

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Giugno 2024



sycomore
am



sycomore
am

sycomore
francecap

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010111724

NAV per Azione | 672,4€

Attivi | 118,3 M€

SFDR 8

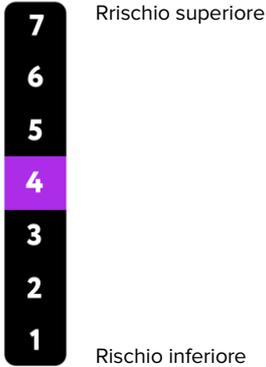
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Cyril CHARLOT
Gestore



Hadrien BULTE
Gestore - Analista



Anne-Claire IMPERIALE
Referente ISR



REPUBLIQUE FRANCAISE

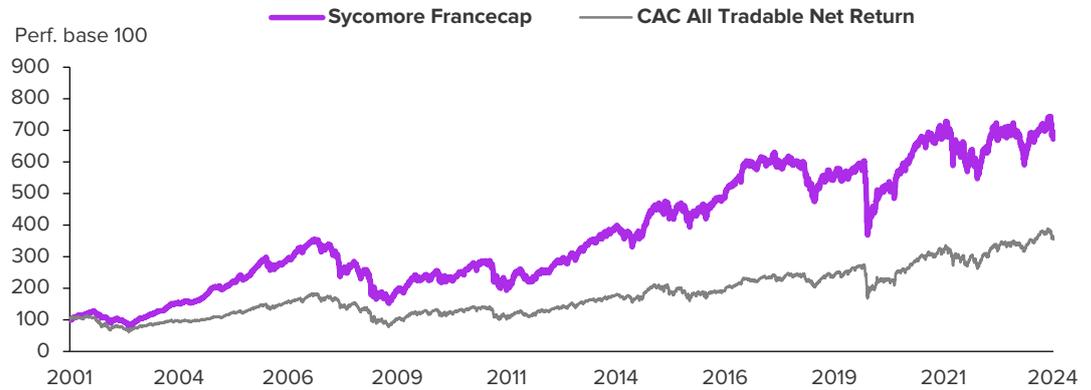
Francia

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 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-8,9	-2,6	-4,7	0,4	18,0	572,4	8,8	8,7	-10,5	23,1	-2,3
Indice %	-6,7	0,6	2,6	18,5	43,1	254,8	5,7	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	-4,7%	16,3%	16,9%	5,5%	-0,1	-1,0	-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

Dopo un maggio promettente, l'andamento relativamente favorevole delle small e mid cap ha subito una brusca frenata a causa dello scioglimento dell'Assemblea nazionale francese. Anche i titoli finanziari e quelli legati all'edilizia hanno sofferto molto. Alcuni titoli, come Trigano, Société Générale, Worldline, Burelle e Sopra, hanno perso oltre il 15% nel corso del mese. Sanofi, Neoen, Sodexo, Believe e Nexans sono i titoli che stanno resistendo meglio in questo contesto politico incerto. Neoen ha ricevuto un'offerta di acquisto dal fondo canadese Brookfield a un prezzo di 39,85 euro. In seguito alla decisione di sciogliere l'assemblea degli azionisti, abbiamo apportato alcuni aggiustamenti marginali al nostro portafoglio, riducendo le posizioni nelle banche e nelle utility (Engie e Veolia).



Caratteristiche

Data di lancio

30/10/2001

Codici ISIN

Quota A - FR0007065743
Quota I - FR0010111724
Quota ID - FR0012758720
Quota R - FR0010111732

Codici Bloomberg

Quota A - SYCMICP FP
Quota I - SYCMICI FP
Quota ID - SYCFRCD FP
Quota R - SYCMICR FP

Indice di riferimento

CAC All Tradable Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

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.

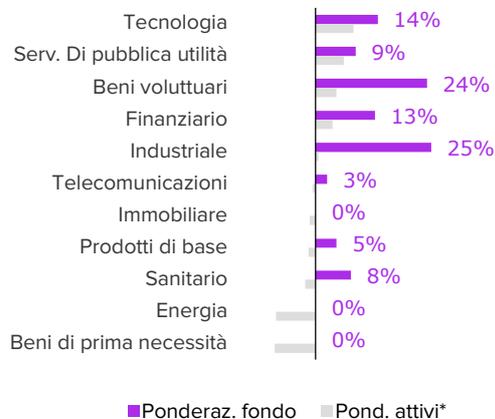
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	24%
Numero di società in portafoglio	37
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	72%
Capitaliz. di borsa mediana	5,7 Mds €

Esposizione settoriale

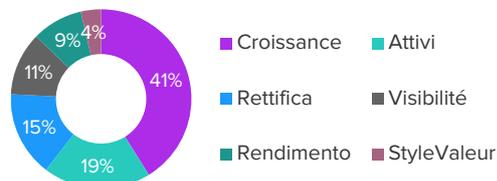


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. CAC All Tradable Net Return

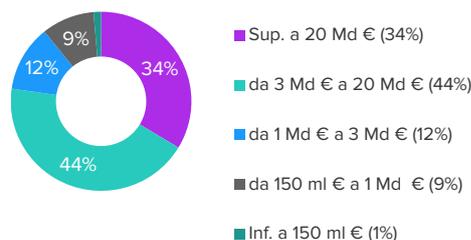
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	10,1x	12,7x
Croissance bénéficiaire 2024	4,0%	5,7%
Ratio P/BV 2024	1,1x	1,7x
Redditività del capitale proprio	10,8%	13,1%
Rendimento 2024	3,8%	3,5%

Stile



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,7/5	3,7/5
Punt. S	3,4/5	3,3/5
Punteggio P	3,7/5	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	9,0%	4,2/5	-14%	-22%
Peugeot	5,8%	3,2/5	+4%	9%
Wendel	5,4%	3,4/5	0%	38%
Sanofi	5,3%	3,2/5	0%	88%
Saint gobain	4,3%	3,9/5	+10%	33%
Verallia	4,3%	3,8/5	-52%	-15%
Teleperform.	3,7%	3,2/5	-1%	8%
Bnp paribas	3,6%	3,6/5	+0%	11%
Axa	3,4%	3,7/5	0%	37%
Alten	3,0%	3,9/5	0%	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Sanofi	5,0%	0,02%
Negativi		
Peugeot	6,2%	-0,95%
Société générale	2,5%	-0,57%
Sopra-steria	2,8%	-0,49%

