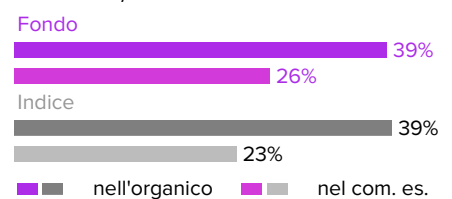


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 97% / indice 91%

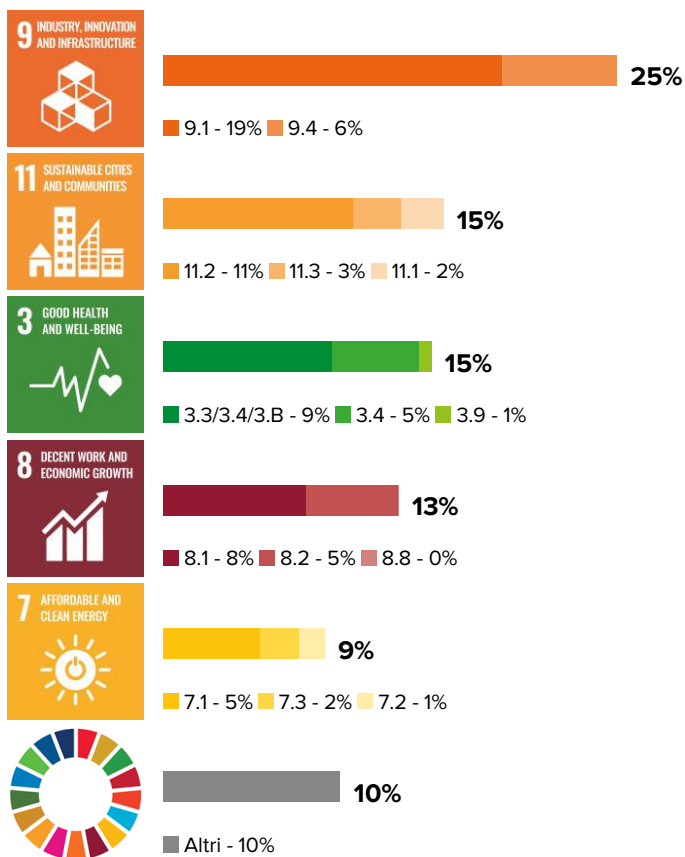
Tasso di cop. ComEs.: fondo 99% / indice 96%



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, contanti inclusi.



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 19%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Brunello Cucinelli

Abbiamo avuto un interessante dialogo con il management sulla crescita prevedibile del numero di dipendenti: dopo un CAGR del 9% negli ultimi 3 anni, la crescita dovrebbe decelerare. Oltre ai 2.623 dipendenti di BC, circa 7.500 artigiani lavorano per 400 laboratori, per lo più situati in Umbria, che lavorano per l'azienda. BC si assicura che questi laboratori offrano un pacchetto adeguato agli artigiani per far fronte ai valori di BC e per essere attraenti nel reclutare personale qualificato.

L'Oréal

Abbiamo proseguito il nostro impegno con L'Oréal (con un responsabile dei diritti umani) in seguito alla pubblicazione di un documentario della BBC nel maggio 2024 sul potenziale utilizzo di lavoro minorile nella catena di approvvigionamento dei fiori di gelsomino in Egitto. L'Oréal riconosce la propria responsabilità individuale per questi casi, ma sottolinea anche che il problema è sistemico. Richiede azioni/iniziativa collettive per trovare soluzioni praticabili e a lungo termine, ed è su questo che si sta attualmente lavorando, oltre che sui rimedi immediati.

Controversie ESG

Assa Abloy

Secondo Bloomberg, il Dipartimento di Giustizia (DOJ), in un documento pubblicato il 2 luglio 2024 presso la Corte distrettuale degli Stati Uniti, ha affermato che Assa Abloy si rifiuta di coprire i costi di un monitor indipendente incaricato dal tribunale di esaminare gli aspetti dell'acquisizione dell'unità hardware Spectrum. Il DOJ ha dichiarato che Assa Abloy sta anche cercando di impedire al monitor di condurre parte della sua indagine. Sembra che l'azienda non abbia avuto scelta né sul consulente, né sull'acquirente.

LVMH

Nell'ambito dell'indagine su Christian Dior (Gruppo LVMH) per aver subappaltato la sua produzione in Italia ad aziende accusate di utilizzare il lavoro forzato, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha aperto un'indagine sulla potenziale falsa rappresentazione o inganno dei consumatori in termini di etica e responsabilità sociale, nonché di artigianalità e qualità dei prodotti.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 103,7€

Attivi | 76,0 M€

SFDR 8

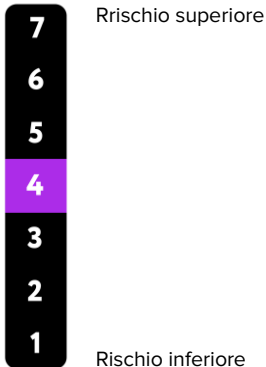
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

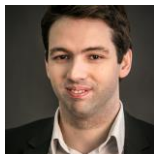
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



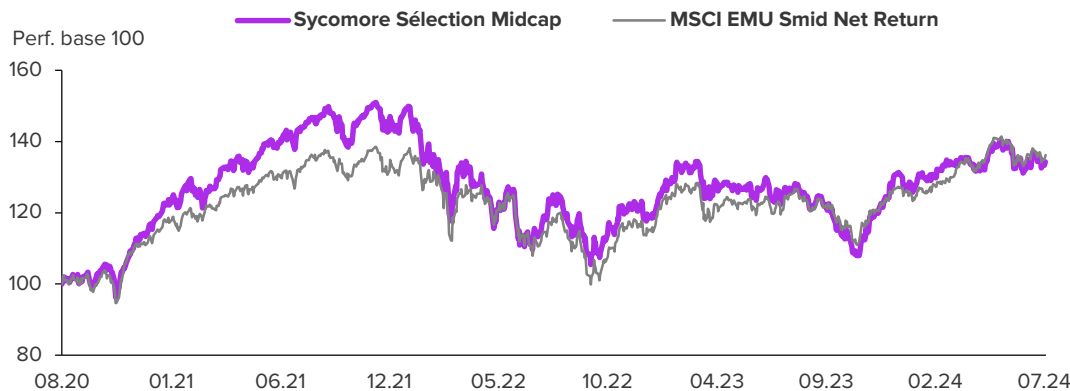
Francia

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 31.07.2024



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

	lug	2024	1 ano	3 anni	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	2,4	2,6	4,9	-6,5	34,3	7,7	10,3	-20,5	25,4
Indice %	2,4	7,3	7,6	2,8	36,3	8,1	10,8	-16,0	18,9

*Cambio di strategia di gestione il 10.08.2020, le performance ottenute prima di questa data sono state realizzate secondo una strategia di investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
08/20*	1,0	1,0	-0,4%	16,9%	15,5%	5,3%	0,4	-0,1	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Sebbene l'incertezza politica in Francia rimanga elevata, i mercati hanno accolto con un certo sollievo i risultati delle elezioni generali. A ciò ha fatto seguito l'inizio della stagione dei risultati semestrali, che finora ha prodotto una serie eterogenea di comunicati, determinando una volatilità piuttosto elevata dei titoli in concomitanza con i vari annunci. In questo contesto, il fondo ha comunque registrato una performance positiva, beneficiando in particolare della raccolta ordini record del secondo trimestre di Esker, del ritorno alla forte crescita di MIPS, rilanciata a giugno dopo sette trimestri consecutivi difficili, e del continuo forte slancio di ID Logistics (+19% di crescita), guidato in particolare dall'espansione internazionale. D'altro canto, Husqvarna (perdita di quote di mercato nei tosaerba automatici e impatto delle condizioni meteorologiche) e Scor (revisione delle ipotesi di accantonamento vita) sono tra le principali delusioni. Eliminiamo Scor dal portafoglio.



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

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

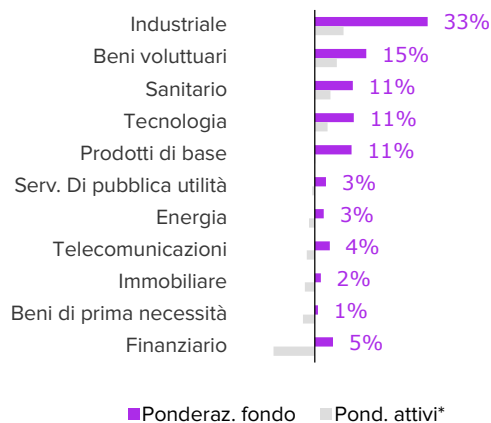
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	10%
Numero di società in portafoglio	55
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	49%
Capitaliz. di borsa mediana	3,9 Mds €

Esposizione settoriale

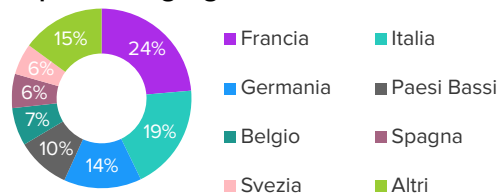


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU Smid Net Return

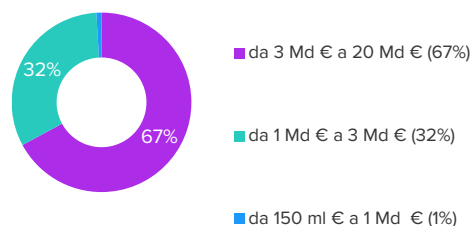
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	16,5x	12,3x
Crescita degli utili 2024	13,5%	4,9%
Ratio P/BV 2024	2,3x	1,4x
Redditività del capitale proprio	13,9%	11,2%
Rendimento 2024	2,6%	3,5%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Virbac	4,3%	3,8/5	0%	37%
Robertet	3,6%	3,6/5	+7%	10%
Corticeira	3,0%	3,5/5	-18%	-11%
Inwit	2,8%	3,6/5	0%	50%
Fugro	2,7%	3,1/5	+18%	0%
GEA Group	2,6%	3,4/5	-3%	20%
Gtt	2,5%	4,1/5	-10%	1%
Danieli	2,5%	3,5/5	+21%	44%
Arcadis	2,3%	3,7/5	+20%	43%
Melexis	2,2%	3,4/5	+10%	39%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Id logistics	1,4%	0,34%
Virbac	4,4%	0,32%
Mips ab	0,9%	0,31%
Negativi		
Husqvarna	2,6%	-0,45%
Brunello cucinelli	2,1%	-0,18%
Scor	0,5%	-0,14%

Movimenti

Acquisti

Mips ab
Finacobank
Sig group

Integrazioni

georg fischer
Kemira
Bankinter

Vendite

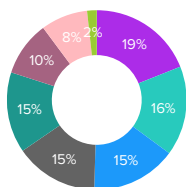
Reply spa
Asmi
Sesa

Sgravi

De longhi
Arcadis
Ipsos



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

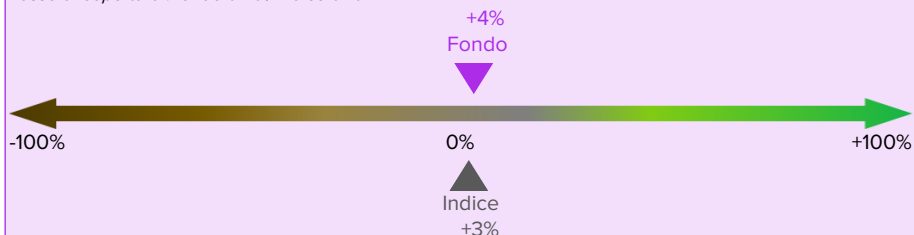
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,4/5

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 91%



Tassonomia europea

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

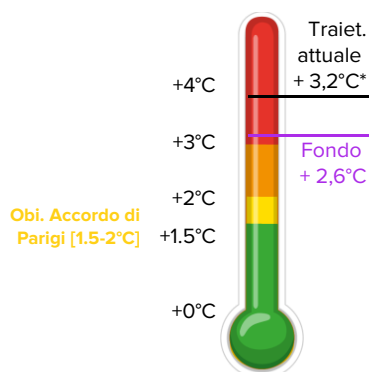
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 97%



Innalz. della temperatura - SB2A

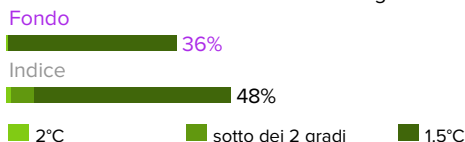
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 64%



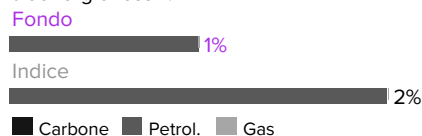
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

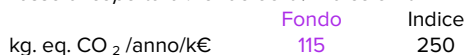
Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



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 99% / indice 97%



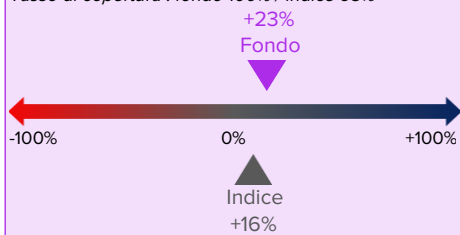
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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%.

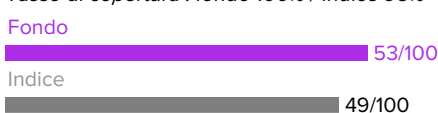
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



The Good Jobs Rating - Quantità

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 95%

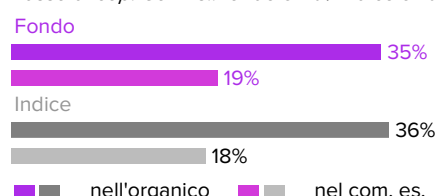


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 94% / indice 88%

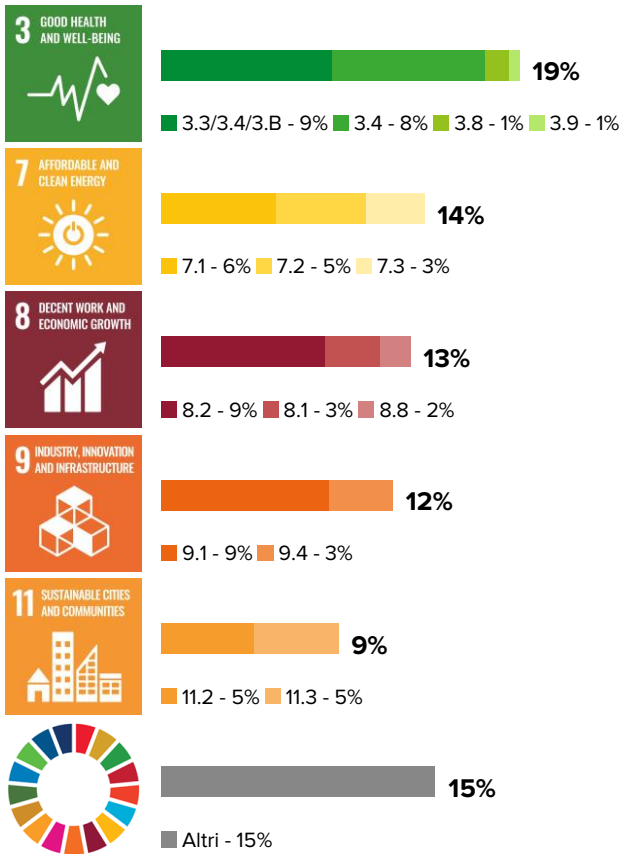
Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 91%



Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazione 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, contanti inclusi.



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 24%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Brunello Cucinelli

Abbiamo avuto un interessante dialogo con il management sulla crescita prevedibile del numero di dipendenti: dopo un CAGR del 9% negli ultimi 3 anni, la crescita dovrebbe decelerare. Oltre ai 2.623 dipendenti di BC, circa 7.500 artigiani lavorano per 400 laboratori, per lo più situati in Umbria, che lavorano per l'azienda. BC si assicura che questi laboratori offrano un pacchetto adeguato agli artigiani per far fronte ai valori di BC e per essere attraenti nel reclutare personale qualificato.

Corticeira Amorim

Abbiamo incontrato la direzione e discusso con loro il modo in cui viene sfruttata la sughereta in gestione. L'azienda sta sviluppando metodi alternativi per irrigare gli alberi in modo più manuale e meno costoso. Oggi il rapporto di autoapprovvigionamento è solo dell'11,5%. Corticeira vuole aumentare significativamente la sua foresta di sughero in gestione (1.400 ettari alla fine del 2023), ma non raggiungerà l'obiettivo iniziale di 3.000 entro la fine del 2024.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa eco solutions

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 170,2€

Attivi | 490,3 M€

SFDR 9

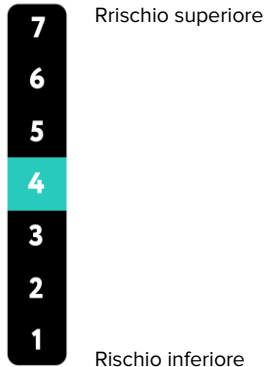
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

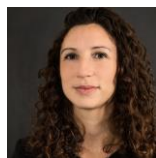


L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

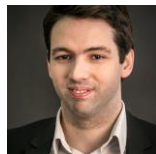
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Francia



Francia



Belgio



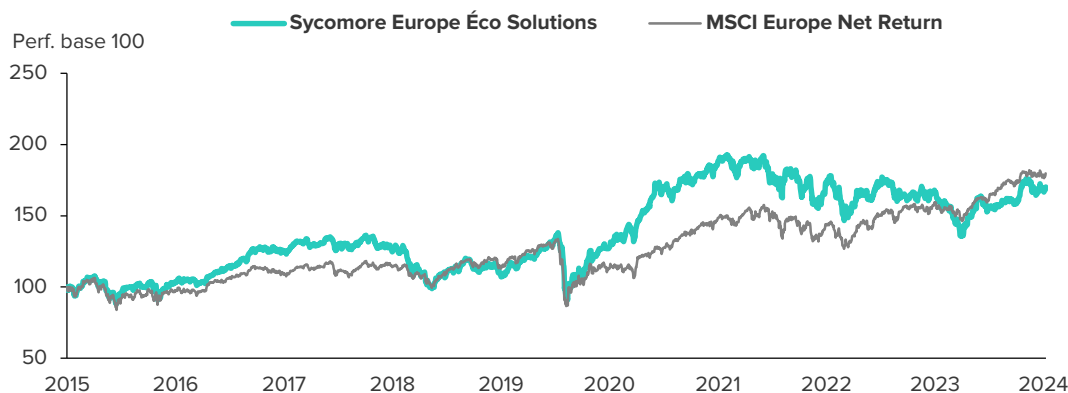
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese europee che contribuiscono alla transizione ecologica

Sycomore 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 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	3,5	4,0	2,1	-7,9	48,6	70,2	6,1	1,6	-15,9	17,6	28,3
Indice %	1,2	10,3	12,8	23,2	51,3	79,8	6,8	15,8	-9,5	25,1	-3,3

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	1,0	-9,5%	16,8%	13,9%	8,5%	-0,3	-1,2	-29,7%	-19,5%
Lancio	0,9	0,9	0,2%	16,6%	16,2%	8,1%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Gli eventi politici su entrambe le sponde dell'Atlantico hanno inizialmente pesato sui titoli della transizione energetica, ma il ritiro del candidato Biden a favore di Kamala Harris negli Stati Uniti e il secondo turno delle elezioni legislative in Francia hanno allentato la pressione sul tema, che potrebbe ora beneficiare dei tagli dei tassi di interesse avviati dalla BCE. La stagione delle pubblicazioni ha riservato alcune piacevoli sorprese: l'elettrificazione, l'edilizia e le infrastrutture hanno mostrato un andamento positivo, con le buone performance di Nexans, Elia, EON, Saint-Gobain e Arcadis. Anche EDP Renovaveis è stata una delle aziende più performanti, grazie a una pubblicazione migliore del previsto e a una graduale riduzione dei rendimenti. Il settore automobilistico, invece, sta accumulando cattive notizie, con la pubblicazione di Stellantis (non detenuta) che pesa su Renault e STMicroelectronics che ha rivisto al ribasso le sue previsioni in considerazione della debolezza del mercato.