Movimenti

Acquisti

Eiffage

Integrazioni

Wendel
Edenred

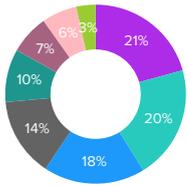
Vendite

Sgravi

Engie
Société générale
Sodexo



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

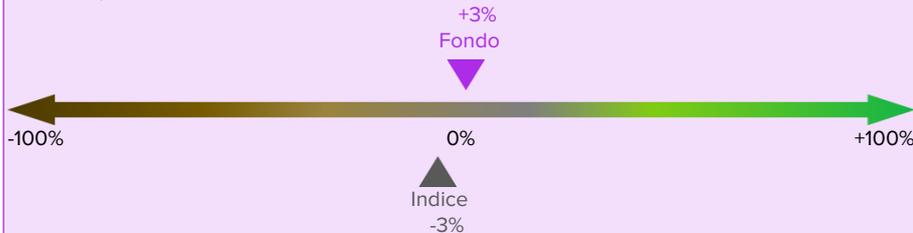
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

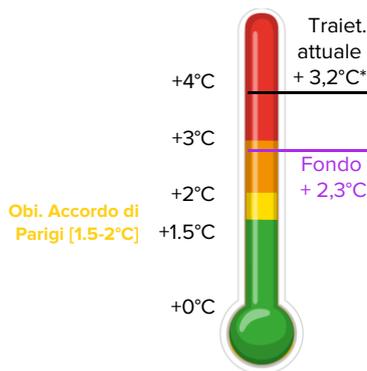
Tasso di copertura : fondo 91% / indice 100%



Innalz. della temperatura - SB2A

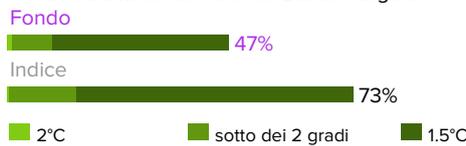
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 93%



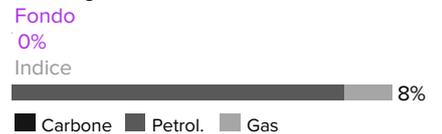
Allineamento climatico - SBTi

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 96% / indice 100%



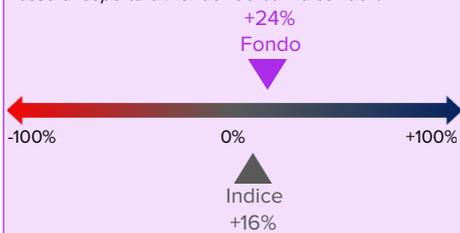
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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%

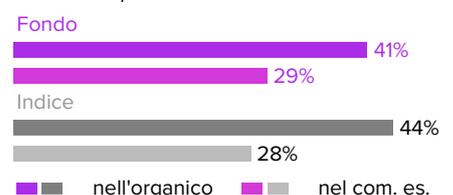


Parità professionale ♀/♂

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

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

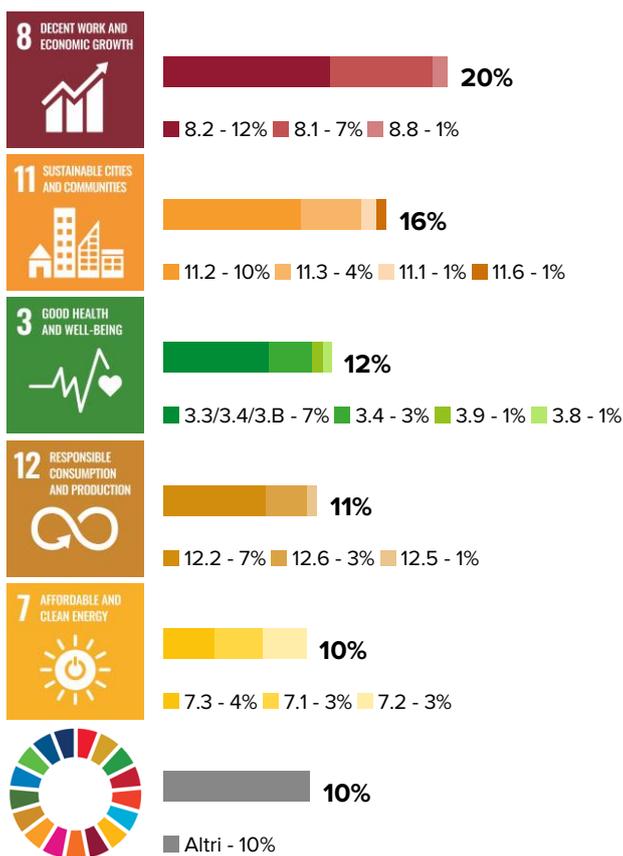
Tasso di cop. ComEs.: fondo 99% / indice 97%



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 : 32%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Renault

Durante un incontro con il management, abbiamo avuto modo di discutere dell'economia circolare all'interno del Gruppo: l'85% dei componenti dei veicoli prodotti dal Gruppo può essere riciclato. La percentuale di materiali riciclati utilizzati nella composizione dei nuovi veicoli è solo del 30%, perché i materiali riciclati non sempre possono soddisfare gli standard di resistenza tecnica richiesti dai criteri di sicurezza del Gruppo, come ad esempio l'alluminio.

Controversie ESG

Spie

Abbiamo contattato la Spie dopo che un incendio è scoppiato sulla piattaforma petrolifera di uno dei suoi clienti in Gabon, causando la morte di 6 persone. Secondo la risposta dell'azienda, almeno 3 di queste persone erano sotto la sua responsabilità attraverso un subappalto. Continuiamo a impegnarci per incoraggiare il Gruppo a essere più trasparente nella gestione dei rischi e nella pubblicazione di KPI per la salute e la sicurezza in caso di subappalto.

Voti

8 / 8 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Saint-Gobain

Abbiamo partecipato a un incontro molto interessante sulla diversità di genere con Saint Gobain nell'ambito del 30% Club France. L'azienda è abbastanza trasparente riguardo al suo CPI e ai suoi obiettivi in termini di diversità. Tra le buone pratiche individuate, notiamo che il gruppo ha compiuto sforzi significativi per rendere accessibili alle donne le posizioni manageriali e per aiutare le donne manager ad accedere a posizioni dirigenziali non esecutive all'interno delle loro filiali.

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

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 562,6€

Attivi | 690,4 ME

SFDR 8

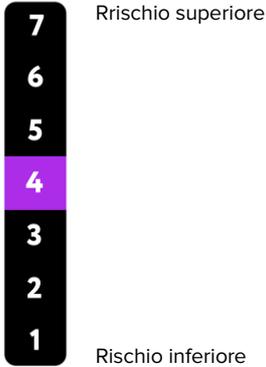
Investimenti sostenibili

% 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



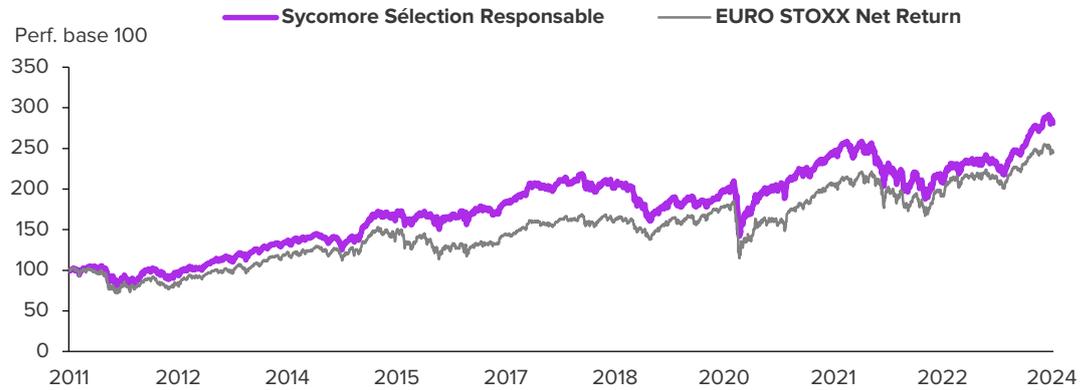
Germania

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 soprastimata dai rispettivi valori di borsa.

Performance al 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-2,3	13,5	18,9	15,4	50,1	181,3	8,0	19,4	-18,5	16,2	11,1
Indice %	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	144,4	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	-0,6%	16,1%	16,7%	4,0%	0,2	-0,3	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	2,1%	16,1%	18,7%	6,0%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

La volatilità sui mercati azionari dell'eurozona è rimbalzata bruscamente nel corso del mese con il ritorno a sorpresa del rischio politico (e della possibile frammentazione dell'eurozona per i più pessimisti) a seguito della decisione del Presidente francese di indire elezioni politiche anticipate. I titoli finanziari (ampiamente sottopesati nel portafoglio) sono stati logicamente i principali perdenti, così come le piccole e medie imprese (non incluse nei nostri investimenti per quelle con valutazioni inferiori a 6 miliardi di euro) e alcune società francesi prese di mira dal programma storico del partito di estrema destra (anche Vinci, Eiffage ed Engie non sono state investite). Senza farsi prendere dal panico, tuttavia, l'esposizione del portafoglio alla Francia è stata ridotta, principalmente su Axa e Veolia, mentre l'esposizione alla Germania è stata aumentata attraverso Siemens e Deutsche Telekom. Nella convinzione che questa crisi politica offrirà interessanti punti di ingresso nelle prossime settimane, manteniamo un cuscinetto di liquidità più ampio del normale, che può essere attivato molto rapidamente per cogliere le opportunità che si presenteranno.



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.

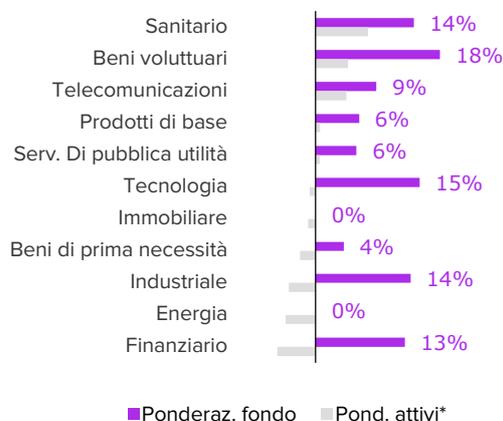
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	88%
Overlap con l'indice	35%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	72%
Capitaliz. di borsa mediana	67,2 Mds €

Esposizione settoriale

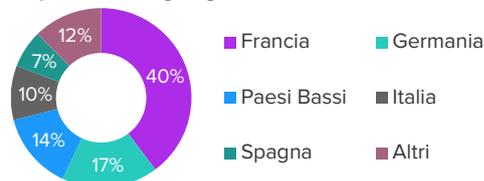


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

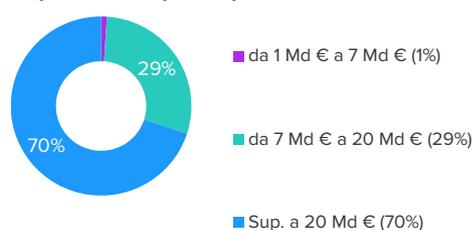
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	12,4x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2024	5,5%	5,1%
Ratio P/BV 2024	1,5x	1,8x
Redditività del capitale proprio	11,9%	13,6%
Rendimento 2024	3,3%	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	3,6/5	3,4/5
Punteggio P	3,6/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
ASML	8,3%	4,3/5	+6%	27%
Renault	6,4%	3,5/5	+26%	34%
LVMH	5,0%	3,8/5	-15%	-22%
Siemens	4,8%	3,5/5	+20%	43%
KPN	4,5%	3,5/5	0%	60%
Prysmian	4,3%	3,7/5	+31%	24%
Société générale	4,2%	3,3/5	0%	18%
Deutsche telekom	3,6%	3,5/5	0%	50%
Iberdrola	3,3%	3,9/5	+35%	35%
EssilorLux.	3,0%	3,6/5	0%	61%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
ASML	8,9%	0,84%
SAP	3,2%	0,40%
Deutsche telekom	3,4%	0,18%
Negativi		
Société générale	5,1%	-1,17%
Renault	7,1%	-0,79%
Santander	3,2%	-0,35%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

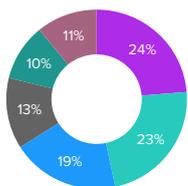
Siemens
Deutsche telekom
Infineon

Schneider

Axa
Veolia
SAP



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

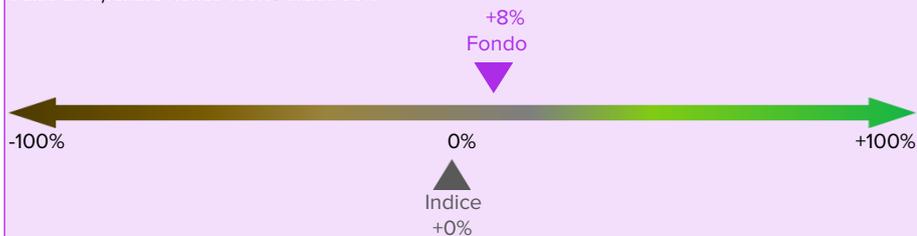
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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 100% / indice 99%