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

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

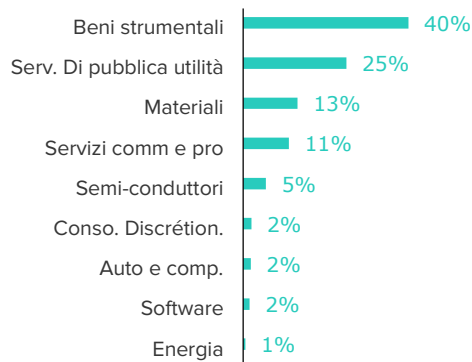
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	5%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	10,8 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2024	16,6x	13,8x
Crescita degli utili 2024	0,9%	5,5%
Ratio P/BV 2024	1,9x	2,0x
Redditività del capitale proprio	11,6%	14,3%
Rendimento 2024	2,4%	3,4%

Fondo

16,6x

0,9%

1,9x

11,6%

2,4%

Indice

13,8x

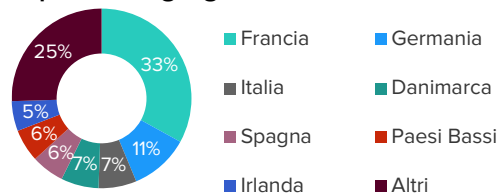
5,5%

2,0x

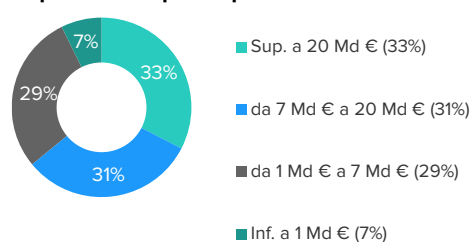
14,3%

3,4%

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	3,8/5	3,5/5
Punt. S	3,7/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,7/5	3,4/5
Punt. E	4,0/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Schneider	5,6%	4,2/5	+13%
Veolia	5,4%	3,8/5	+47%
Prysmian	4,0%	3,7/5	+31%
Eon	3,6%	3,2/5	+28%
Nexans	3,4%	4,0/5	+15%
Arcadis	3,4%	3,7/5	+20%
Infineon	3,0%	3,9/5	+15%
Saint gobain	2,9%	3,9/5	+10%
Neoen	2,9%	3,9/5	+81%
EDP Energias renovaveis	2,8%	4,1/5	+96%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nexans	3,4%	0,53%
Prysmian	3,8%	0,37%
Arcadis	3,2%	0,36%
Negativi		
STMicroElec.	3,0%	-0,49%
Westrock co	2,6%	-0,32%
Infineon	3,3%	-0,22%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

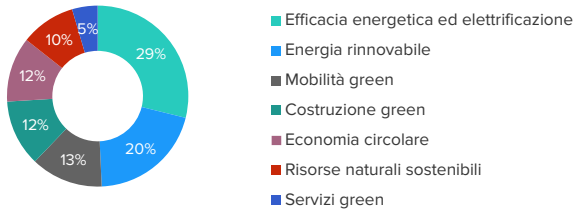
Knorr-Brense
Renault
Nemetschek

Alfen
Smurfit Kappa

Neoen
Nextracker
Legrand



Temi ambientale



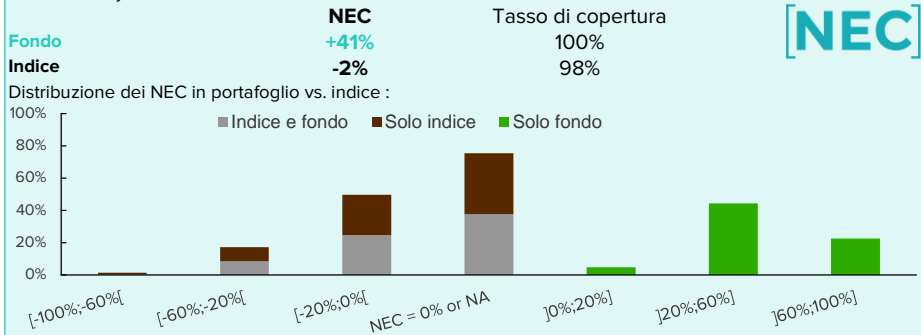
Punteggio ESG

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

Analisi ambientale

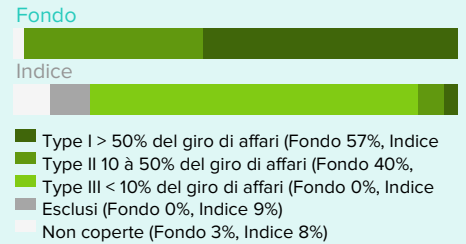
Net Environmental Contribution (NEC)**

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 dal 2018 al 2021.



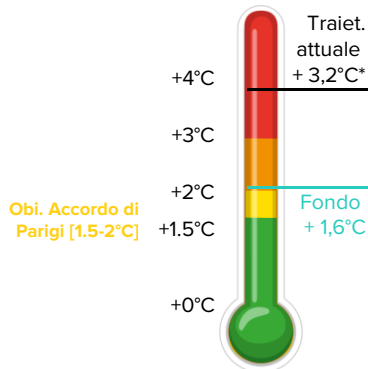
Répartition Greenfin**

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

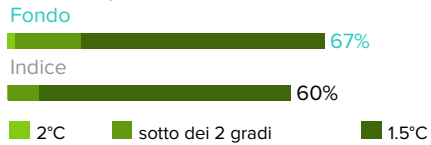
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).
Tasso di copertura : fondo 92%



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

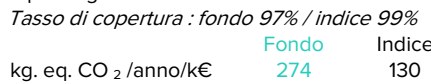
Allineamento climatico - SBTi

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***.



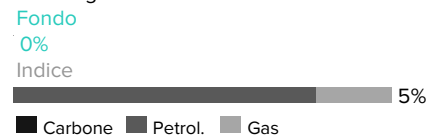
Tassonomia europea

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



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta biodiversità

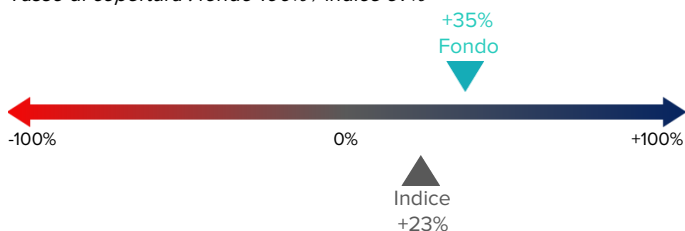
Superficie artificializzata in m² MSA per k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.



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 97%



Crescita dell'organico

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

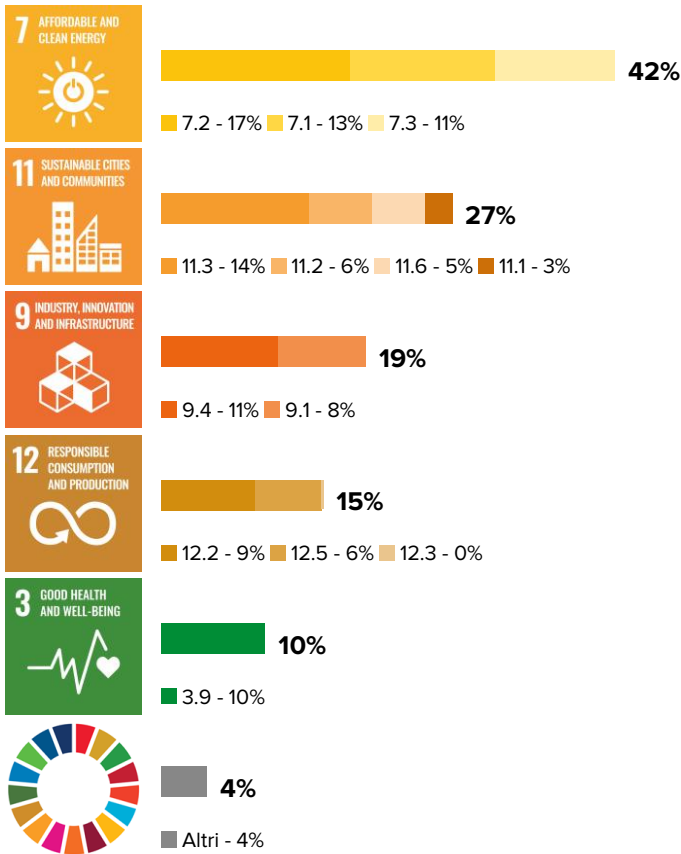
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%



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. 3
*Corrispondenza SPIICE - 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,contanti inclusi.



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile




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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 10%



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

Saint-Gobain

Dopo l'Assemblea generale annuale, abbiamo avuto un colloquio con Saint-Gobain. Questo scambio ha fornito l'opportunità di proporre diverse aree di impegno, in particolare abbiamo incoraggiato Saint-Gobain a sottoporre la sua strategia sul clima a un voto degli azionisti attraverso un Say On Climate. L'azienda sottolinea che questa strategia viene presentata all'Assemblea generale annuale e che l'attuazione è più importante di un voto. In questa fase, non prevede di presentare un Say on Climate.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore global éco solutions

LUGLIO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 96,2€

Attivi | 105,7 M€

SFDR 9

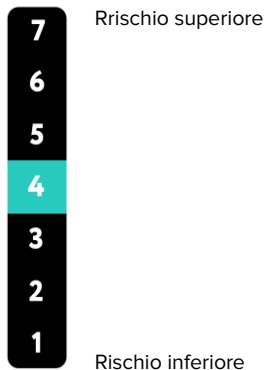
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

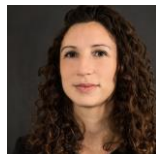
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



REPUBLIQUE FRANCAISE

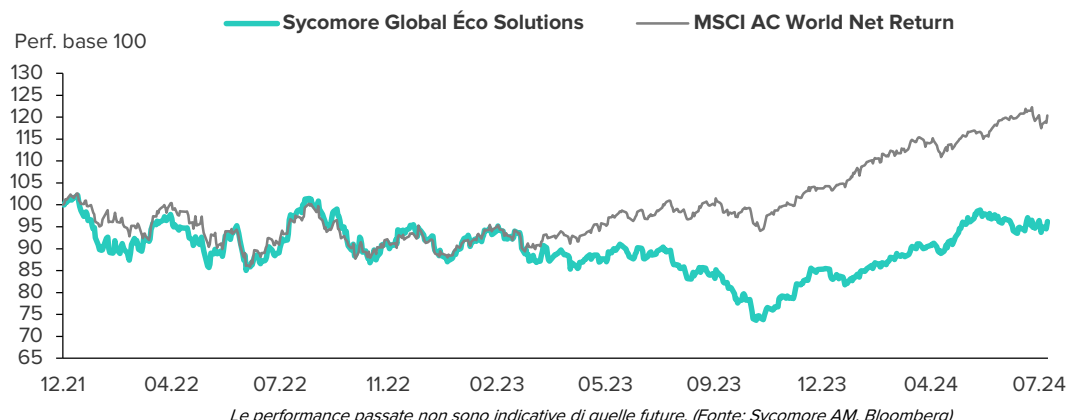
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica

Sycomore 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 31.07.2024



	lug	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	2,2	12,5	7,4	-3,8	-1,5	-2,2	-13,9
Indice %	0,6	15,5	19,2	20,4	7,4	18,1	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,8	0,9	-7,9%	15,9%	13,5%	9,5%	-0,2	-0,9	-27,9%	-16,3%

Commento del fondo

Gli eventi politici su entrambe le sponde dell'Atlantico hanno inizialmente pesato molto sui valori della transizione energetica. Tuttavia, il ritiro della candidatura di Biden a favore di Kamala Harris negli Stati Uniti, insieme al secondo turno delle elezioni legislative in Francia, ha allentato la pressione su questo tema. Il taglio dei tassi di interesse da parte della BCE potrebbe ora avere un impatto positivo su questo tema. La stagione delle pubblicazioni ha portato alcune piacevoli sorprese: i settori dell'elettrificazione e delle costruzioni hanno mostrato un andamento positivo, con buone performance da parte di Hyundai Electric, Nexans, Elia, Hammond Power Solutions e Saint-Gobain. Anche EDP Renovaveis si è distinta tra i top performer, grazie a risultati migliori del previsto e a una graduale riduzione dei rendimenti. Nonostante l'acquisizione di ordini positivi, le società esposte alla spesa per i centri dati, come Vertiv e Schneider Electric, hanno subito alcune prese di profitto dopo i risultati di Alphabet. Il settore automobilistico, invece, sta accumulando cattive notizie. La STMicroelectronics ha rivisto al ribasso le proprie previsioni a causa della debolezza del mercato.



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

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

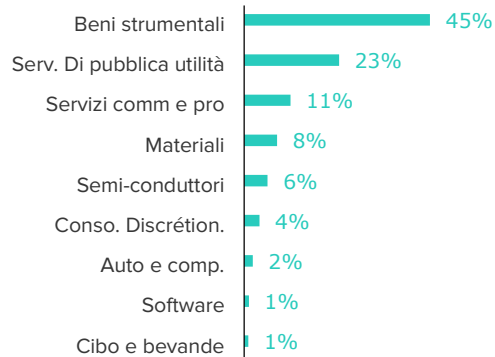
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	60%
Capitaliz. di borsa mediana	21,4 Mds €

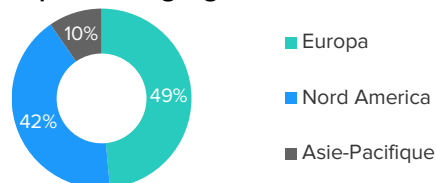
Esposizione settoriale



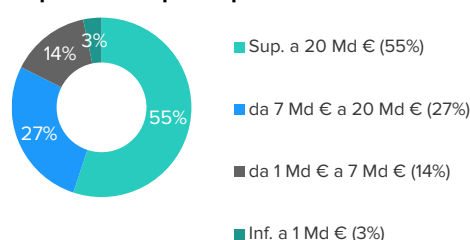
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	Indice
	18,7x	17,4x
Crescita degli utili 2024	9,5%	7,7%
Ratio P/BV 2024	2,6x	3,0x
Redditività del capitale proprio	13,7%	17,4%
Rendimento 2024	1,6%	1,9%

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	3,4/5
Punt. S	3,6/5	2,7/5
Punteggio P	3,5/5	3,0/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Wabtec	4,5%	3,6/5	+100%
Veolia	4,3%	3,8/5	+47%
Quanta services	4,0%	3,4/5	+16%
Eaton corp	3,9%	3,7/5	+11%
Eon	3,7%	3,2/5	+28%
Nextera energy inc	3,7%	3,5/5	+16%
Waste Connect.	3,0%	3,8/5	+42%
Owens corning	3,0%	3,6/5	+21%
Clean harbors	3,0%	3,8/5	+53%
Saint gobain	3,0%	3,9/5	+10%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nexans	2,6%	0,40%
Saint gobain	3,6%	0,32%
EDP Energias renovaveis	3,2%	0,31%
Negativi		
STMicroElec.	2,8%	-0,47%
Westrock co	3,0%	-0,37%
Stora enso	1,9%	-0,22%

Movimenti

Acquisti

Sunrun

Integrazioni

American water

Wabtec

Veolia

Vendite

Smurfit Kappa

Sgravi

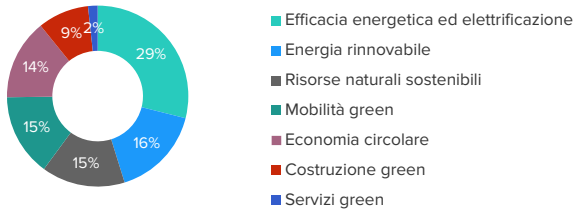
Byd company

Orsted

Aurubis



Temi ambientale



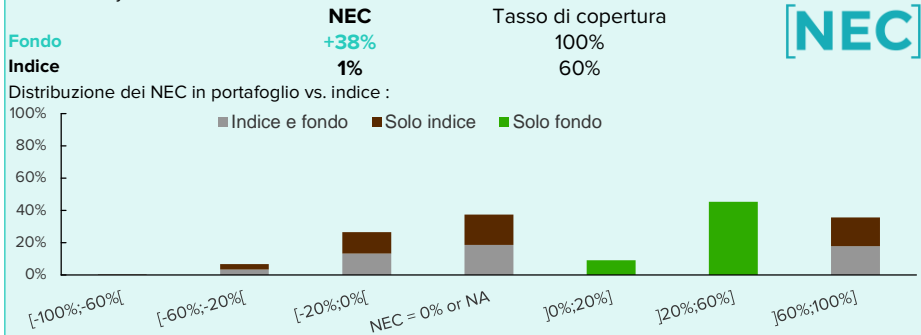
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,0/5
Ambiente	3,8/5	3,1/5
Social	3,5/5	4,0/5
Governance	3,5/5	3,3/5

Analisi ambientale

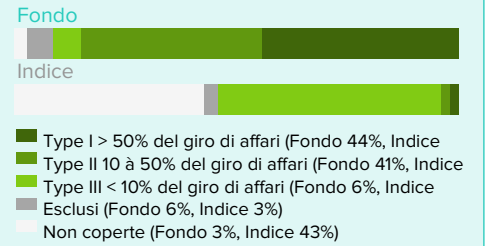
Net Environmental Contribution (NEC)**

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 dal 2018 al 2021.



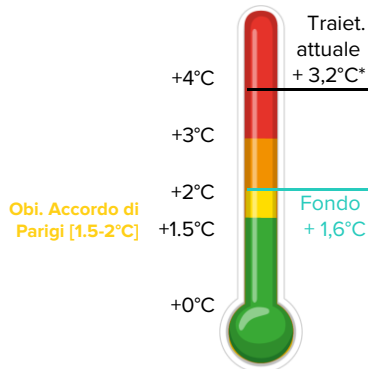
Répartition Greenfin**

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



Innalz. della temperatura - SB2A

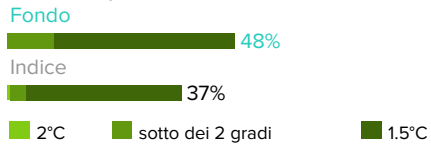
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).
Tasso di copertura : fondo 79%



*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 99% / indice 96%

Fondo: 233 kg. eq. CO₂/anno/k€
Indice: 106

Tassonomia europea

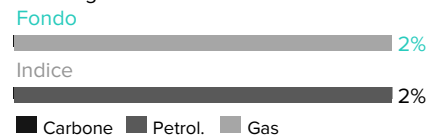
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 97%

Quota idonea: Fondo 77%, Indice 36%

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 75% / indice 40%

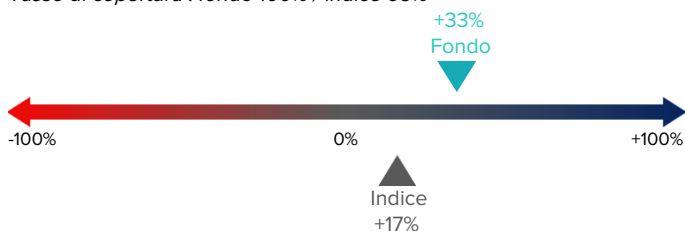
m².MSA/k€: Fondo -68, Indice -24

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%.

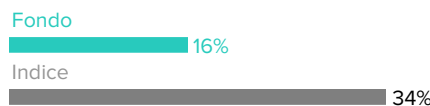
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 65%



Crescita dell'organico

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

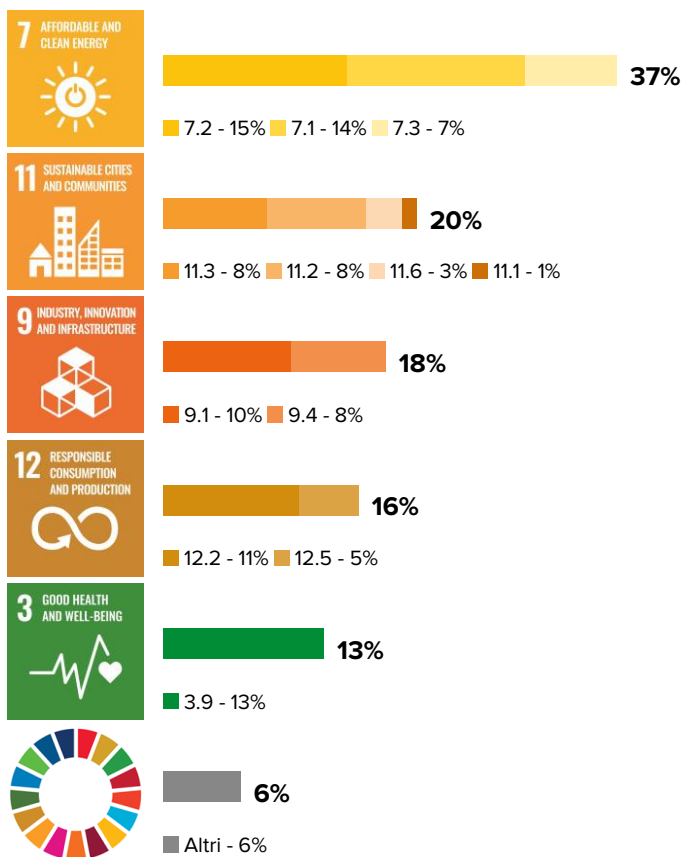
Tasso di copertura : fondo 95% / indice 76%



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, contanti inclusi.



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile




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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 14%



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

Vertiv

Abbiamo un impegno individuale in corso con Vertiv Holdings per fornire trasparenza sugli indicatori relativi ai dipendenti. L'azienda riconosce l'importanza di questi aspetti, ma fornisce una reportistica limitata. Questi indicatori riguardano: tassi di turnover per regione e funzione / volontario e involontario, tassi di promozione e mobilità interna, ripartizione dei dipendenti per paese/regione, percentuale di donne nella forza lavoro, quadri e dirigenti.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

MP Material Corp

Abbiamo un impegno individuale in corso con MP Materials Corp con diversi obiettivi legati alla trasparenza su indicatori sociali (ripartizione tra i dipendenti dell'ufficio e i dipendenti della produzione) e ambientali (consumo di acqua e gestione delle acque utilizzate, risposte ai questionari CDP eau et climat). Il nostro impegno si è concentrato anche sulla definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni di GES.

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



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 183,7€

Attivi | 445,5 M€

SFDR 9

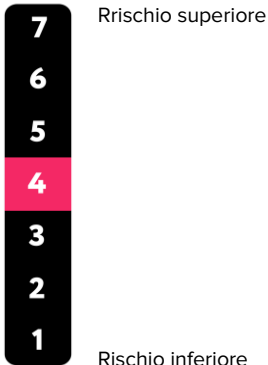
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



Francia



Belgio



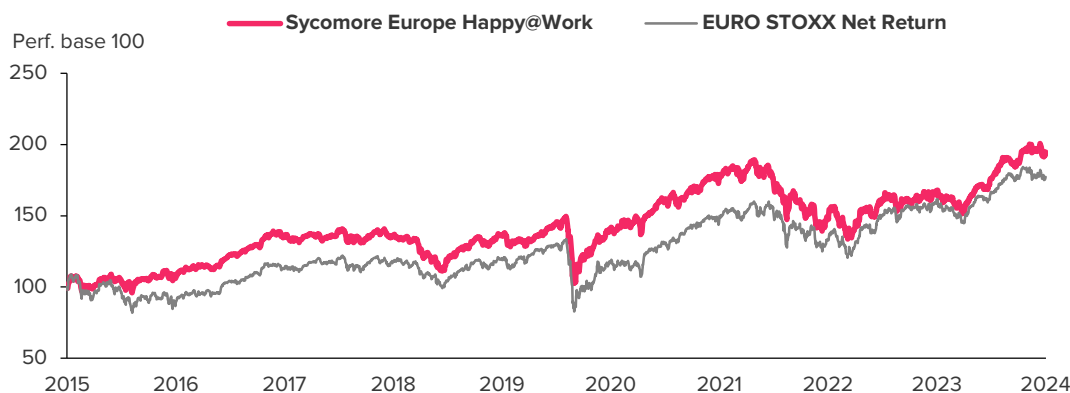
Germania

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 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-0,4	13,2	15,8	9,2	43,7	94,6	7,6	15,1	-19,0	15,5	13,0
Indice %	0,6	8,6	9,9	18,4	49,7	77,4	6,5	18,5	-12,3	22,7	0,2

La performance precedente al 04/11/2015 è stata realizzata da un fondo francese identico creato il 06/07/2015, che è stato liquidato a favore del comparto lussemburghese.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,9	-2,1%	15,5%	16,5%	5,5%	0,1	-0,5	-29,4%	-24,6%
Lancio	0,9	0,7	2,5%	14,7%	18,0%	7,5%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Luglio è stato un mese caratterizzato dalla volatilità, soprattutto a causa degli eventi politici negli Stati Uniti. Inoltre, a fine mese è iniziata la stagione dei bilanci, che finora non ha sostenuto i mercati azionari. In questo contesto abbiamo assistito a una violenta rotazione settoriale a scapito della tecnologia (che ha registrato la migliore performance YTD), mentre i consumi discrezionali sono rimasti deboli. Nel corso del mese il fondo ha leggermente sottoperformato l'indice relativo, mentre in termini di settori la strategia è stata influenzata negativamente dal sovrappeso nella tecnologia e dalla selezione di titoli nel settore sanitario. I titoli più performanti sono stati BioMérieux (Health care), Prysmian (Industrial), Intesa Sanpaolo (Banks). La performance peggiore è stata quella di Novo Nordisk, che ha subito una correzione a causa del timore di un potenziale nuovo ingresso nel settore dell'obesità, rimaniamo fiduciosi che la società sia ben posizionata per mantenere la leadership.



Caratteristiche

Data di lancio

06/07/2015

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

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

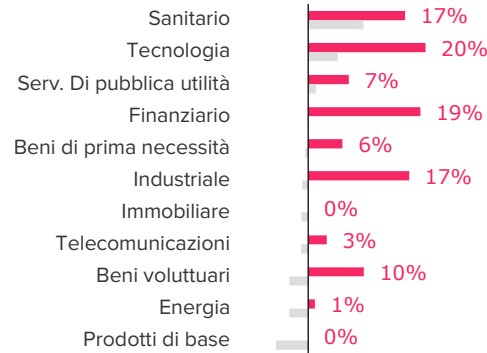
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	28%
Numero di società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	75,6 Mds €

Esposizione settoriale



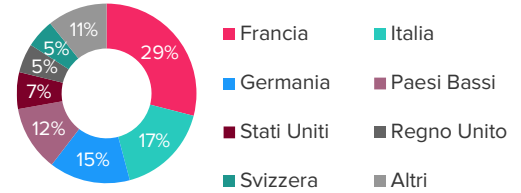
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

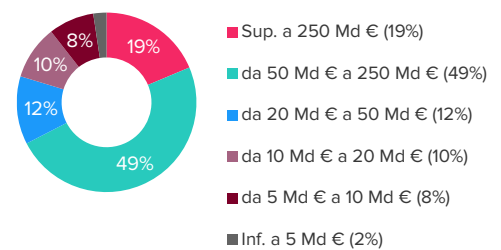
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	19,0x	13,2x
Crescita degli utili 2024	8,6%	5,1%
Ratio P/BV 2024	3,1x	1,8x
Redditività del capitale proprio	16,2%	13,6%
Rendimento 2024	2,6%	3,5%

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	3,6/5
Punt. S	3,8/5	3,4/5
Punteggio P	4,0/5	3,6/5
Punt. I	3,9/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
ASML	8,6%	4,3/5	4,1/5
Intesa sanpaolo	4,5%	3,7/5	4,3/5
Munich re	4,4%	3,5/5	3,8/5
Axa	4,3%	3,6/5	4,0/5
Prysmian	4,2%	3,7/5	4,2/5
Novo nordisk	3,9%	3,8/5	4,0/5
SAP	3,5%	3,9/5	3,9/5
Schneider	3,5%	4,2/5	4,4/5
Relx	3,4%	3,9/5	3,6/5
Iberdrola	3,3%	3,9/5	3,6/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
ASML	8,7%	0,84%
SAP	3,4%	0,44%
Nvidia	2,1%	0,36%
Negativi		
Spie	1,9%	-0,39%
L'Oreal	4,0%	-0,39%
Axa	4,7%	-0,36%

Movimenti

Acquisti

Roche
Fincobank
Accenture

Integrazioni

Nvidia
Novartis
Axa

Vendite

Advanced Micro

Sgravi

Moncler
Schneider
Prysmian



Punteggio ESG

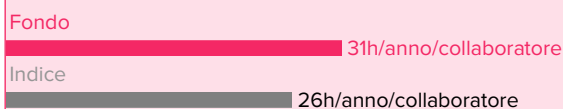
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

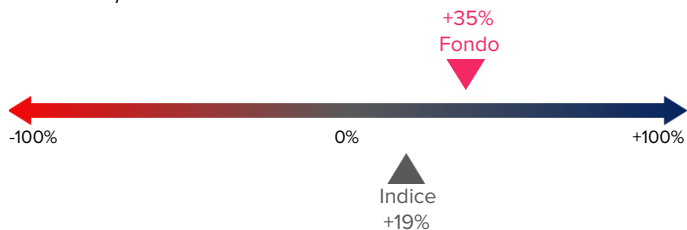
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 81%



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 99%

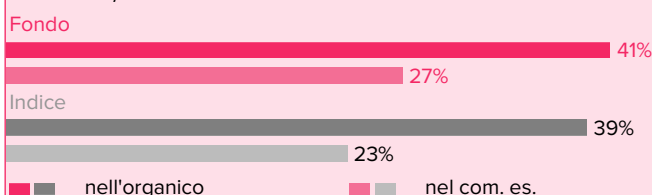


Parità professionale 9/σ***

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 91%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 97% / indice 96%

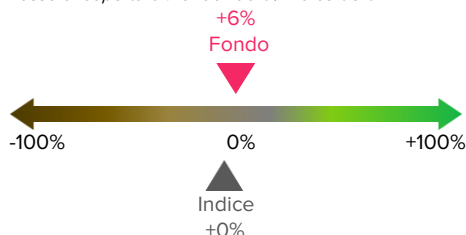


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



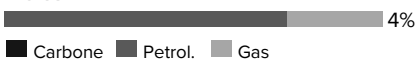
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

Fondo

0%

Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

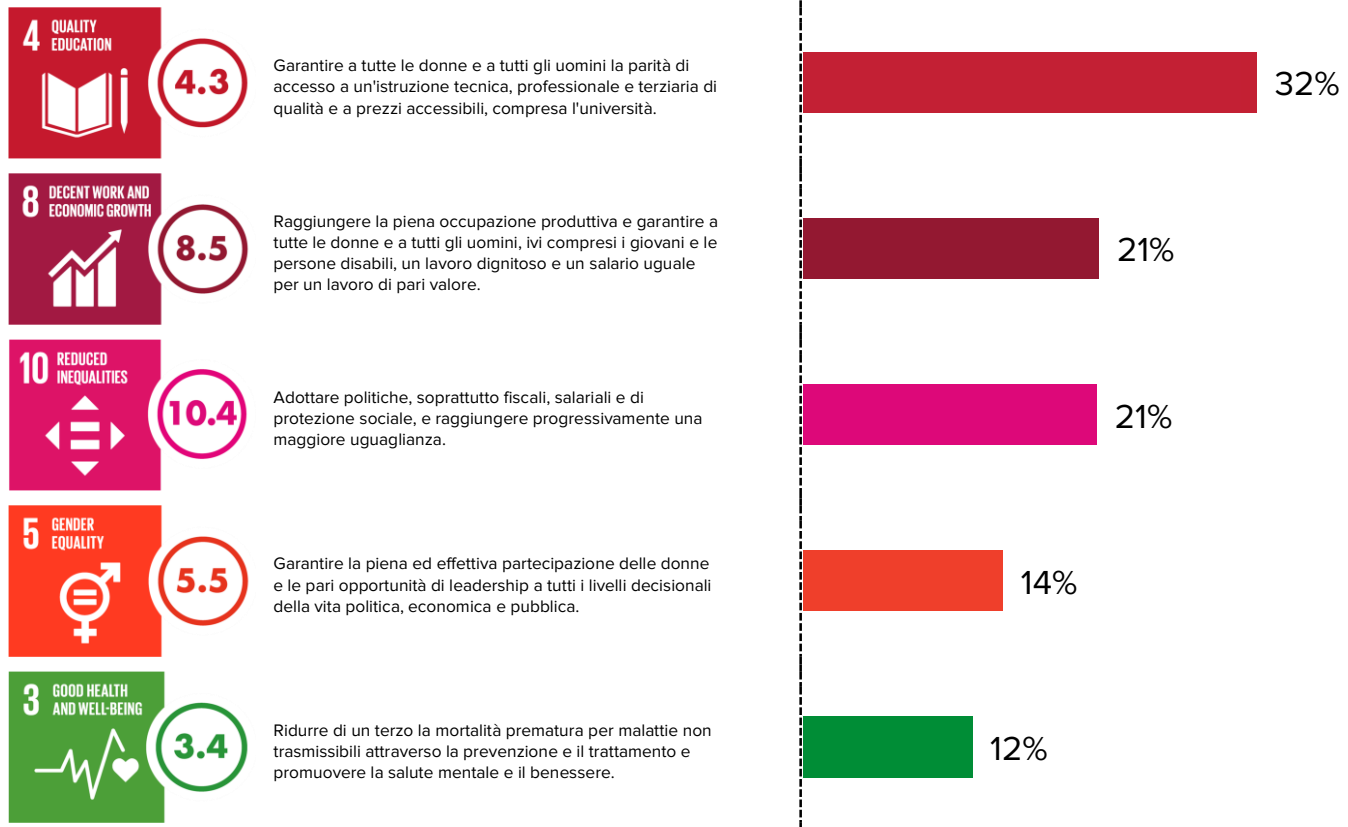
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	69	151



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Brunello Cucinelli

Abbiamo avuto un interessante dialogo con il management sulla crescita prevedibile del numero di dipendenti: dopo un CAGR del 9% negli ultimi 3 anni, la crescita dovrebbe decelerare. Oltre ai 2.623 dipendenti di BC, circa 7.500 artigiani lavorano per 400 laboratori, per lo più situati in Umbria, che lavorano per l'azienda. BC si assicura che questi laboratori offrano un pacchetto adeguato agli artigiani per far fronte ai valori di BC e per essere attraenti nel reclutare personale qualificato.

Novartis

Durante gli istruttivi colloqui con il management, abbiamo discusso della trasformazione strutturale dell'azienda e dell'impatto sui collaboratori (8.000 tagli di posti di lavoro annunciati nel 2022, 700 tagli alla R&S nell'aprile 2024). Novartis sembra gestire questi eventi in modo responsabile. Tra i punti positivi sollevati dai dipendenti interessati, abbiamo notato: una chiara comprensione dei cambiamenti necessari, piani di licenziamento molto generosi, assistenza per lo sviluppo della carriera attraverso workshop dedicati, opportunità di reimpiego interno e pensionamento anticipato.

Controversie ESG

L'Oréal

Abbiamo proseguito il nostro impegno con L'Oréal (con un responsabile dei diritti umani) in seguito alla pubblicazione di un documentario della BBC nel maggio 2024 sul potenziale utilizzo di lavoro minorile nella catena di approvvigionamento dei fiori di gelsomino in Egitto. L'Oréal riconosce la propria responsabilità individuale per questi casi, ma sottolinea anche che il problema è sistemico. Richiede azioni/iniziative collettive per trovare soluzioni praticabili e a lungo termine, ed è su questo che si sta attualmente lavorando, oltre che sui rimedi immediati.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

global happy@work

LUGLIO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 116,9€

Attivi | 198,9 M€

SFDR 9

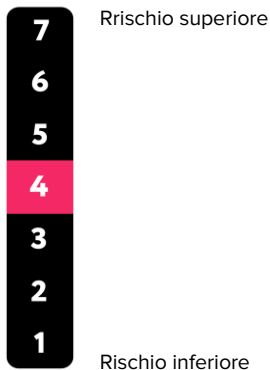
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



Francia

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 31.07.2024



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

	lug	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	-2,4	19,8	26,4	16,9	6,1	22,4	-23,2
Indice %	0,6	15,5	19,2	20,8	7,5	18,1	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	1,1	-1,8%	16,2%	13,5%	6,2%	0,2	-0,2	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

Luglio è stato un mese caratterizzato dalla volatilità, soprattutto a causa degli eventi politici negli Stati Uniti. Inoltre, a fine mese è iniziata la stagione dei bilanci, che finora non ha sostenuto i mercati azionari. In questo contesto abbiamo assistito a una violenta rotazione settoriale a scapito della tecnologia (che ha registrato la migliore performance YTD), mentre i consumi discrezionali sono rimasti deboli. Nel corso del mese il fondo ha sottoperformato l'indice relativo, mentre in termini di settori la strategia è stata influenzata negativamente dal sovrappeso di Health Care e Information Technology. I titoli più performanti sono stati United Rentals (industria), Intesa Sanpaolo (banche), Thermo Fisher (sanità). La performance peggiore è stata quella di Eli Lilly, che ha subito una correzione a causa del timore di un potenziale nuovo ingresso nel settore dell'obesità, rimaniamo fiduciosi che la società sia ben posizionata per mantenere la leadership.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	16%
Numero di società in portafoglio	46
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	171,5 Mds €

Esposizione settoriale



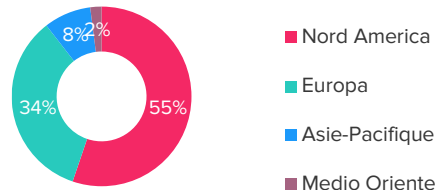
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

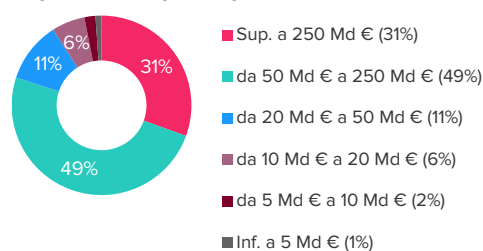
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	Indice
	26,4x	17,3x
Crescita degli utili 2024	16,8%	8,2%
Ratio P/BV 2024	5,9x	3,0x
Redditività del capitale proprio	22,3%	17,5%
Rendimento 2024	1,2%	2,0%

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	3,4/5
Punt. S	3,5/5	2,7/5
Punteggio P	3,8/5	3,0/5
Punt. I	3,9/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Microsoft	6,1%	4,0/5	3,7/5
Nvidia	5,7%	3,7/5	3,4/5
Eli lilly	4,6%	3,5/5	3,8/5
mastercard	4,3%	4,0/5	3,8/5
Thermo fisher	3,6%	3,6/5	3,9/5
Taiwan semi.	3,5%	3,7/5	3,9/5
Stryker corp	3,4%	3,5/5	3,7/5
Progressive corp	3,1%	3,5/5	3,8/5
Intesa sanpaolo	3,0%	3,7/5	4,3/5
T-mobile us	2,8%	3,7/5	3,8/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	8,5%	1,29%
Eli lilly	6,3%	0,71%
Microsoft	8,4%	0,69%
Negativi		
Eaton corp	3,9%	-0,19%
Moncler	2,3%	-0,16%
Axa	1,7%	-0,14%

Movimenti

Acquisti

Roche

Integrazioni

Intesa sanpaolo

T-mobile us

Micron Tech.