Tassonomia europea

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

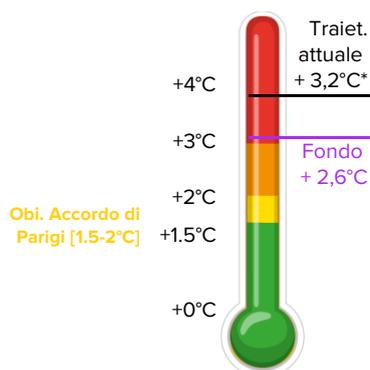
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



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 99%



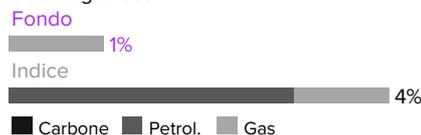
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

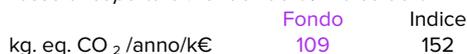
Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



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 100% / indice 99%



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 100% / indice 97%



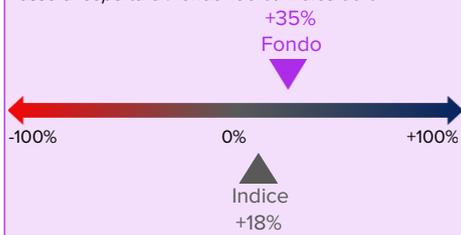
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 99%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

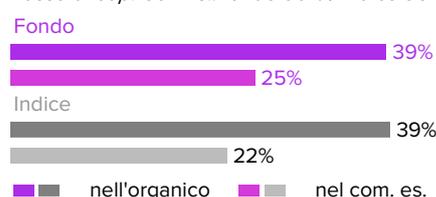


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 97% / indice 92%

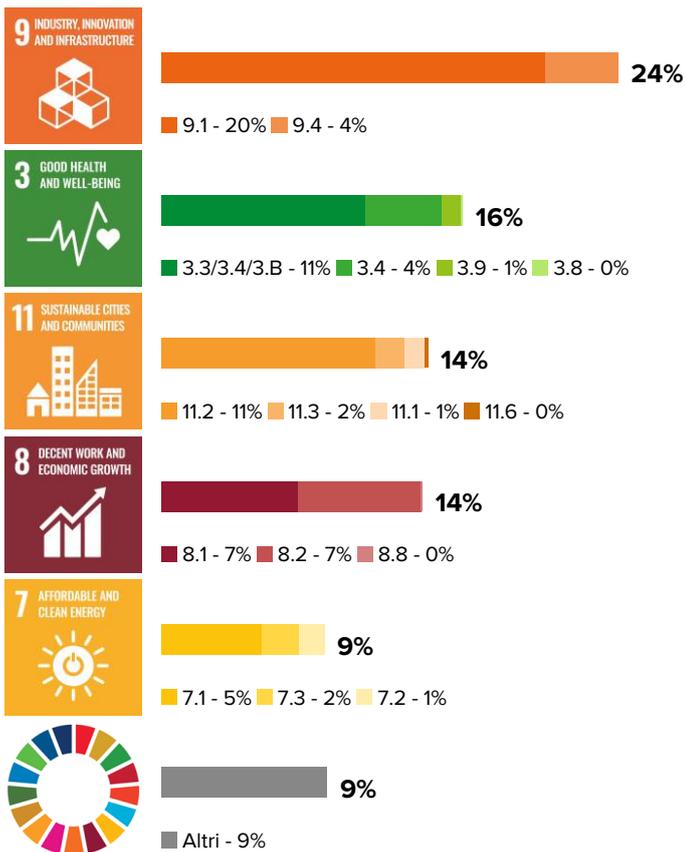
Tasso di cop. ComEs.: fondo 99% / indice 96%



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

Renault

Durante un incontro con il management, abbiamo avuto modo di discutere dell'economia circolare all'interno del Gruppo: l'85% dei componenti dei veicoli prodotti dal Gruppo può essere riciclato. La percentuale di materiali riciclati utilizzati nella composizione dei nuovi veicoli è solo del 30%, perché i materiali riciclati non sempre possono soddisfare gli standard di resistenza tecnica richiesti dai criteri di sicurezza del Gruppo, come ad esempio l'alluminio.

Controversie ESG

L'Oréal

Abbiamo parlato con L'Oréal in seguito alla diffusione di un servizio della BBC che ha rivelato il coinvolgimento di bambini nella raccolta del gelsomino in Egitto, la cui essenza è utilizzata in un profumo di Lancôme. L'Oréal aveva già individuato potenziali problemi di lavoro minorile alla fine del 2023 e aveva messo in atto un piano d'azione correttivo. Il gruppo ha contribuito a creare una coalizione guidata da una ONG e dall'OIL per eliminare il lavoro minorile per questa collezione.

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Intesa Sanpaolo

Abbiamo parlato con il management del trasferimento dei conti tra Intesa Sanpaolo e Icybank. L'anno scorso sono stati presentati oltre 1.500 reclami a seguito del trasferimento di 300.000 clienti. Alcuni mesi fa sono stati trasferiti altri 350.000 clienti, senza che il numero di reclami aumentasse in modo significativo: da allora i processi sono stati migliorati, con l'invio di una lettera ai clienti interessati, anche se questi avevano indicato di voler ricevere solo notifiche via e-mail. Il gruppo punta a trasferire 4 milioni di conti.

LVMH

Il tribunale italiano ha sottoposto ad amministrazione giudiziaria un'impresa detenuta dalla filiale italiana di C. Dior, per aver sottoposto a controllo la produzione di imprese cinesi accusate di lavoro forzato in stabilimenti vicini a Milano. Secondo il documento giudiziario, l'azienda non ha applicato le "misure appropriate per verificare le condizioni di lavoro reali o le capacità tecniche delle imprese appaltatrici". Prevediamo di avviare un dialogo con LVMH.