Vendite

Advanced Micro

Hubspot

Erg

Sgravi

Microsoft

Moncler

Intuit



Punteggio ESG

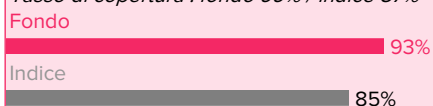
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,0/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	4,0/5
Governance	3,5/5	3,3/5

Analisi sociale e societaria

Politica sui Diritti umani **

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

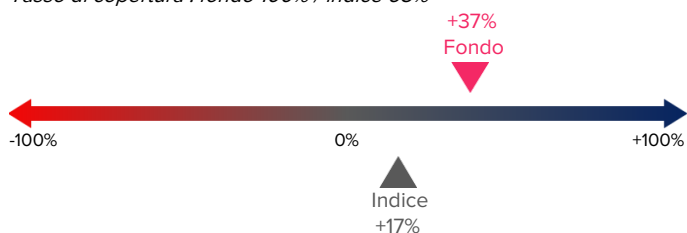
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 87%



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 65%

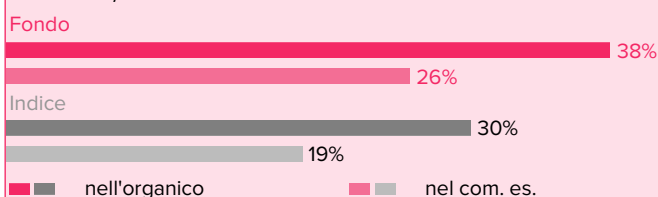


Parità professionale ♀/♂***

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 96% / indice 69%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 79%



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.

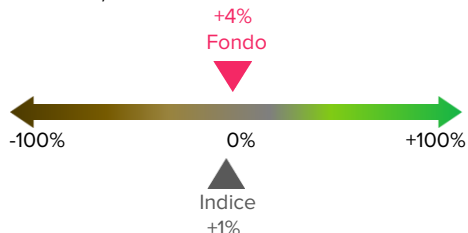
	Punt. People
Intesa sanpaolo	4,3/5
L'Oreal	4,3/5
Hermès	4,6/5
Brunello cucinelli	4,4/5
Schneider	4,4/5

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) calcolato da Sycomore AM sulla base dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 60%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

Fondo

0%

Indice

2%

■ 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 100% / indice 96%

kg. eq. CO₂ /anno/k€

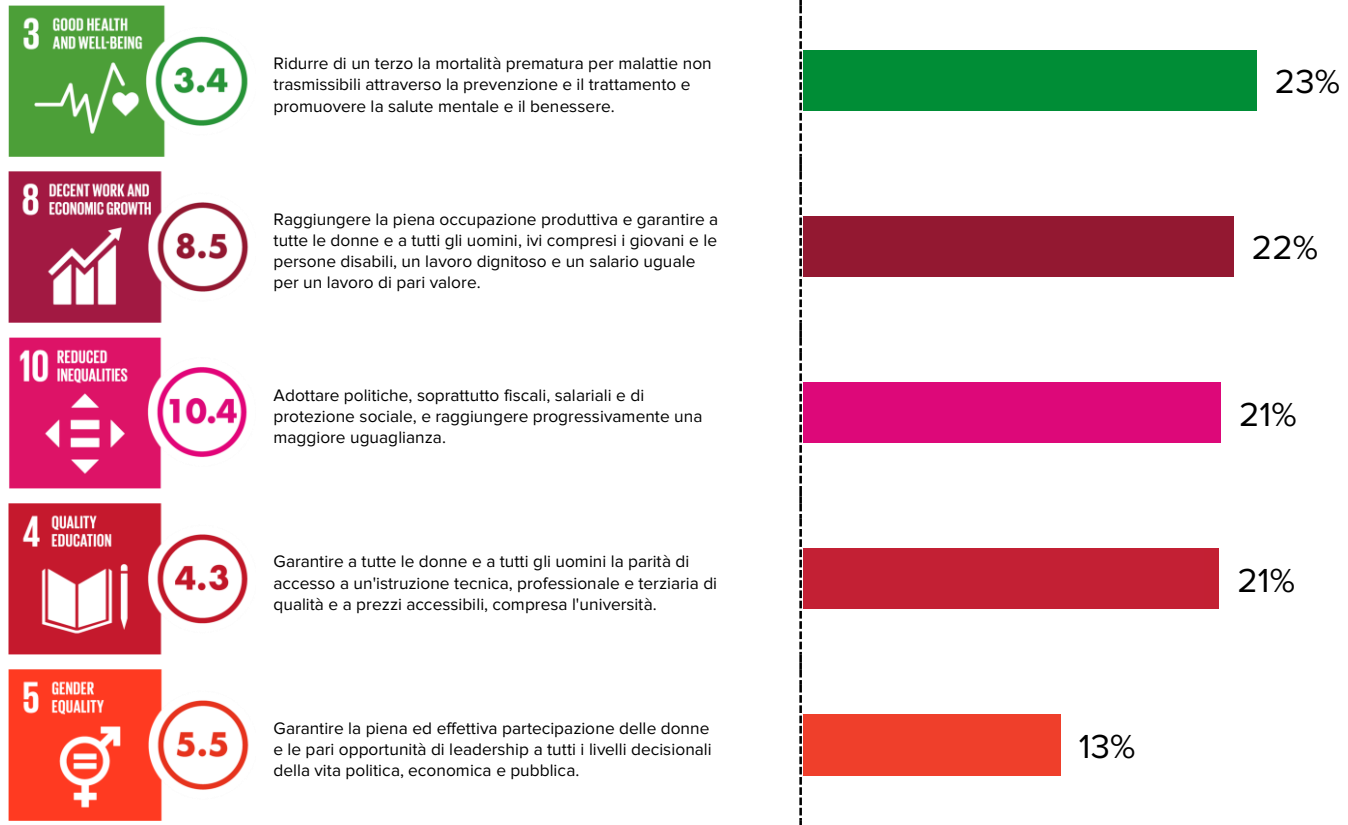
Fondo	33	Indice	106
-------	----	--------	-----

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,contanti inclusi.



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Novartis

Durante gli istruttivi colloqui con il management, abbiamo discusso della trasformazione strutturale dell'azienda e dell'impatto sui collaboratori (8.000 tagli di posti di lavoro annunciati nel 2022, 700 tagli alla R&S nell'aprile 2024). Novartis sembra gestire questi eventi in modo responsabile. Tra i punti positivi sollevati dai dipendenti interessati, abbiamo notato: una chiara comprensione dei cambiamenti necessari, piani di licenziamento molto generosi, assistenza per lo sviluppo della carriera attraverso workshop dedicati, opportunità di reimpiego interno e pensionamento anticipato.

Controversie ESG

L'Oréal

Abbiamo proseguito il nostro impegno con L'Oréal (con un responsabile dei diritti umani) in seguito alla pubblicazione di un documentario della BBC nel maggio 2024 sul potenziale utilizzo di lavoro minorile nella catena di approvvigionamento dei fiori di gelsomino in Egitto. L'Oréal riconosce la propria responsabilità individuale per questi casi, ma sottolinea anche che il problema è sistemico. Richiede azioni/iniziative collettive per trovare soluzioni praticabili e a lungo termine, ed è su questo che si sta attualmente lavorando, oltre che sui rimedi immediati.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

Vertiv

Abbiamo avviato un impegno con Vertiv per una maggiore trasparenza sui KPI del capitale umano. Abbiamo chiesto a Vertiv di divulgare il tasso di promozione interna per valutare le iniziative di sviluppo interno, metriche più dettagliate sul turnover dei dipendenti, la percentuale di donne nella forza lavoro, nel middle e top management e una ripartizione precisa dei dipendenti per paese/regione e per funzione.

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



sycomore
am

sycomore social impact

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 495,4€

Attivi | 244,4 M€

SFDR 9

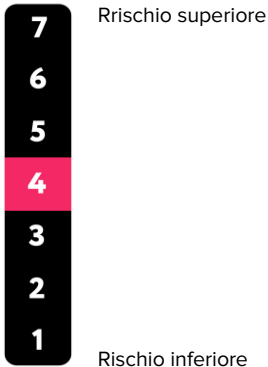
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



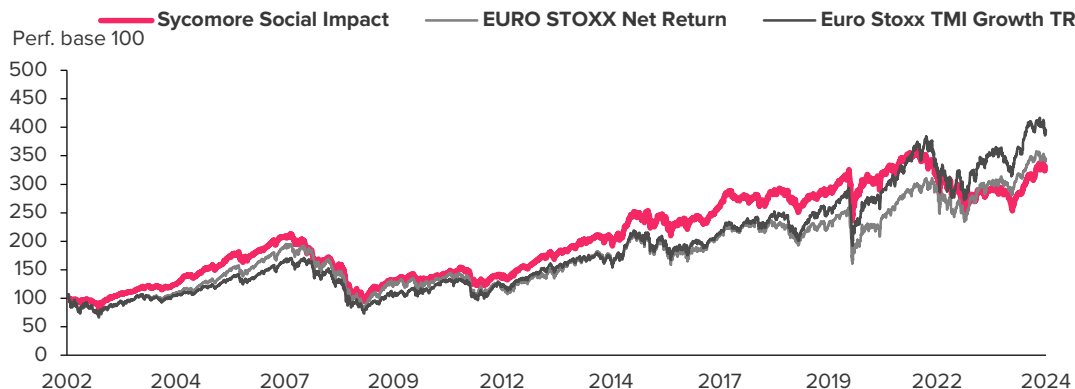
Francia

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 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	0,9	15,5	12,4	-6,1	14,2	230,3	5,6	5,3	-20,7	5,3	5,2
Indice %	0,6	8,6	9,9	18,4	49,7	244,7	5,8	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,7	-6,0%	12,4%	16,6%	7,9%	-0,3	-1,0	-30,8%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,9%	13,1%	20,5%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

Luglio è stato un mese caratterizzato dalla volatilità, soprattutto a causa degli eventi politici negli Stati Uniti. Inoltre, a fine mese è iniziata la stagione dei bilanci, che finora non ha sostenuto i mercati azionari. In questo contesto abbiamo assistito a una violenta rotazione settoriale a favore della tecnologia (che ha registrato la migliore performance YTD), mentre i consumi discrezionali sono rimasti deboli. Nel corso del mese il fondo ha registrato una performance in linea con l'indice relativo, in termini di settori, la strategia è stata influenzata positivamente dal sovrappeso di Health Care e dal sottopeso di Consumer Discretionary. I titoli più performanti sono stati BioMérieux (sanità), Prysmian (industria) e AXA (assicurazioni). La performance peggiore è stata quella di Novo Nordisk, che ha subito una correzione a causa del timore di un potenziale nuovo ingresso nel settore dell'obesità, rimaniamo fiduciosi che la società sia ben posizionata per mantenere la leadership.



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 - SYCYCTE 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

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

G+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.

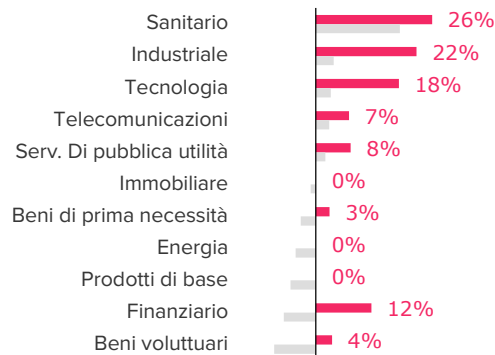
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	31%
Numero di società in portafoglio	39
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	67%
Capitaliz. di borsa mediana	67,3 Mds €

Esposizione settoriale



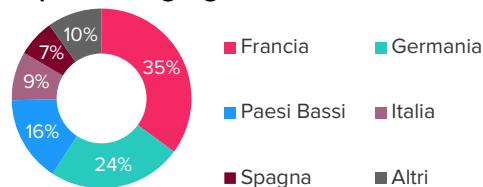
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

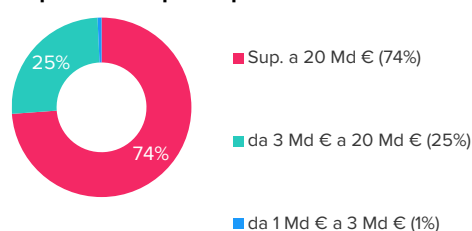
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	16,4x	13,2x
Crescita degli utili 2024	5,7%	5,1%
Ratio P/BV 2024	2,6x	1,8x
Redditività del capitale proprio	15,6%	13,6%
Rendimento 2024	2,9%	3,5%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
ASML	7,7%	4,3/5	27%
SAP	5,0%	3,9/5	20%
Axa	4,2%	3,6/5	37%
Deutsche telekom	3,9%	3,6/5	50%
Schneider	3,9%	4,2/5	38%
Sanofi	3,6%	3,2/5	88%
Merck kgaa	3,5%	3,3/5	64%
Iberdrola	3,5%	3,9/5	35%
Siemens healthineers	3,1%	3,6/5	87%
Novo nordisk	3,1%	3,8/5	92%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
ASML	8,5%	0,81%
SAP	4,8%	0,63%
Novo nordisk	3,5%	0,27%
Negativi		
Axa	4,2%	-0,33%
Merck kgaa	4,1%	-0,29%
Spie	2,4%	-0,28%

Movimenti

Acquisti

Amplifon

Integrazioni

Sanofi
ASML
KPN

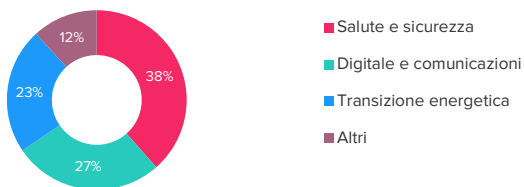
Vendite

Sgravi

Siemens healthineers
Schneider
Siemens



Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

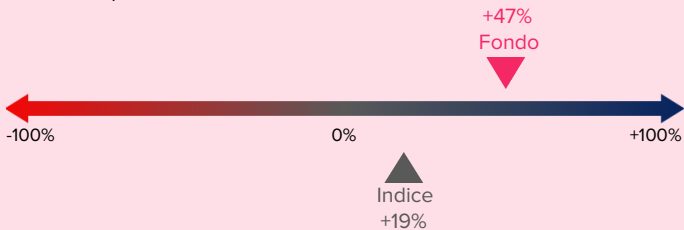
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

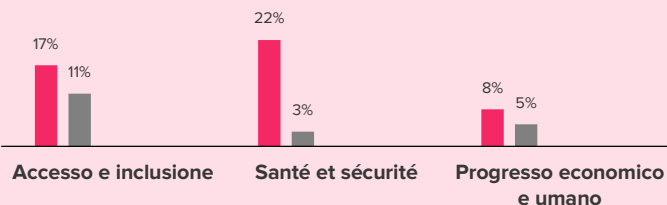
Contributo societario **

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 99%



Ripartizione per pilastro

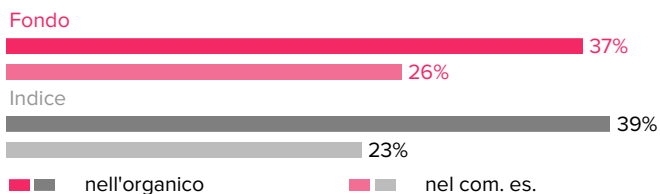


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 91%

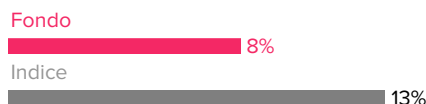
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / indice 96%



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 100% / indice 99%



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 100% / indice 92%

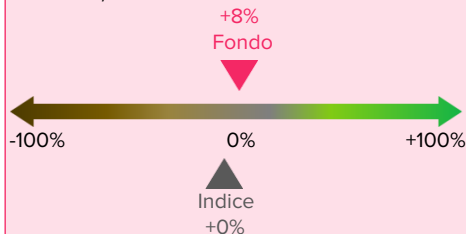


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo

0%

Indice

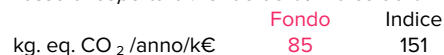


■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

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

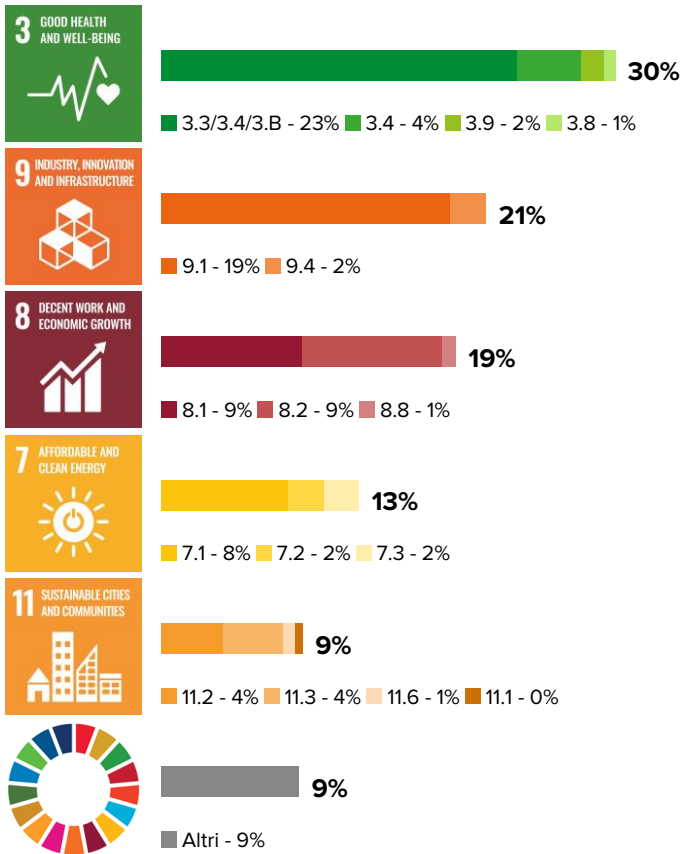
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



kg. eq. CO₂ /anno/k€



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 : 7%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Novartis

Durante gli istruttivi colloqui con il management, abbiamo discusso della trasformazione strutturale dell'azienda e dell'impatto sui collaboratori (8.000 tagli di posti di lavoro annunciati nel 2022, 700 tagli alla R&S nell'aprile 2024). Novartis sembra gestire questi eventi in modo responsabile. Tra i punti positivi sollevati dai dipendenti interessati, abbiamo notato: una chiara comprensione dei cambiamenti necessari, piani di licenziamento molto generosi, assistenza per lo sviluppo della carriera attraverso workshop dedicati, opportunità di reimpiego interno e pensionamento anticipato.