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

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 101,3€

Attivi | 78,2 M€

SFDR 8

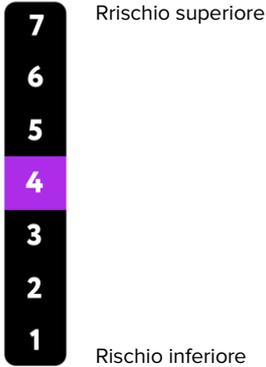
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



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 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	*08/20	Annu.	2023	2022	2021	
Fondo %	-5,4	0,2	3,7	-6,3	31,2	7,2	10,3	-20,5	25,4
Indice %	-4,9	4,8	8,5	2,6	33,1	7,6	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%	17,0%	15,6%	5,3%	0,4	-0,1	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Lo scioglimento dell'Assemblea nazionale annunciato da Emmanuel Macron per il 9 giugno 2024 preannuncia il ritorno del rischio politico in Europa: in Francia, l'incertezza sulla nuova composizione dell'Assemblea e gli annunci programmatici dei partiti candidati al governo seminano dubbi, ma è anche la politica europea che potrebbe essere messa in discussione. Ancora una volta, i maggiori perdenti in questa situazione sono le società di capitali più piccole, in particolare quelle le cui attività si concentrano principalmente sulla Francia. Le performance parlano da sole (tra il 10/06/2024 e il 27/06/2024): Stoxx 600 -1,7%, CAC 40 -4,5% e CAC Small -13,3%! Nel periodo, il fondo è stato in linea con il suo indice, ma è stato fortemente penalizzato da titoli francesi come Sopra, Ipsos ed Elis. Abbiamo ridotto la nostra esposizione francese all'interno del fondo, che ora è inferiore al 30% rispetto al 37% di fine maggio, con rischi individuati, tra gli altri, nel settore pubblico, nella transizione energetica e nelle società la cui massa salariale è sovrarappresentata in Francia.



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	11%
Numero di società in portafoglio	56
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	50%
Capitaliz. di borsa mediana	4,2 Mds €

Esposizione settoriale

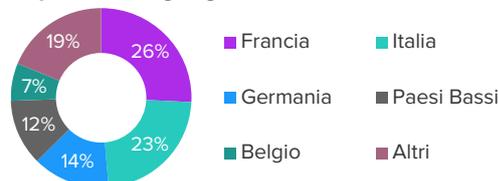


Valutazione

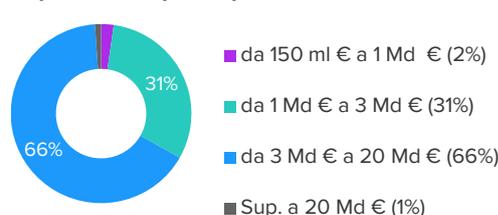
Ratio P/E 2024	15,6x	12,1x
Coissance bénéficiaire 2024	12,5%	4,8%
Ratio P/BV 2024	2,2x	1,4x
Redditività del capitale proprio	13,9%	11,3%
Rendimento 2024	2,7%	3,6%

Fondo	Indice
15,6x	12,1x
12,5%	4,8%
2,2x	1,4x
13,9%	11,3%
2,7%	3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,2/5
Punteggio P	3,5/5	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	3,8%	3,8/5	0%	37%
Robertet	3,4%	3,6/5	+7%	10%
De longhi	3,2%	3,5/5	-13%	0%
Arcadis	3,0%	3,8/5	+20%	43%
Inwit	3,0%	3,6/5	0%	50%
Corticeira	2,9%	3,6/5	-18%	-11%
Husqvarna	2,5%	3,6/5	0%	10%
Fugro	2,4%	3,2/5	+18%	0%
Danieli	2,4%	3,5/5	+21%	44%
Ipsos	2,2%	3,2/5	0%	13%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asmi	1,4%	0,15%
Sesa	1,6%	0,15%
Nemetschek	2,0%	0,14%
Negativi		
Sopra-steria	4,3%	-0,67%
Ipsos	4,1%	-0,46%
Virbac	4,1%	-0,35%

Movimenti

Acquisti

GEA Group

Fielmann

Marr

Integrazioni

San lorenzo

Brunello cucinelli

Segro plc

Vendite

Argan

Thule group

Sig group

Sgravi

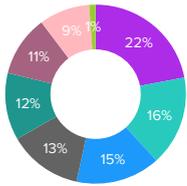
Sopra-steria

Ipsos

Deme group



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

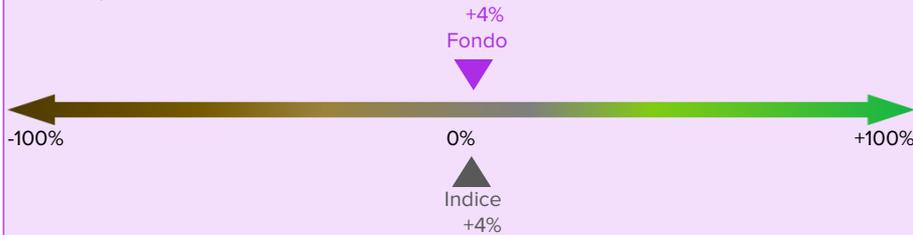
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,4/5

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 100% / indice 91%



Tassonomia europea

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

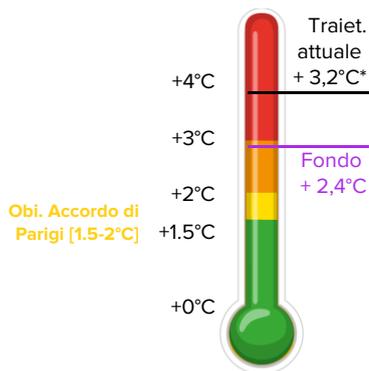
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



Innalz. della temperatura - SB2A

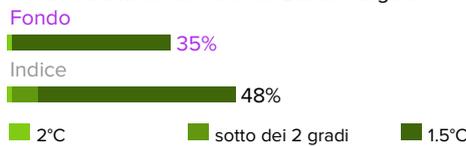
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 66%



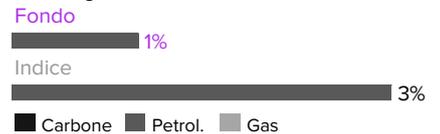
Allineamento climatico - SBTi

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 97% / indice 97%



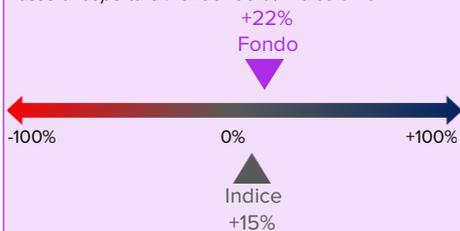
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 94%