SAP

Recente incontro con SAP: la strategia di sostenibilità del Gruppo è fortemente integrata nella strategia aziendale. Tuttavia, SAP non dispone di una valutazione quantitativa delle sue offerte di sostenibilità e dei mercati finali. SAP prevede una diminuzione dell'impegno dei dipendenti a seguito della ristrutturazione che interesserà 8.000 dipendenti. Abbiamo ancora bisogno di alcuni KPI più specifici relativi alla ristrutturazione, ma sembra che l'azienda li abbia e li tenga sotto controllo internamente. Circa un terzo dei dipendenti potrebbe essere riassunto in altre posizioni presso SAP.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

sustainable tech

LUGLIO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 159,3€

Attivi | 311,0 ME

SFDR 9

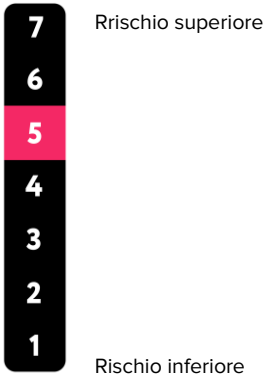
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Marie VALLAEYS
Analista ESG



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia

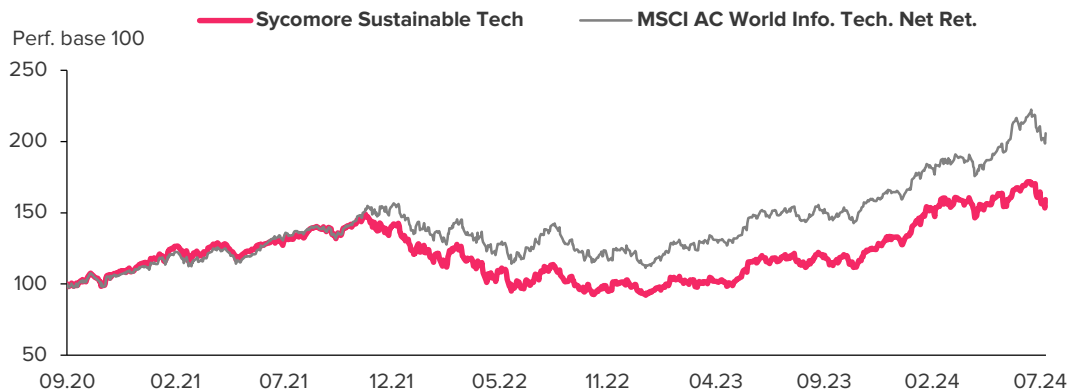
Francia

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 31.07.2024



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

	lug	2024	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	-5,8	19,8	31,7	21,0	59,3	12,7	42,8	-33,9	22,1
Indice %	-3,2	24,5	33,4	53,5	105,7	20,4	46,5	-26,8	36,9

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
1 anno	0,9	1,0	-1,5%	20,2%	17,7%	8,9%	1,4	-0,2	-25,1%	-10,7%
Lancio	0,9	0,9	-5,0%	21,6%	20,9%	9,6%	0,5	-0,8	-38,3%	-29,0%

Commento del fondo

Luglio è stato ancora una volta volatile, caratterizzato da un forte calo dei semiconduttori AI e delle mega-capitali. Il mese è stato caratterizzato da una rotazione del mercato, con le small cap che hanno ampiamente sovraperformato (indice Russell 2000 +9%, rispetto al Nasdaq -2,8%). Purtroppo per Sycomore Sustainable Tech, le small cap tecnologiche non hanno partecipato molto a questa rotazione (indice Nasdaq Equal Weight -1%). Nonostante la mancanza di una chiara direzione di mercato, siamo rimasti concentrati sulla nostra strategia di investimento a lungo termine. Abbiamo approfittato della significativa sottoperformance dei semiconduttori (l'indice SOX è sceso del 7%) per aumentare nuovamente i nostri investimenti in Nvidia, Micron e nella catena di fornitura di server a Taiwan, che avevamo precedentemente ridotto a causa del rischio/rendimento sfavorevole. Infine, abbiamo aggiunto al nostro portafoglio Leeno Industrials. Leeno è un'azienda manifatturiera di precisione di alta qualità specializzata in componenti di test per semiconduttori (pin e socket). L'azienda genera un ROIC a due cifre ed è ben posizionata per beneficiare di una ripresa ciclica della spesa tecnologica in settori quali smartphone, PC e server.



Caratteristiche

Data di lancio

09/09/2020

Codici ISIN

Quota AC - LU2331773858
 Quota FD - LU2211504738
 Quota IC - LU2181906269
 Quota RC - LU2181906426
 Quota RD - LU2181906699

Codici Bloomberg

Quota AC - SYSTAE LX
 Quota FD - SYSSTFE LX
 Quota IC - SYSTIEC LX
 Quota RC - SYSTREC LX
 Quota RD - SYSTRED 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

G+2

Spese fisse

Quota AC - 1,50%
 Quota FD - 0,75%
 Quota IC - 1,00%
 Quota RC - 2,00%
 Quota RD - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

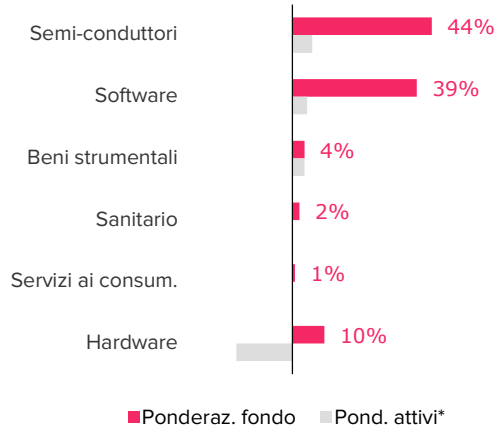
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	37%
Numero di società in portafoglio	37
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	79%
Capitaliz. di borsa mediana	112,6 Mds €

Esposizione settoriale

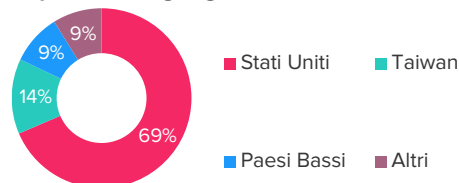


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

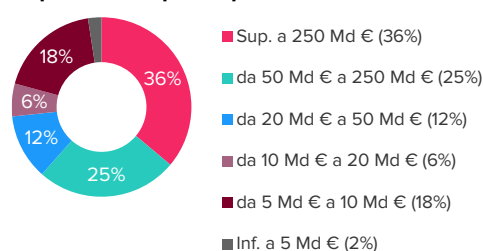
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2025	23,0%	16,8%
P/E ratio 2025	33,6x	27,4x
Crescita degli utili 2025	39,0%	23,9%
Margine operativo 2025	33,2%	38,9%
PEG ratio 2025	1,3x	1,9x
EV/vendite 2025	8,2x	9,1x

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
Punt. S	3,4/5	2,8/5
Punteggio P	3,4/5	3,1/5
Punt. I	3,8/5	3,9/5
Punt. C	3,8/5	3,4/5
Punt. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Microsoft	9,3%	4,0/5	+3%	24%
Nvidia	8,5%	3,7/5	0%	17%
ASML	6,4%	4,3/5	+6%	27%
Taiwan semi.	5,6%	3,7/5	+1%	19%
Broadcom ltd	5,2%	3,2/5	0%	31%
Micron Tech.	5,0%	3,3/5	+4%	35%
Confluent	4,0%	3,6/5	+5%	30%
Vertiv	3,7%	3,6/5	+20%	25%
Mongodb inc	3,1%	3,5/5	+8%	31%
Wiwynn corp	3,1%	3,6/5	0%	25%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Accenture	2,6%	0,24%
Esker	1,4%	0,20%
Procure Tech.	2,9%	0,17%
Negativi		
Wiwynn corp	2,7%	-0,73%
Micron Tech.	3,8%	-0,73%
Microsoft	10,1%	-0,68%

Movimenti

Acquisti

Leeno industrial inc

Integrazioni

Micron Tech.
 Nvidia
 ASML

Vendite

Sgravi

Workday
 Intuit
 Accenture



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	37	37	29
Pond.	100%	100%	81%

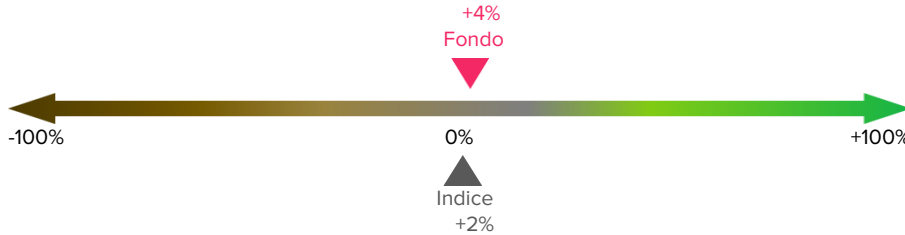
*SS: Sviluppo Sostenibile

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

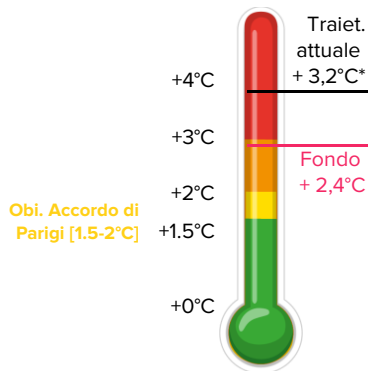
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



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 57%



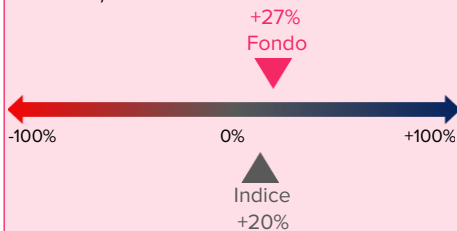
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 95%



Politica sui Diritti umani **

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

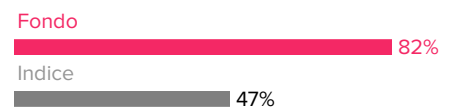
Tasso di copertura : fondo 83% / indice 86%



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 89% / indice 96%



Punteggio ESG

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

Tassonomia europea

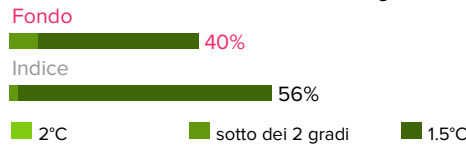
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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

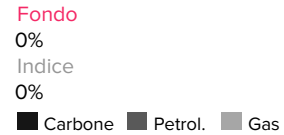
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%



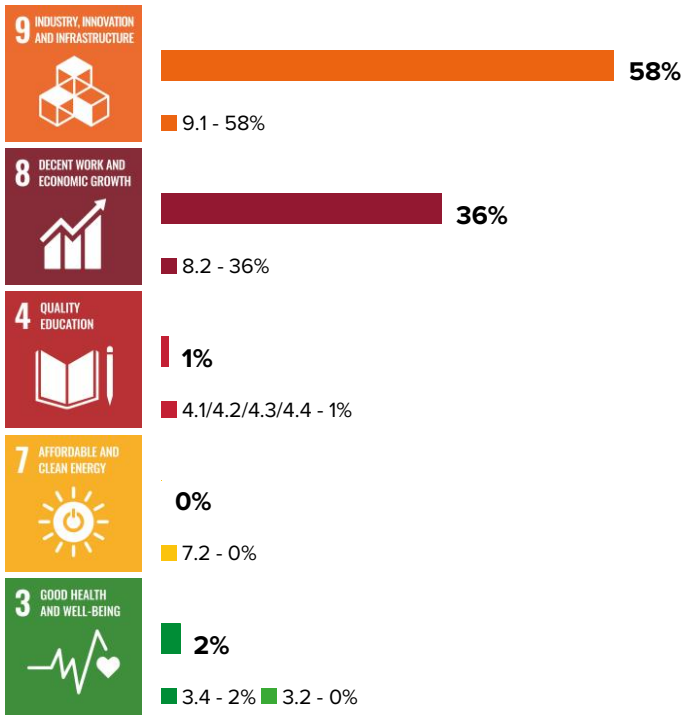
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.





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 : 6%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nvidia

Abbiamo partecipato alla call trimestrale ESG di Nvidia, durante la quale l'azienda ha potuto rispondere alle nostre domande sulla sostenibilità. Abbiamo elogiato la posizione di Nvidia di facilitatore del miglioramento, ascoltando i temi del coinvolgimento degli azionisti. Nvidia mira a ridurre al minimo l'impatto ambientale con l'utilizzo di energie rinnovabili, la decarbonizzazione della sua catena di fornitura, il monitoraggio dell'efficienza energetica dei clienti e il raffreddamento a liquido.

Vertiv

Abbiamo avviato un impegno con Vertiv per una maggiore trasparenza sui KPI del capitale umano. Abbiamo chiesto a Vertiv di divulgare il tasso di promozione interna per valutare le iniziative di sviluppo interno, metriche più dettagliate sul turnover dei dipendenti, la percentuale di donne nella forza lavoro, nel middle e top management e una ripartizione precisa dei dipendenti per paese/regione e per funzione.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore
partners

LUGLIO 2024

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.815,1€

Attivi | 256,6 M€

SFDR 8

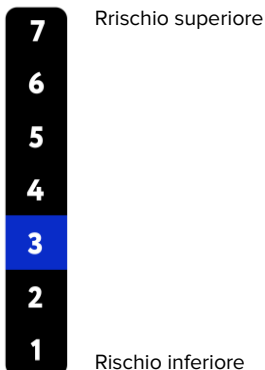
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Gilles LENOIR
Gestore



Hadrien BULTE
Gestore - Analista



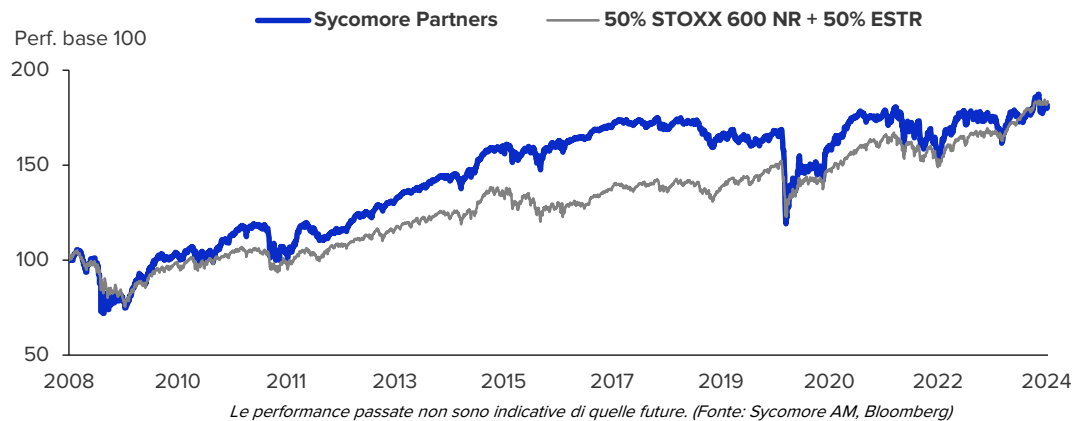
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 31.07.2024



	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	2,4	1,9	2,1	3,7	10,9	81,5	3,7	6,5	-5,7	9,9	-3,5
Indice %	0,9	6,4	8,5	14,0	28,4	83,6	3,8	9,5	-5,1	11,7	-0,3

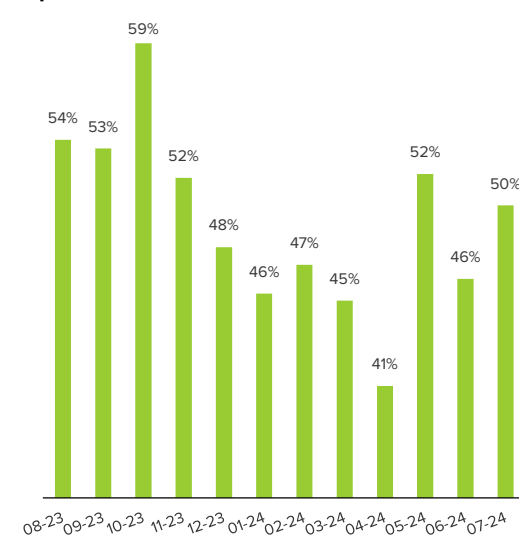
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,1	-3,2%	9,3%	7,1%	5,5%	-0,1	-0,6	-15,1%	-10,8%
Lancio	0,6	0,8	1,2%	12,0%	9,4%	9,8%	0,3	0,0	-31,9%	-28,3%

Commento del fondo

Dopo un giugno disastroso per i titoli francesi, questi sono rimbalzati a luglio in un mercato europeo relativamente stabile, nonostante alcune pubblicazioni deludenti. Il fondo ha beneficiato della sua esposizione francese attraverso Technip Energie, Orange e Téléperformance, nonché della sua esposizione alle Utilities. Tra le pubblicazioni deludenti, Stellantis ha pesato sulla nostra posizione in Peugeot Invest, mentre Proximus ha sofferto molto per l'annuncio dell'acquisizione del suo partner nella JV Fiberklaar per lo sviluppo della fibra ottica nelle Fiandre. Dopo un eccellente incontro con il management di Edenred, abbiamo venduto la nostra posizione in Pluxee per rafforzare quella in Edenred.

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

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

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

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota IB - 1,00%

Quota P - 1,80%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	50%
Numero di società in portafoglio	19
Capitaliz. di borsa mediana	25,7 Mds €

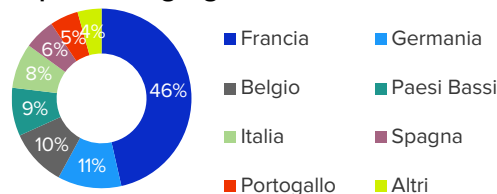
Esposizione settoriale



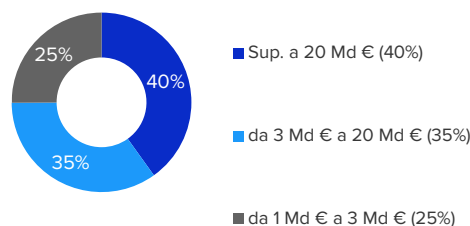
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	Indice
	9,3x	13,8x
Crescita degli utili 2024	4,8%	5,5%
Ratio P/BV 2024	1,1x	2,0x
Redditività del capitale proprio	11,8%	14,3%
Rendimento 2024	2,7%	3,4%

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	3,4/5	3,5/5
Punt. S	3,3/5	3,2/5
Punteggio P	3,3/5	3,4/5
Punt. I	3,5/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,4/5
Punt. E	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Teleperformance	5,2%	3,2/5
Technip energies	5,2%	3,0/5
Orange	5,1%	3,3/5
Rwe	5,0%	3,1/5
Enel	4,9%	3,8/5
Proximus	4,5%	3,0/5
Worldline	4,0%	3,6/5
Peugeot	3,8%	3,2/5
Edenred	3,7%	4,2/5
Santander	3,4%	3,2/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
Negativi		
Worldline	4,7%	-0,80%
Scoiété Générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

Movimenti

Acquisti

Inbev

Integrazioni

Edenred
Infineon
Teleperformance

Vendite

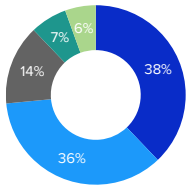
STMicroElec.
Pluxee

Sgravi

Worldline



Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Transizione energetica
- Trasformazione SPICE
- Salute e sicurezza
- Alimentazione e benessere

Punteggio ESG

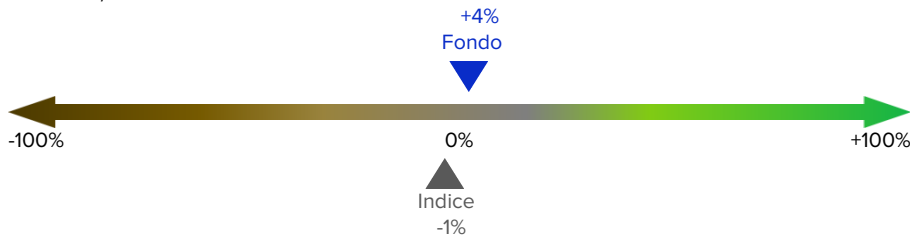
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Governance	3,4/5	3,5/5

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) calcolato da Sycomore AM sulla base dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

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

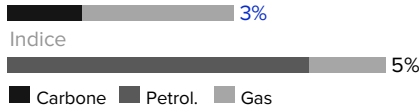
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo



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 100% / indice 99%

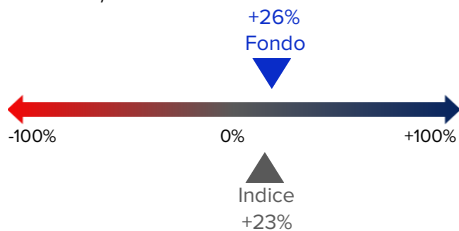


Analisi sociale e societaria

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 95%



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 100% / indice 97%

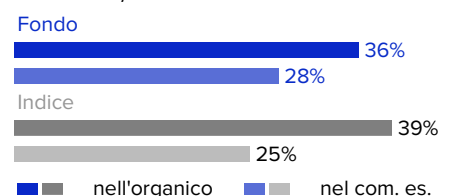


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 92%



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.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa, contanti inclusi.