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%

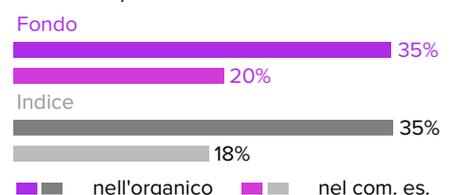


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 95% / indice 88%

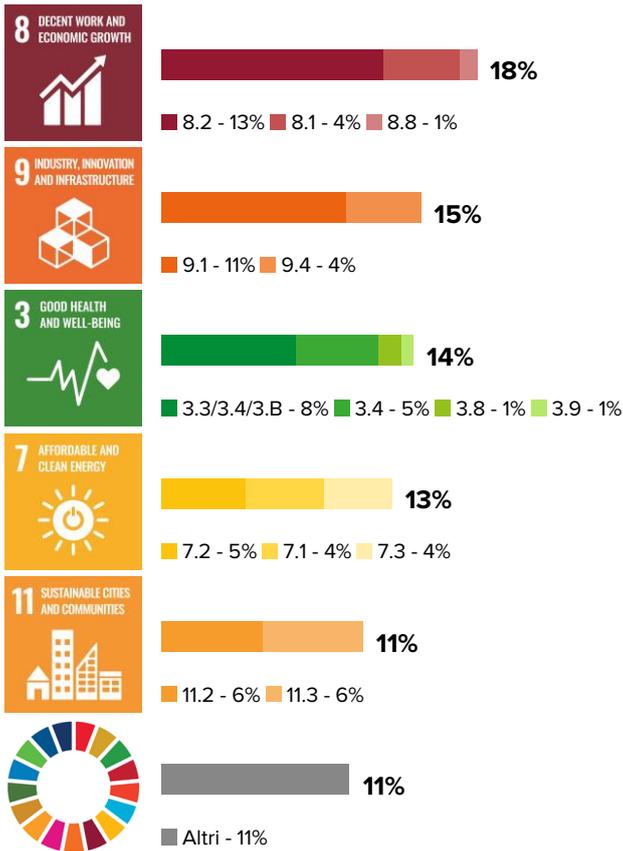
Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 91%



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

Renault

Durante un incontro con il management, abbiamo avuto modo di discutere dell'economia circolare all'interno del Gruppo: l'85% dei componenti dei veicoli prodotti dal Gruppo può essere riciclato. La percentuale di materiali riciclati utilizzati nella composizione dei nuovi veicoli è solo del 30%, perché i materiali riciclati non sempre possono soddisfare gli standard di resistenza tecnica richiesti dai criteri di sicurezza del Gruppo, come ad esempio l'alluminio.

Controversie ESG

Spie

Abbiamo contattato la Spie dopo che un incendio è scoppiato sulla piattaforma petrolifera di uno dei suoi clienti in Gabon, causando la morte di 6 persone. Secondo la risposta dell'azienda, almeno 3 di queste persone erano sotto la sua responsabilità attraverso un subappalto. Continuiamo a impegnarci per incoraggiare il Gruppo a essere più trasparente nella gestione dei rischi e nella pubblicazione di KPI per la salute e la sicurezza in caso di subappalto.

Voti

11 / 11 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa eco solutions

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 164,5€

Attivi | 494,2 M€

SFDR 9

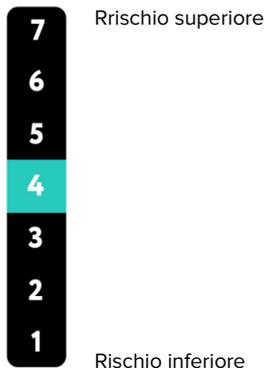
Investimenti sostenibili

% 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 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	Annu. 2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-6,0	0,5	-1,2	-9,6	42,7	64,5	5,8	1,6	-15,9	17,6	28,3
Indice %	-1,0	9,1	13,7	24,0	50,0	77,7	6,7	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	-9,7%	16,8%	14,0%	8,5%	-0,3	-1,3	-29,7%	-19,5%
Lancio	0,9	0,9	0,0%	16,7%	16,2%	8,1%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Tuttavia, i mercati azionari, e in particolare il tema ambientale, sono stati duramente colpiti a giugno dall'ascesa dell'estrema destra, tradizionalmente meno sensibile alle questioni ambientali, nel Parlamento europeo. In particolare, il cigno nero dello scioglimento del Parlamento in Francia ha penalizzato in modo più significativo i titoli francesi. Sovrappesato, il fondo ha quindi sottoperformato in questo contesto, con tre titoli francesi in particolare (Saint-Gobain, Veolia e Spie) tra i contributi più negativi del periodo, penalizzati dall'incertezza politica e normativa. Anche Alfen, il cui valore si è notevolmente ridotto da inizio anno, è stata una delle delusioni a seguito di un consistente profit warning, che ha portato a una perdita di fiducia nel titolo e nel suo management.



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.

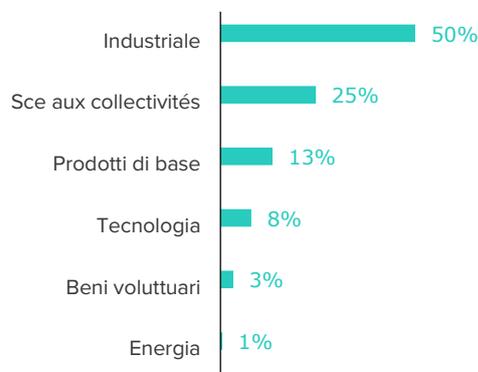
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	5%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	10,8 Mds €

Esposizione settoriale

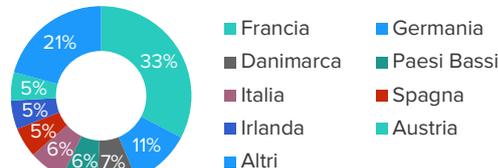


Valutazione

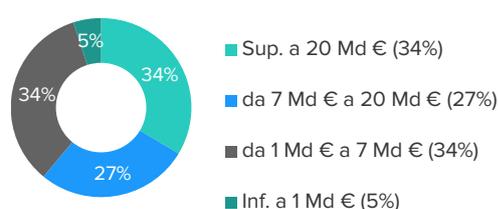
Ratio P/E 2024	16,3x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	0,9%	5,5%
Ratio P/BV 2024	1,9x	2,0x
Redditività del capitale proprio	11,8%	14,4%
Rendimento 2024	2,4%	3,4%

Fondo	Indice
16,3x	13,7x
0,9%	5,5%
1,9x	2,0x
11,8%	14,4%
2,4%	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	3,4/5
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	5,7%	4,2/5	+13%
Veolia	4,9%	3,8/5	+47%
Neoen	3,7%	4,0/5	+81%
Prysmian	3,7%	3,7/5	+31%
Eon	3,6%	3,2/5	+28%
Infineon	3,4%	3,9/5	+15%
Arcadis	3,1%	3,8/5	+20%
STMicroElec.	3,1%	3,8/5	+25%
Nexans	3,1%	4,0/5	+15%
Legrand	2,8%	4,3/5	+16%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nemetschek	1,1%	0,08%
Andritz ag	1,9%	0,08%
Caf	1,1%	0,03%
Negativi		
Vestas	2,8%	-0,49%
Veolia	5,1%	-0,46%
EDP Energias renovaveis	2,5%	-0,29%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Nemetschek
Knorr-Brense
Renault

Erg
Infineon
Rexel



Temi ambientale



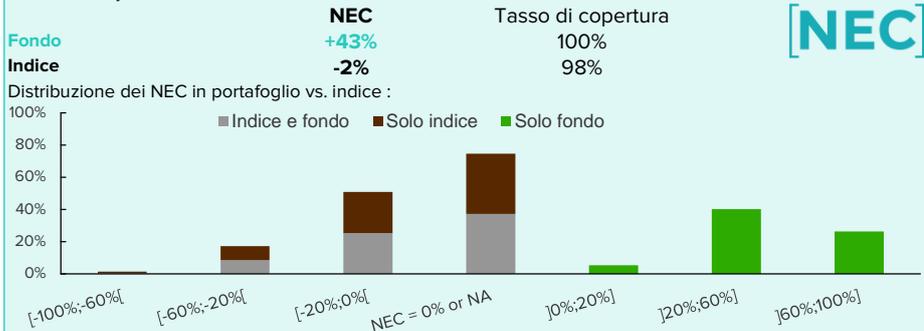
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,8/5	3,3/5
Ambiente	4,0/5	3,1/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,5/5

Analisi ambientale

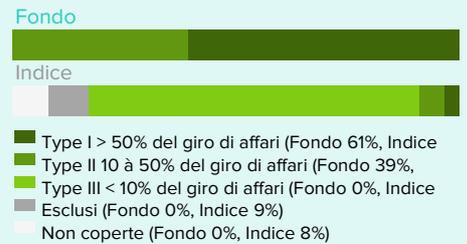
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



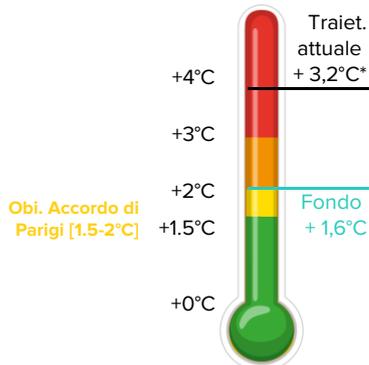
Répartition Greenfin**

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 94%



*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 97% / indice 99%

kg. eq. CO₂ /anno/k€
Fondo 266 / Indice 131

Tassonomia europea

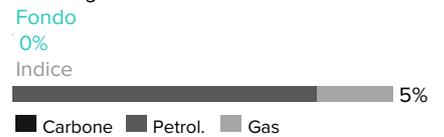
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%

Quota idonea
Fondo 77% / Indice 38%

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta biodiversità

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%

m².MSA/k€
Fondo -82 / Indice -52

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.

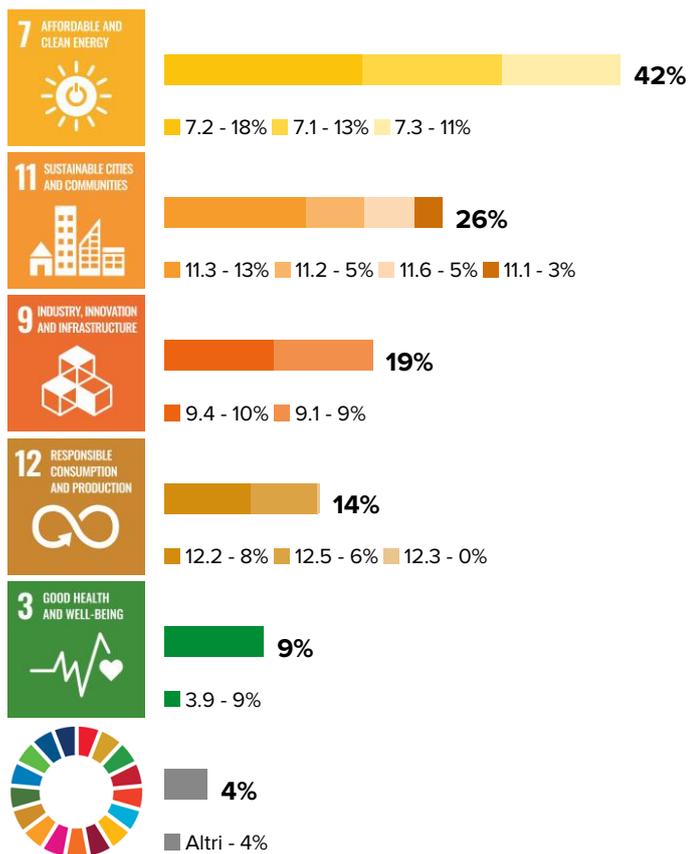
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%



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

Alfen

Abbiamo espresso ad Alfen il nostro desiderio di vedere un indicatore legato alla diversità di genere nei criteri di remunerazione variabile dei dirigenti. L'azienda non è al momento favorevole e sta valutando l'inserimento di indicatori materiali sulla base dell'analisi effettuata nel contesto dell'entrata in vigore della CSRD.

Befesa

Abbiamo informato l'azienda che vorremmo vedere pubblicati il tasso di partecipazione al sondaggio sul coinvolgimento dei dipendenti, il tasso di promozione e l'identificazione dei feedback più positivi e negativi ricevuti. La nostra richiesta sarà esaminata dal dipartimento Risorse umane e dal Consiglio di amministrazione.

Controversie ESG

Spie

Abbiamo contattato la Spie dopo che un incendio è scoppiato sulla piattaforma petrolifera di uno dei suoi clienti in Gabon, causando la morte di 6 persone. Secondo la risposta dell'azienda, almeno 3 di queste persone erano sotto la sua responsabilità attraverso un subappalto. Continuiamo a impegnarci per incoraggiare il Gruppo a essere più trasparente nella gestione dei rischi e nella pubblicazione di KPI per la salute e la sicurezza in caso di subappalto.