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore next generation

LUGLIO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 110,8€

Attivi | 464,7 M€

SFDR 8

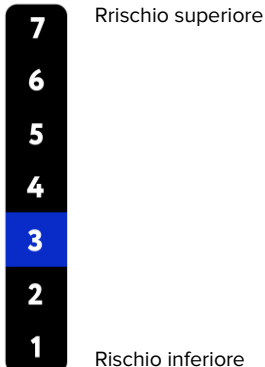
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 25\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore

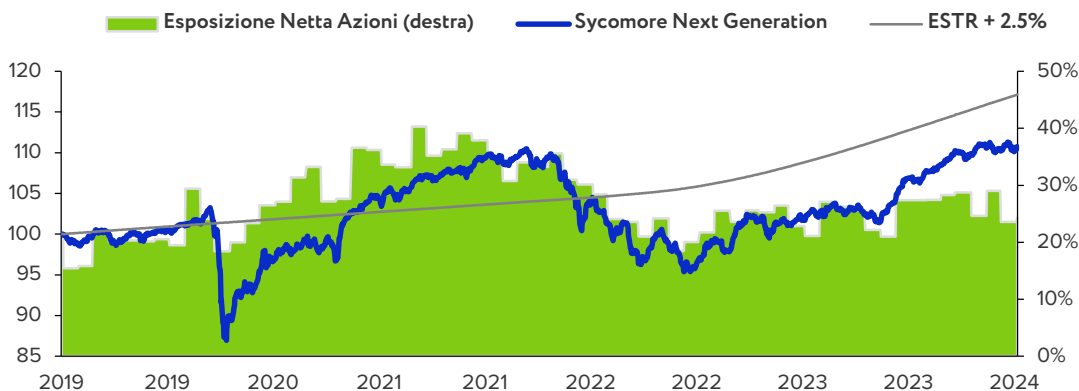


Francia

Strategia d'investimento

Sycomore 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 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	0,5	3,6	6,7	2,3	11,0	10,8	2,0	9,2	-10,6	5,3	2,8
Indice %	0,6	3,8	6,6	13,2	16,6	17,1	3,0	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,1	1,3	-4,4%	4,3%	-0,2	-0,8	-13,7%			
Lancio	0,0	1,0	-0,8%	5,2%	0,2	-0,2	-15,8%	2,9	4,6%	4,3%

Commento del fondo

Il rallentamento dell'inflazione negli Stati Uniti conferma la prospettiva di un ulteriore allentamento monetario, innescando un movimento al ribasso di tutte le curve dei rendimenti, sia americani che europei. Ciò si ripercuote anche sui mercati azionari, con una forte rotazione tra i settori, con un calo dei tecnologici e un rimbalzo dei settori più difensivi e delle banche. Le notizie sugli utili sono state contrastanti in Europa, in particolare nei settori dei beni di consumo e di lusso, dove il rallentamento cinese si fa chiaramente sentire. I titoli tecnologici hanno subito una forte flessione (AMSL, Alphabet) nonostante gli utili siano stati in linea con le aspettative, mentre i settori della sanità e delle telecomunicazioni hanno registrato una buona performance dopo i loro comunicati. La tendenza al ribasso dei tassi di interesse ha favorito la performance del portafoglio obbligazionario, mentre gli spread creditizi sono rimasti sostanzialmente stabili nel corso del mese.



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

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 0,60%
Quota ID - 0,60%
Quota RC - 1,20%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

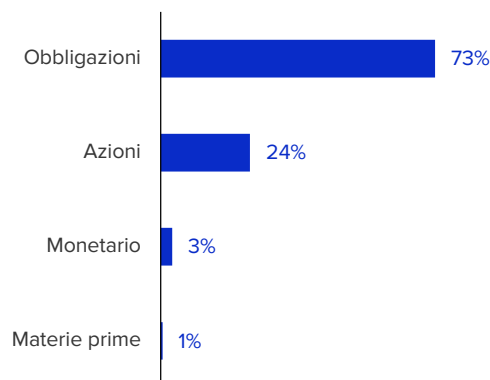
Com. di movimentaz.

Nessuna

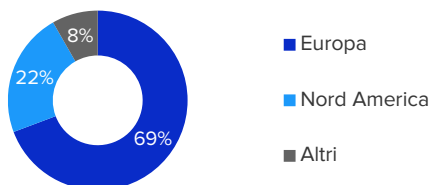
Componente azionaria

Società in portafoglio 33
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 14%

Allocazione patrimoniale



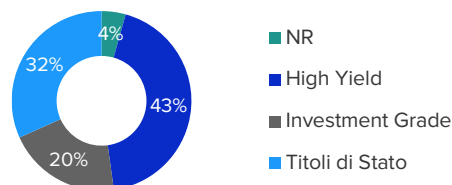
Esposiz. azionaria per Paese



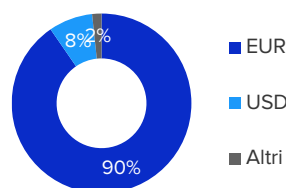
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 121,0

Bond allocation



Esposizione valutaria



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

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
ASML	1,15%	0,12%	Société générale	0,71%	-0,18%
Eli Lilly	0,87%	0,09%	Trigano	0,47%	-0,12%
Nvidia	0,56%	0,08%	Orange	0,76%	-0,10%

Partecipazioni azionarie

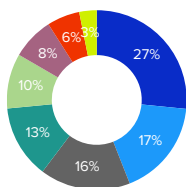
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
ASML	1,0%	4,3/5	6%	27%
Eni	1,0%	3,0/5	-12%	3%
Axa	0,9%	3,6/5	0%	37%
BNP Paribas	0,9%	3,6/5	0%	11%
Novartis	0,8%	3,8/5	0%	89%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,1%
France 0.0% 2024	3,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.8% 2024	1,7%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

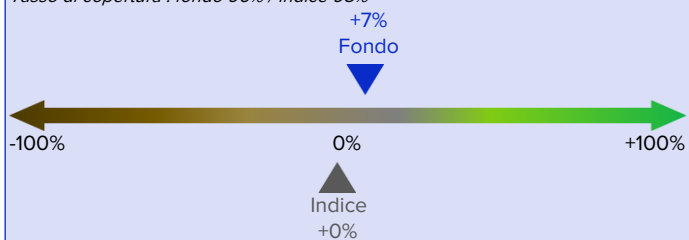
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	4,1/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



Tassonomia europea

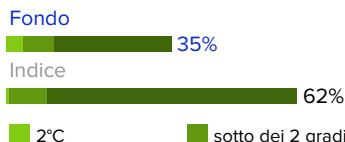
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 62%



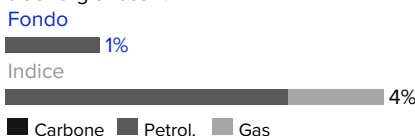
Allineamento climatico - SBTi

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



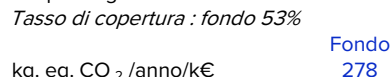
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta carbonio

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

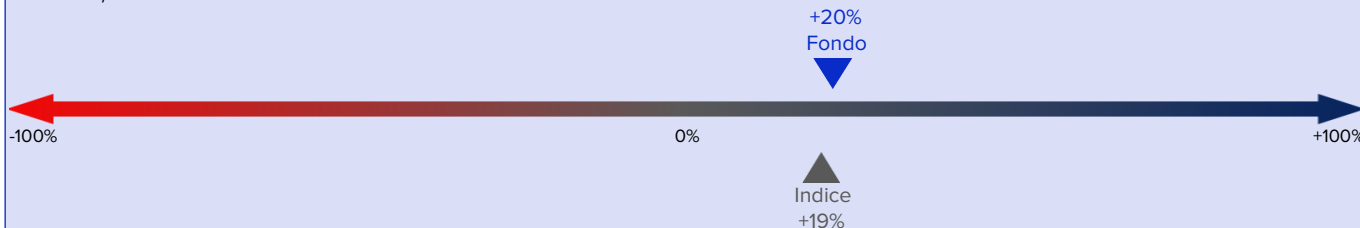


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

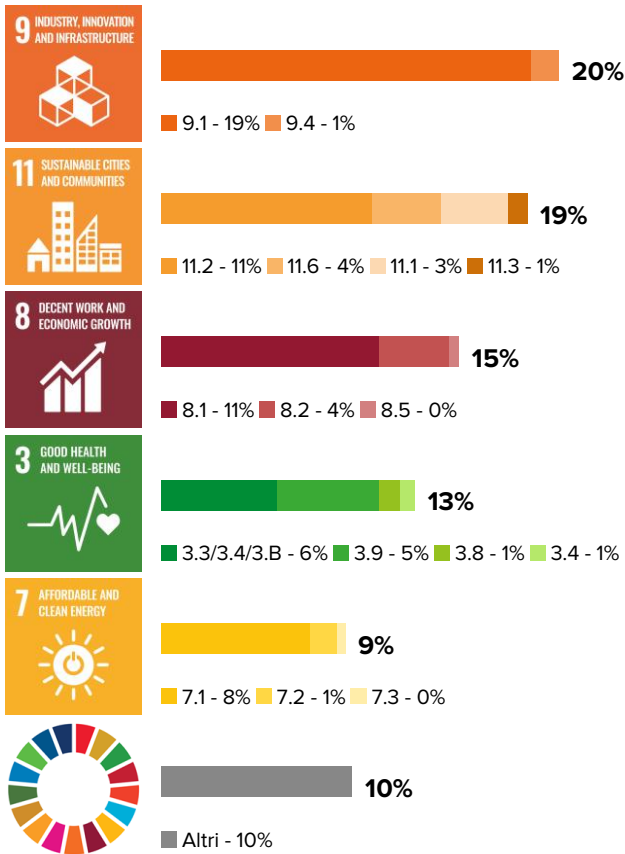
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 23%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 164,8€

Attivi | 213,0 M€

SFDR 8

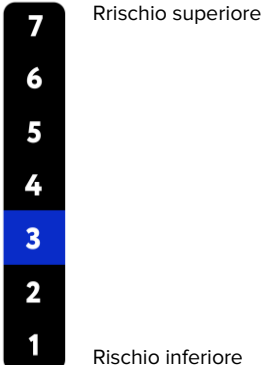
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 25\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore

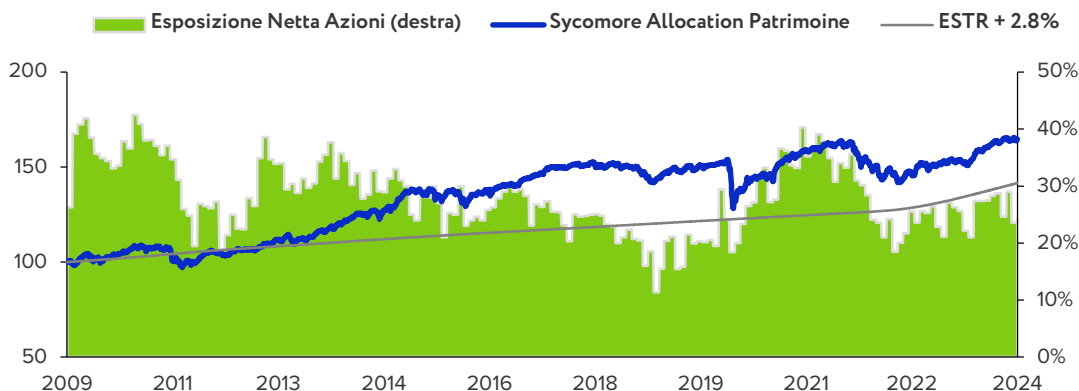


Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	0,5	3,6	6,7	2,8	9,8	13,0	1,7	9,2	-10,6	6,0	1,3
Indice %	0,6	3,8	6,6	13,2	16,6	21,3	2,6	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,1	1,4	-4,7%	4,3%	-0,2	-0,8	-13,5%			
Lancio	0,0	1,1	-1,0%	4,7%	0,3	-0,2	-16,7%	2,9	4,6%	4,3%

Commento del fondo

Il rallentamento dell'inflazione negli Stati Uniti conferma la prospettiva di un ulteriore allentamento monetario, innescando un movimento al ribasso di tutte le curve dei rendimenti, sia americani che europei. Ciò si ripercuote anche sui mercati azionari, con una forte rotazione tra i settori, con un calo dei tecnologici e un rimbalzo dei settori più difensivi e delle banche. Le notizie sugli utili sono state contrastanti in Europa, in particolare nei settori dei beni di consumo e di lusso, dove il rallentamento cinese si fa chiaramente sentire. I titoli tecnologici hanno subito una forte flessione (AMSL, Alphabet) nonostante gli utili siano stati in linea con le aspettative, mentre i settori della sanità e delle telecomunicazioni hanno registrato una buona performance dopo i loro comunicati. La tendenza al ribasso dei tassi di interesse ha favorito la performance del portafoglio obbligazionario, mentre gli spread creditizi sono rimasti sostanzialmente stabili nel corso del mese.



Caratteristiche

Data di lancio

27/11/2002

Codici ISIN

Quota I - FR0010474015

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPAI FP

Indice di riferimento

ESTR + 2.8%

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,80%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

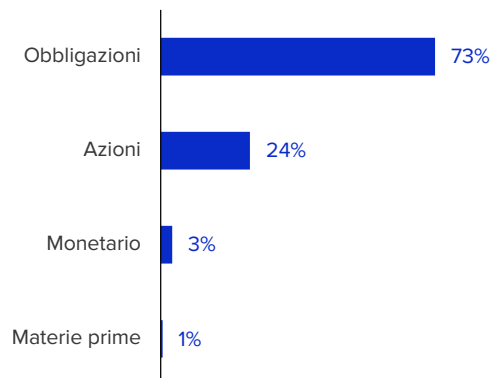
Com. di movimentaz.

Nessuna

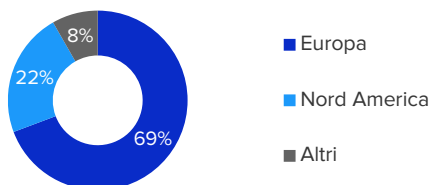
Componente azionaria

Società in portafoglio 33
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 14%

Allocazione patrimoniale



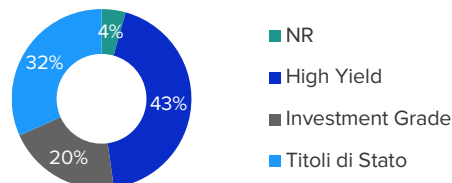
Esposiz. azionaria per Paese



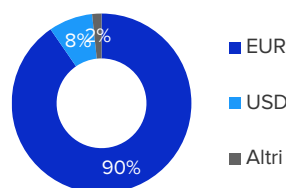
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 121,0

Bond allocation



Esposizione valutaria



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

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Italy (govt)	4,24%	0,10%	ASML	0,97%	-0,10%
Nexans	0,58%	0,09%	Eli Lilly	0,68%	-0,07%
Axa	0,86%	0,05%	Alphabet	0,96%	-0,06%

Partecipazioni azionarie

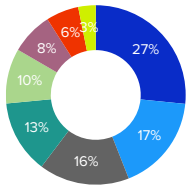
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
ASML	1,0%	4,3/5	6%	27%
Eni	1,0%	3,0/5	-12%	3%
Axa	0,9%	3,6/5	0%	37%
BNP Paribas	0,9%	3,6/5	0%	11%
Novartis	0,8%	3,8/5	0%	89%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,1%
France 0.0% 2024	3,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.8% 2024	1,7%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

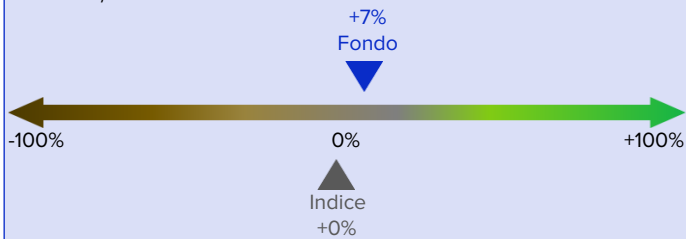
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	4,1/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



Tassonomia europea

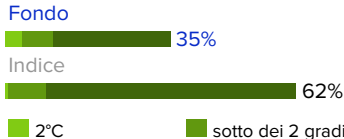
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 62%



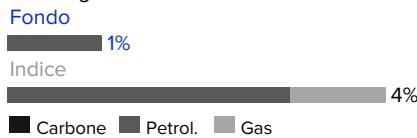
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



Impronta carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 53%

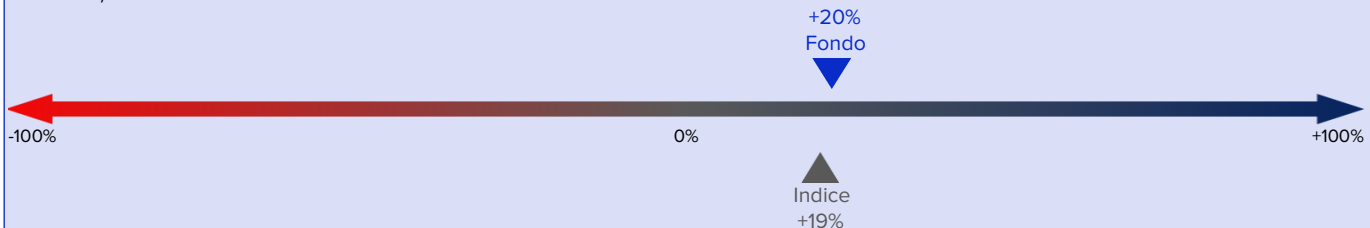


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

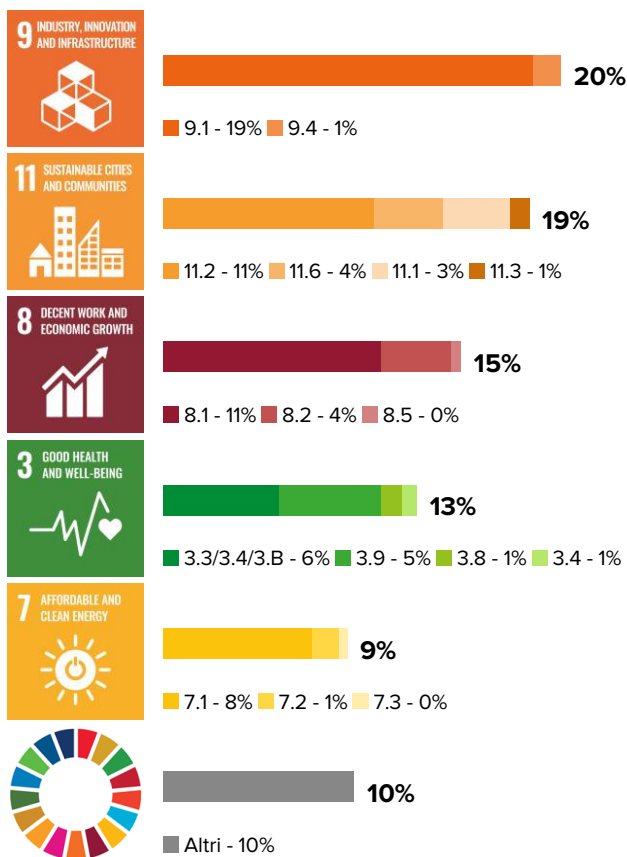
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 23%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore opportunities

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 378,7€

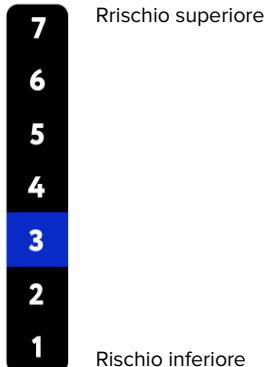
Attivi | 135,8 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$
% Aziende*: $\geq 25\%$
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Gilles LENOIR
Gestore



Hadrien BULTE
Gestore - Analista

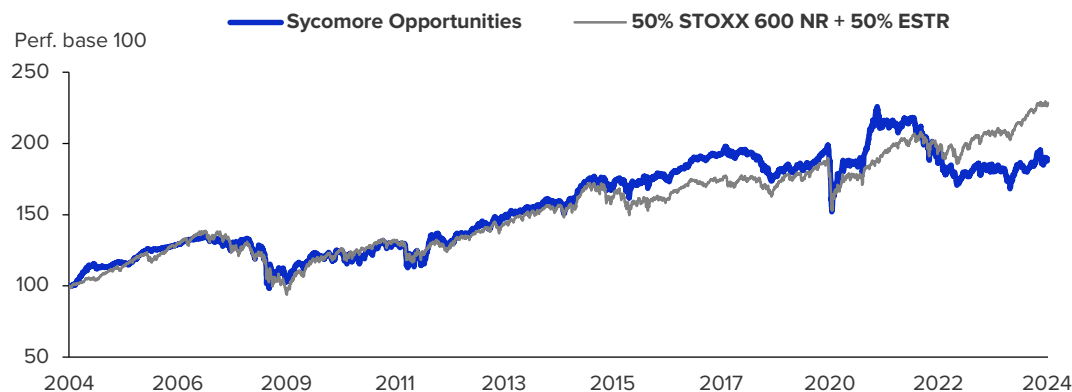


Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

Strategia d'investimento

Sycomore Opportunities è il fondo feeder di Sycomore Partners (fondo master). Almeno il 95% del patrimonio netto del FCP è investito in modo permanente in quote "MF" del fondo master e fino al 5% in liquidità. Sycomore Partners, 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 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	2,4	2,3	2,4	-9,8	2,4	89,4	3,3	4,6	-16,2	1,0	8,7
Indice %	0,9	6,4	8,5	14,0	28,4	128,5	4,3	9,5	-5,1	11,7	-0,3

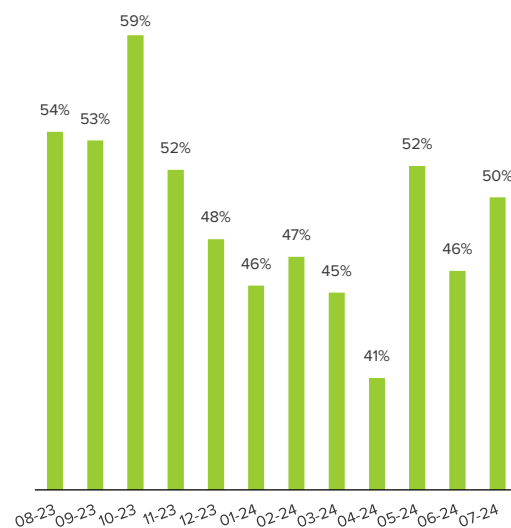
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,0	-7,6%	8,8%	7,1%	5,3%	-0,6	-1,5	-25,5%	-10,8%
Lancio	0,8	0,8	-0,1%	9,7%	9,0%	6,5%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Commento del fondo

Dopo un giugno disastroso per i titoli francesi, questi sono rimbalzati a luglio in un mercato europeo relativamente stabile, nonostante alcune pubblicazioni deludenti. Il fondo ha beneficiato della sua esposizione francese attraverso Technip Energie, Orange e Téléperformance, nonché della sua esposizione alle Utilities. Tra le pubblicazioni deludenti, Stellantis ha pesato sulla nostra posizione in Peugeot Invest, mentre Proximus ha sofferto molto per l'annuncio dell'acquisizione del suo partner nella JV Fiberklaar per lo sviluppo della fibra ottica nelle Fiandre. Dopo un eccellente incontro con il management di Edenred, abbiamo venduto la nostra posizione in Pluxee per rafforzare quella in Edenred.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

11/10/2004

Codici ISIN

Quota I - FR0010473991

Quota ID - FR0012758761

Quota R - FR0010363366

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPTI FP

Quota ID - SYCLSOD FP

Quota R - SYCOPTR FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

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 10h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota ID - 0,50%

Quota R - 1,80%

Com. di sovraperformance

Nessuna - (FundMaster) : 15% >
ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 50%

Numero di società in portafoglio 19

Capitaliz. di borsa mediana 25,7 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2024 9,3x

Crescita degli utili 2024 4,8%

Ratio P/BV 2024 1,1x

Redditività del capitale proprio 11,8%

Rendimento 2024 2,7%

Fondo 9,3x

Indice 13,8x

4,8%

5,5%

1,1x

2,0x

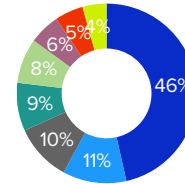
11,8%

14,3%

2,7%

3,4%

Ripartizione geografica



Francia

Germania

Belgio

Paesi Bassi

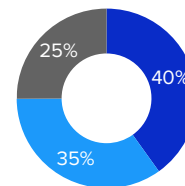
Italia

Spagna

Portogallo

Altri

Ripartizione per capitalizzazione



Sup. a 20 Md € (40%)

da 3 Md € a 20 Md € (35%)

da 1 Md € a 3 Md € (25%)

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

	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,5/5
Punt. S	3,3/5	3,2/5
Punteggio P	3,3/5	3,4/5
Punt. I	3,5/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,4/5
Punt. E	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Teleperformance	5,2%	3,2/5
Technip energies	5,2%	3,0/5
Orange	5,1%	3,3/5
Rwe	5,0%	3,1/5
Enel	4,9%	3,8/5
Proximus	4,5%	3,0/5
Worldline	4,0%	3,6/5
Peugeot	3,8%	3,2/5
Edenred	3,7%	4,2/5
Santander	3,4%	3,2/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
Negativi		
Worldline	4,7%	-0,80%
Scoiété Générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

Movimenti

Acquisti

Inbev

Integrazioni

Edenred

Infineon

Teleperformance

Vendite

STMicroElec.

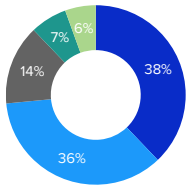
Pluxee

Sgravi

Worldline



Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Transizione energetica
- Trasformazione SPICE
- Salute e sicurezza
- Alimentazione e benessere

Punteggio ESG

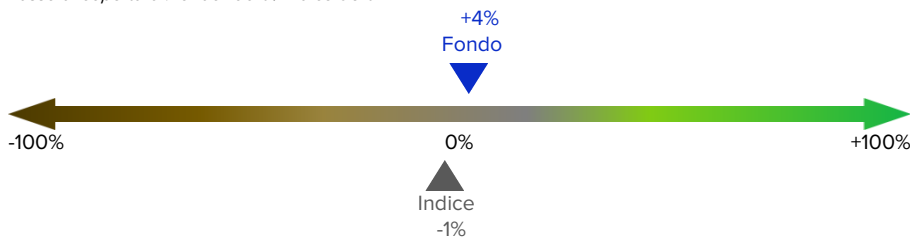
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Governance	3,4/5	3,5/5

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) calcolato da Sycomore AM sulla base dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

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

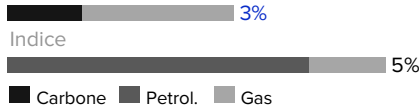
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo



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 100% / indice 99%

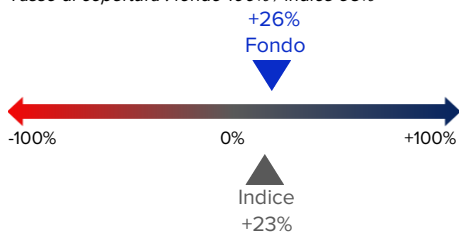


Analisi sociale e societaria

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 95%



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 100% / indice 97%

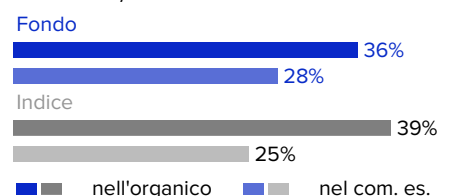


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 92%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

LUGLIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 136,7€

Attivi | 785,9 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Tony LEBON
Analista de credito



Francia



Belgio



Austria



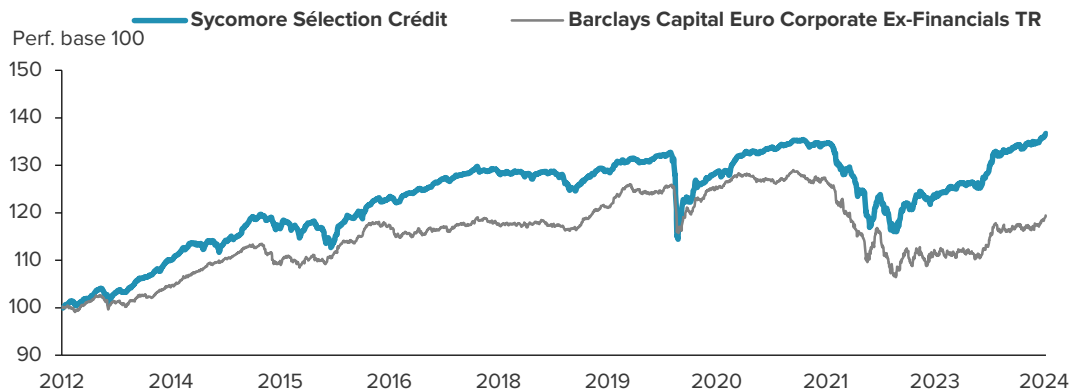
Germania

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 31.07.2024



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

	lug 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	1,4	3,0	8,2	1,3	4,4	36,7	2,7	10,0	-10,4	1,9	0,2
Indice %	1,7	1,7	6,5	-7,2	-4,6	19,4	1,5	7,9	-13,9	-1,2	3,0

Statistiche

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

Commento del fondo

Il rallentamento dell'inflazione negli Stati Uniti conferma la prospettiva di un ulteriore allentamento monetario, portando a un movimento al ribasso di tutte le curve dei rendimenti, sia americane che europee. Gli spread di credito sono rimasti relativamente stabili nel periodo, mentre il mercato primario è rimasto particolarmente vivace, con operazioni che hanno coinvolto Vodafone Spagna, Recordati e Internarché, tutte con premi di emissione interessanti. I titoli a lunga scadenza sono stati i principali contributori del mese. Dopo diversi mesi molto attivi, si prevede un rallentamento delle emissioni di nuove obbligazioni nelle prossime settimane. Allo stesso tempo, la domanda degli investitori rimane forte, il che ha portato a una scarsa volatilità delle emissioni dall'inizio dell'anno.



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 - SYCSCR R FP

Indice di riferimento

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

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 94%

Numero di partecipazioni 222

Numero di emittenti 144

Valutazione

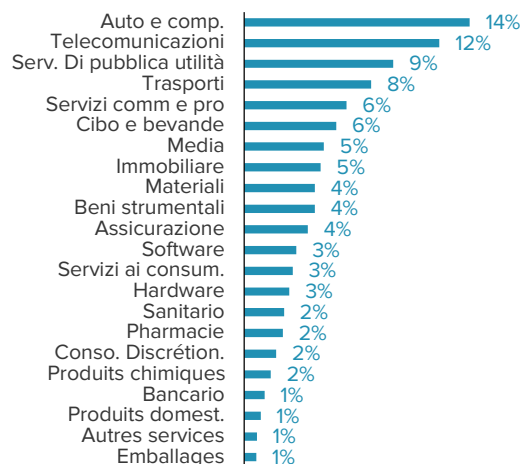
Sensibilità 3,4

Yield to maturity 4,8%

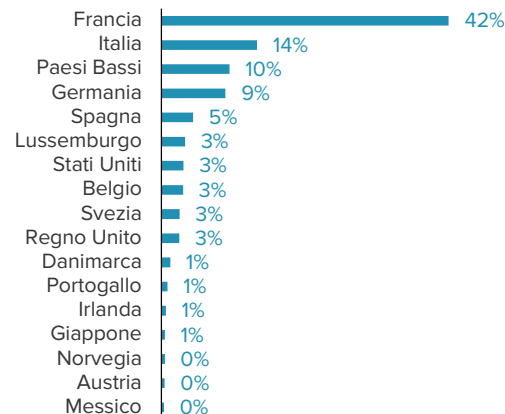
Yield to worst 4,5%

Scadenza media 3,4anni

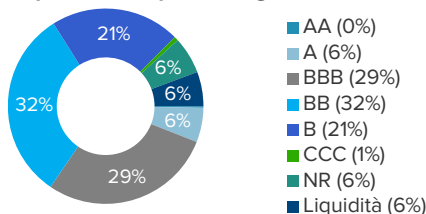
Ripartizione per settore



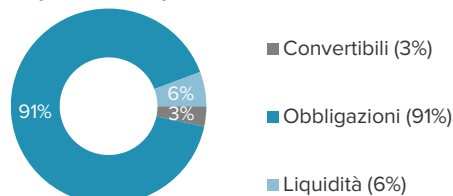
Ripartizione per paese



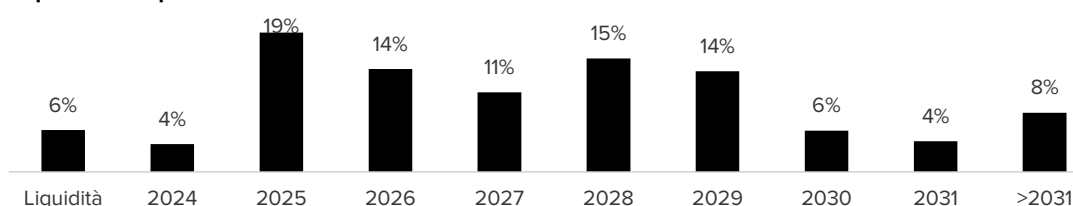
Ripartizione per rating



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*.

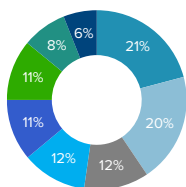
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,3/5
Punt. I	3,4/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,3/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Renault	3,9%	Auto e Comp.	3,5/5	Trasformazione SPICE
Autostrade Per L Italia	2,2%	Trasporti	3,3/5	Accesso e inclusione
Tereos	2,1%	Cibo e bevande	3,1/5	Alimentazione e benessere
Loxam	2,0%	Servizi comm e pro	3,6/5	Leadership SPICE
Forvia	1,9%	Auto e Comp.	3,6/5	Leadership SPICE

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



Tematiche sostenibili



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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **36%**

Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

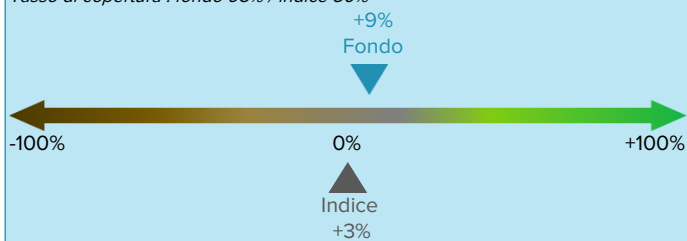
	ESG	E	S	G
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,8/5	4,0/5
Orsted	4,1/5	4,7/5	4,0/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,0/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,4/5	3,7/5	3,9/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,9/5	4,1/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 80%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 67% / indice 91%

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 52% / indice 88%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	308	229

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 84% / indice 90%

Fondo



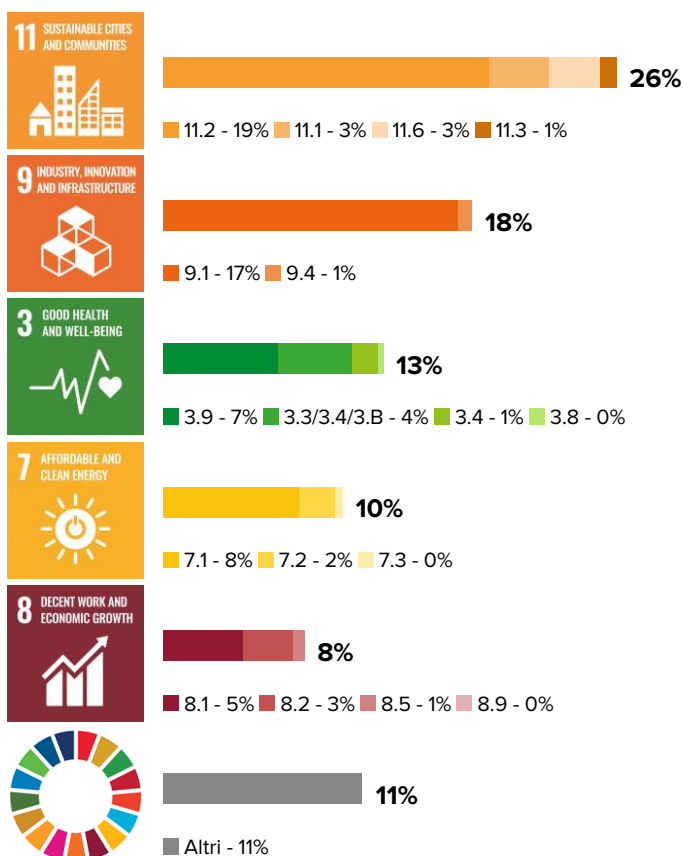
Indice



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, contanti inclusi.



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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



**sycomore
am**

sycomore environmental euro ig corporate bonds

LUGLIO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 105,5€

Attivi | 57,1 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: $\geq 100\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore



**Emmanuel de
SINETY**
Gestore



Tony LEBON
Analista de credito



**Anne-Claire
IMPERIALE**
Referente ESG

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni Investment Grade basata su un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds mira a sovraperformare l'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond TR su un periodo d'investimento minimo raccomandato di 3 anni, investendo in obbligazioni societarie il cui modello di business, i cui prodotti, servizi o processi produttivi apportano un contributo positivo alle sfide della transizione energetica ed ecologica attraverso una strategia SRI tematica.

Performance al 31.07.2024

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 rallentamento dell'inflazione negli Stati Uniti conferma la prospettiva di un ulteriore allentamento monetario, determinando un movimento al ribasso di tutte le curve dei rendimenti, sia americane che europee. Gli spread di credito sono rimasti relativamente stabili nel periodo, mentre il mercato primario è rimasto particolarmente vivace grazie alle operazioni di rifinanziamento. I titoli a lunga scadenza sono stati i principali contributori nel corso del mese. Anche i comunicati stampa hanno avuto un impatto sui titoli obbligazionari, con Gecina e Infineon che hanno registrato un forte rimbalzo.



Caratteristiche

Data di lancio

31/10/2023

Codici ISIN

Quota CSC - LU2431795132

Quota IC - LU2431794754

Quota ID - LU2431794911

Quota R - LU2431795058

Codici Bloomberg

Quota CSC - SYGCRBS LX Equity

Quota IC - SYGCORI LX Equity

Quota ID - SYGCPID LX Equity

Quota R - SYGNECRI LX Equity

Indice di riferimento

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota CSC - 0,35%

Quota IC - 0,35%

Quota ID - 0,35%

Quota R - 0,70%

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione 97%

Numero di partecipazioni 82

Numero di emittenti 61

Valutazione

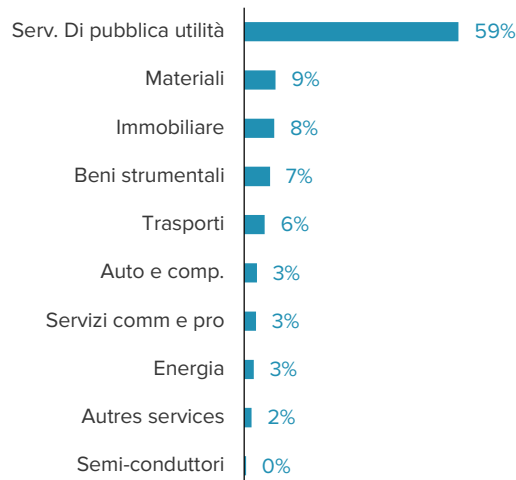
Sensibilità 5,0

Yield to maturity 3,8%

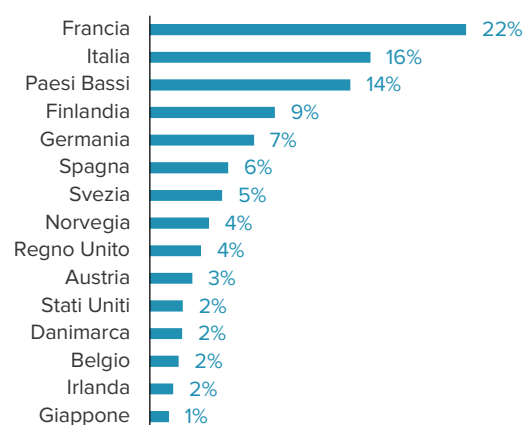
Yield to worst 3,7%

Scadenza media 5,5anni

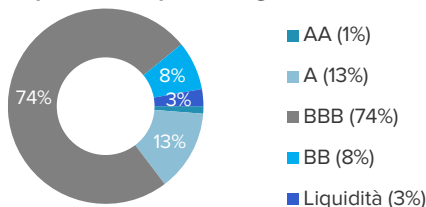
Ripartizione per settore



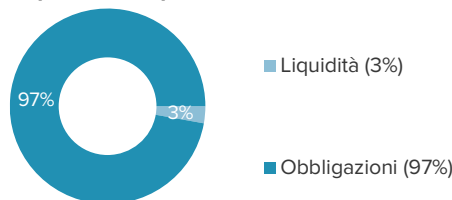
Ripartizione per paese



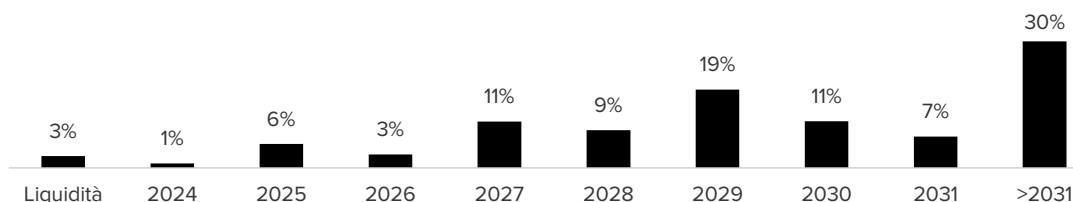
Ripartizione per rating



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*.

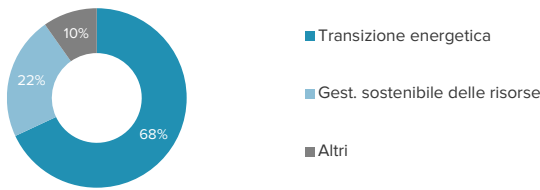
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,3/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,3/5
Punt. E	3,9/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Enel	3,2%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
EDF	3,1%	Serv. di pubblica utilità	3,4/5	Transizione energetica
Statkraft As	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	Transizione energetica
Iberdrola	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Transizione energetica
RTE	2,9%	Serv. di pubblica utilità	3,3/5	Transizione energetica

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



Tematiche sostenibili



Temi ambientale



Costruzione ESG

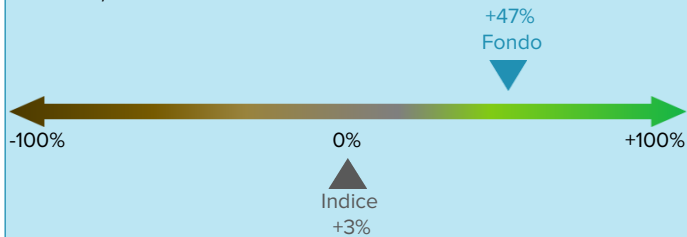
Selettività (% dei valori ammissibili) **80%**

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

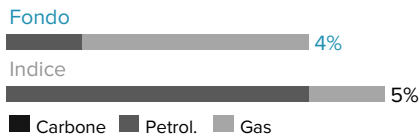
Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala di -100%, per ostruzione ecologica, a +100%, per soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia mondiale. I risultati sono espressi in punteggi di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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 80%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Ambiente	3,9/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,8/5
Governance	3,4/5	3,4/5

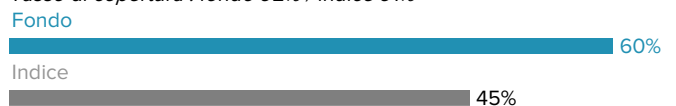
Migliori punteggi ESG

	ESG	E	S	G
Acciona energia	4,1/5	4,5/5	4,3/5	3,6/5
United utilities	4,1/5	4,5/5	4,0/5	4,2/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,0/5	4,1/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,0/5	4,4/5
Orsted	4,1/5	4,7/5	4,0/5	3,7/5

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 91%



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 71% / indice 88%

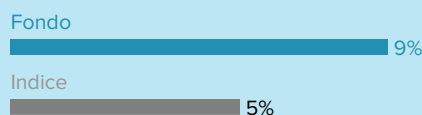
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	287	229

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.

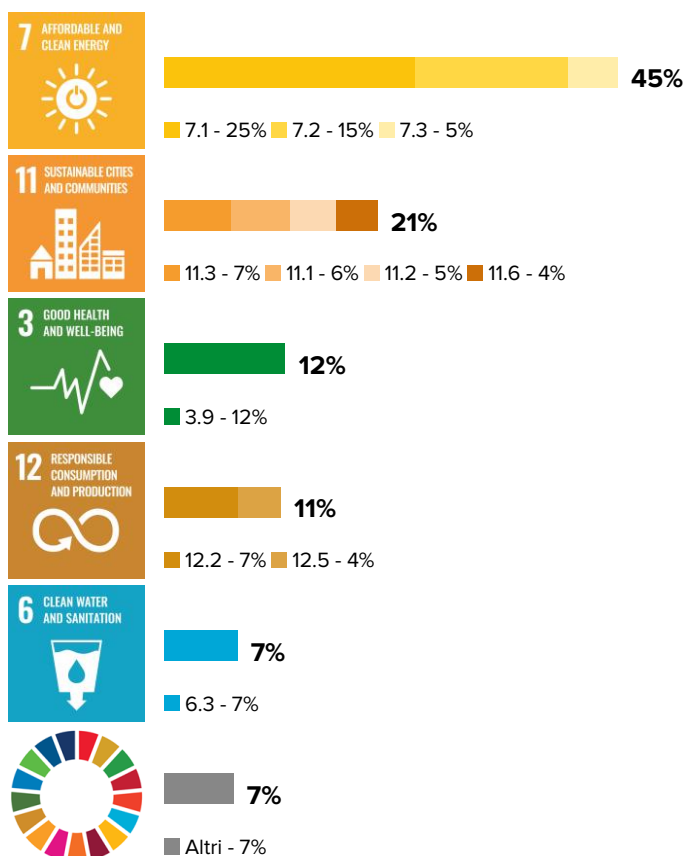
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 90%



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'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, contanti inclusi.



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 11%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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



sycomore
am

sycomore sycoyield 2026

LUGLIO 2024

Quota IC

Codice ISIN | FR001400A6X2 NAV per Azione | 113,5€

Attivi | 435,1 M€

SFDR 8

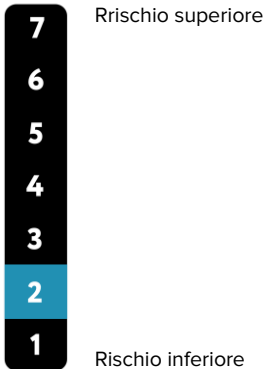
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Emmanuel de SINETY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

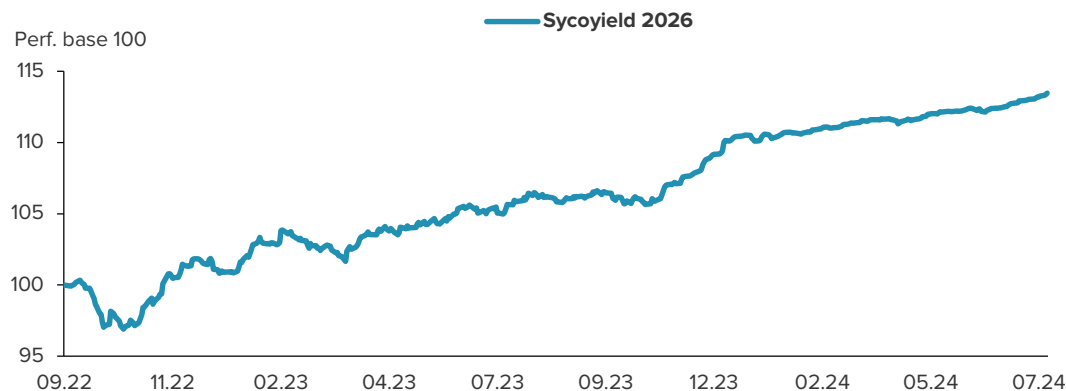


Tony LEBON
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2026 è un fondo a scadenza che cerca opportunità di rendimento nei mercati obbligazionari. Investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento emesse in euro, con scadenza prevalentemente nel 2026 e destinate a essere detenute fino alla loro scadenza. La selezione degli emittenti tiene conto di questioni ambientali, sociali e di governance.

Performance al 31.07.2024



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

	lug	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023
Fondo %	0,9	2,7	6,8	13,5	6,8	9,6

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,7%	1,4	-3,4%

Commento del fondo

Il rallentamento dell'inflazione negli Stati Uniti conferma la prospettiva di un ulteriore allentamento monetario, determinando un movimento al ribasso di tutte le curve dei rendimenti, sia americane che europee. Gli spread di credito sono rimasti relativamente stabili nel periodo, mentre sono state effettuate numerose operazioni di rifinanziamento. Dopo diversi mesi molto attivi, si prevede che l'emissione di nuove obbligazioni rallenti nelle prossime settimane. Allo stesso tempo, la domanda degli investitori rimane sostenuta, il che ha determinato una scarsa volatilità dall'inizio dell'anno. In questo contesto, il fondo ha proseguito la sua traiettoria di rendimento, con un tasso di investimento vicino al 100%.



Caratteristiche

Data di lancio

01/09/2022

Codici ISIN

Quota IC - FR001400A6X2
Quota ID - FR001400H3J1
Quota RC - FR001400A6Y0

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCOYLD FP
Quota ID - SYCOYLDID FP
Quota RC - SYCYLDR FP

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

4 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%
Quota ID - 0,50%
Quota RC - 1,00%

Com. di sovraperformance

Nessuna

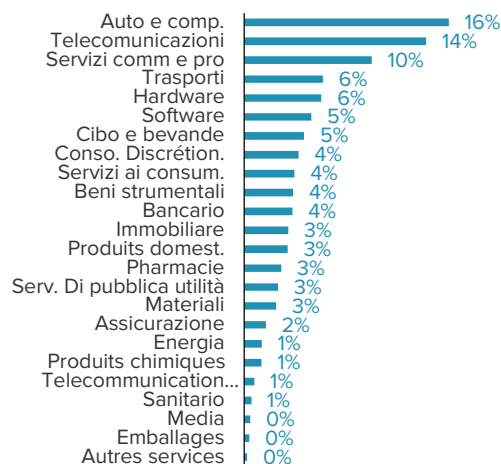
Com. di movimentaz.

Nessuna

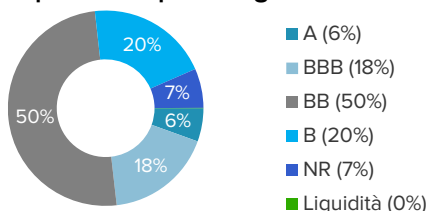
Portafoglio

Tasso di esposizione	100%
Numero di partecipazioni	100
Numero di emittenti	73

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



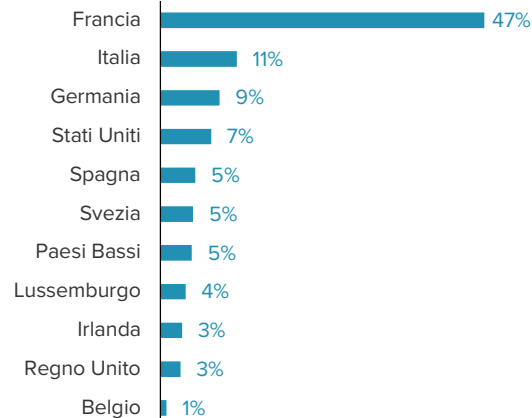
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Masmovil	3,8%
Quadiant	3,5%
Tereos	3,4%
Coty	3,4%
Loxam	3,2%

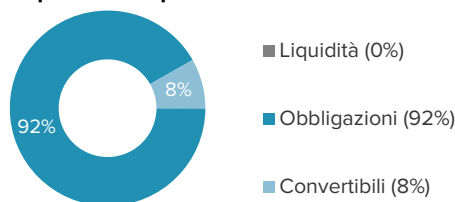
Valutazione

Sensibilità	1,8
Yield to maturity	4,5%
Yield to worst	4,2%
Scadenza media	1,9anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Telecomunicazioni	4,2%	4,2%
Hardware	4,4%	4,4%
Cibo e bevande	4,3%	6,8%
Produits domest.	4,0%	4,0%
Servizi comm e pro	5,7%	5,7%

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



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

LUGLIO 2024

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 103,4€

Attivi | 98,8 M€

SFDR 8

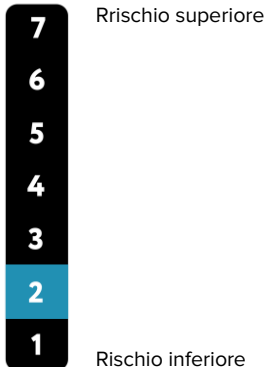
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de
SINETY
Gestore



Tony **LEBON**
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2030 è un fondo a scadenza che cerca opportunità di rendimento sui mercati obbligazionari. Investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento emesse in euro, con scadenza principalmente nel 2030 e destinate a essere detenute fino alla scadenza. La selezione degli emittenti tiene conto di questioni ambientali, sociali e di governance.

Performance al 31.07.2024

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 rallentamento dell'inflazione negli Stati Uniti conferma la prospettiva di un ulteriore allentamento monetario, determinando un movimento al ribasso di tutte le curve dei rendimenti, sia americani che europei. Gli spread di credito sono rimasti relativamente stabili nel periodo, mentre il mercato primario è rimasto particolarmente vivace, con operazioni che hanno coinvolto Vodafone Spagna, Recordati e Internarché, tutte con premi di emissione interessanti. I titoli a lunga scadenza sono stati i principali contributori del mese. Dopo diversi mesi molto attivi, si prevede un rallentamento delle emissioni di nuove obbligazioni nelle prossime settimane. Allo stesso tempo, la domanda degli investitori rimane forte, il che ha portato a una crescita costante.



Caratteristiche

Data di lancio

31/01/2024

Codici ISIN

Quota IC - FR001400MCP8
Quota ID - FR001400MCR4
Quota RC - FR001400MCQ6

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCOLIC FP Equity
Quota ID - SYCOLID FP Equity
Quota RC - SYCOLRC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 ans

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%
Quota ID - 0,50%
Quota RC - 1,00%

Com. di sovraperformance

Nessuna

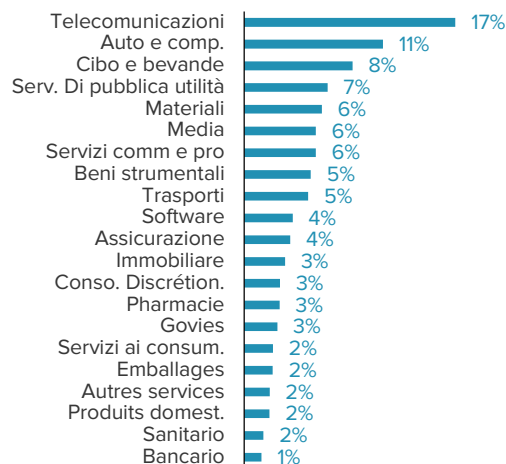
Com. di movimentaz.

Nessuna

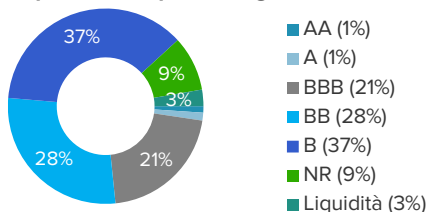
Portafoglio

Tasso di esposizione	95%
Numero di partecipazioni	97
Numero di emittenti	79

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



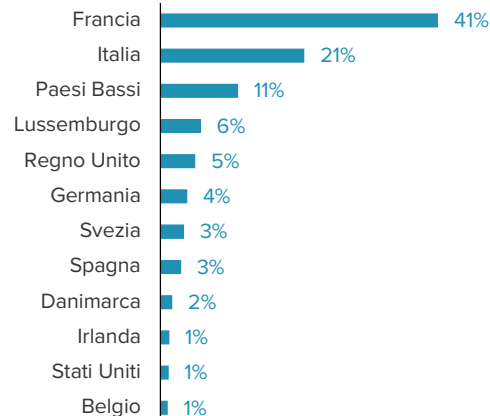
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Tereos	2,7%
Italy (Govt)	2,5%
Renault	2,3%
Altea	2,3%
Infopro	2,1%

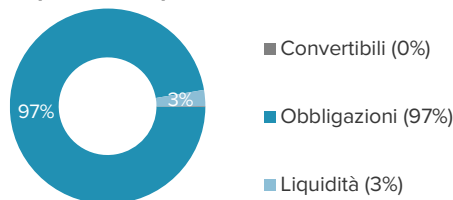
Valutazione

Sensibilità	3,5
Yield to maturity	5,3%
Yield to worst	4,9%
Scadenza media	3,2anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Cibo e bevande	4,7%	5,6%
Govies	3,5%	3,5%
Auto e Comp.	3,8%	3,8%
Immobiliare	4,9%	4,9%
Media	5,9%	5,9%

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