Voti

5 / 7 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore global éco solutions

GIUGNO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 94,1€

Attivi | 91,2 M€

SFDR 9

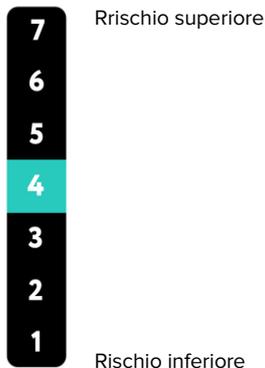
Investimenti sostenibili

% 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

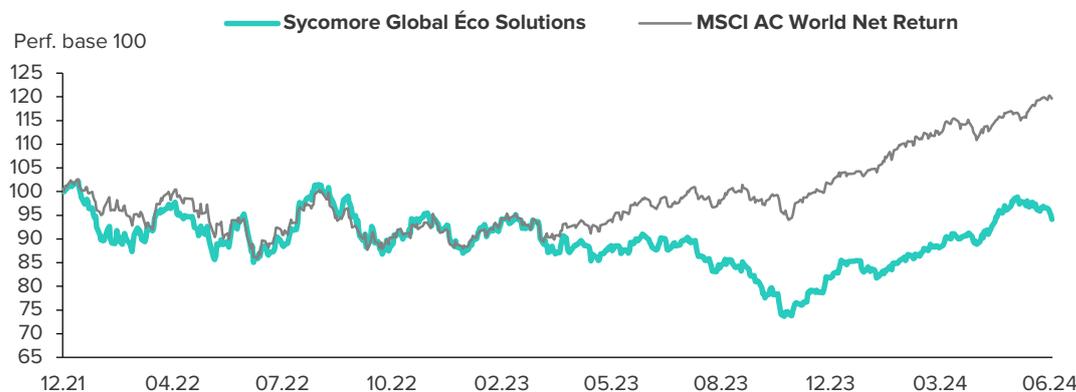
Francia

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 28.06.2024



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

	giu	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	-3,9	10,1	4,3	-5,9	-2,4	-2,2	-13,9
Indice %	3,5	14,7	21,5	19,6	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	-8,8%	15,9%	13,5%	9,4%	-0,3	-1,0	-27,9%	-16,3%

Commento del fondo

Sebbene abbiano registrato una buona performance a maggio, grazie alle aspettative di un taglio dei tassi da parte della BCE, iniziato all'inizio di giugno, e in particolare alle questioni ambientali, a giugno hanno subito un significativo sell-off. Lo scioglimento del Parlamento francese in seguito alle elezioni ha penalizzato i titoli francesi. Sebbene nessuno dei titoli in portafoglio abbia un'esposizione significativa alla Francia, quelli quotati sul mercato sono stati oggetto di prese di profitto (Saint-Gobain, Veolia). Negli Stati Uniti, il primo dibattito ha dato a Donald Trump un vantaggio significativo. La questione elettorale rimarrà una fonte di volatilità nel breve termine, ma continuiamo a ritenere che il rischio di abrogazione dell'IRA rimanga basso. Dopo la buona performance di maggio, i titoli dell'energia solare (First Solar, Nextacker) e gli sviluppatori di energie rinnovabili (Nextera, EDPR) hanno registrato prese di profitto. Nextera ha mantenuto la sua guidance di crescita degli utili, mentre il mercato si aspettava un miglioramento guidato dalle esigenze dei data center. Il settore tecnologico ha continuato a registrare buone performance ed è stato uno dei principali motivi della sottoperformance di questo trimestre.



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.

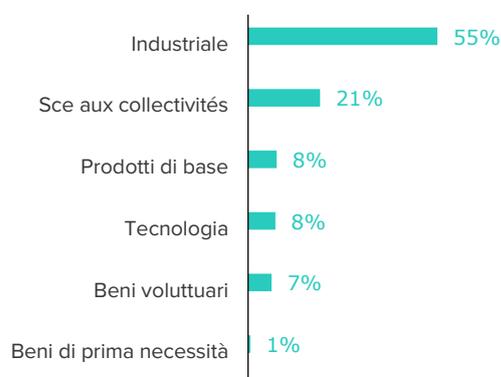
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	60%
Capitaliz. di borsa mediana	21,8 Mds €

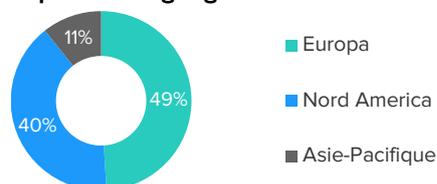
Esposizione settoriale



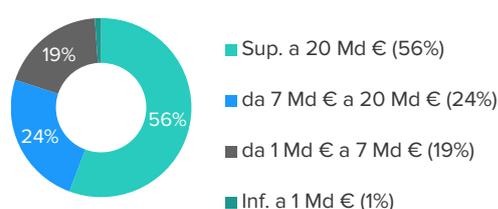
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	18,3x	17,3x
Croissance bénéficiaire 2024	9,5%	8,2%
Ratio P/BV 2024	2,6x	3,0x
Redditività del capitale proprio	14,1%	17,5%
Rendimento 2024	1,6%	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	3,6/5	2,7/5
Punteggio P	3,5/5	3,0/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,2/5
Punt. E	3,9/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Wabtec	4,5%	3,6/5	+100%
Veolia	4,1%	3,8/5	+47%
Eaton corp	4,1%	3,7/5	+11%
Quanta services	3,9%	3,4/5	+16%
Eon	3,5%	3,2/5	+28%
Nextera energy inc	3,4%	3,5/5	+16%
Clean harbors	3,0%	3,8/5	+53%
Owens corning	3,0%	3,5/5	+21%
Waste Connect.	3,0%	3,8/5	+42%
Saint gobain	2,9%	3,9/5	+10%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Waste Connect.	3,6%	0,28%
Byd company	2,8%	0,23%
Clean harbors	3,5%	0,19%
Negativi		
Veolia	5,3%	-0,49%
First solar	3,6%	-0,45%
Nextera energy inc	4,1%	-0,41%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Stora enso
Eon
Nexans

First solar
Quanta services
Nexttracker



Temi ambientale



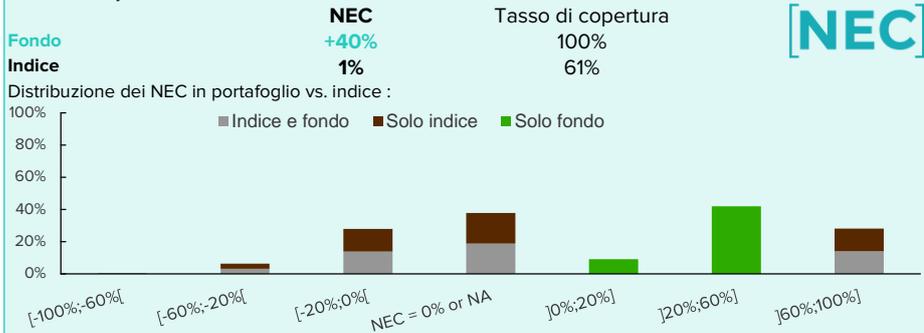
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,0/5
Ambiente	3,9/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,9/5
Governance	3,5/5	3,3/5

Analisi ambientale

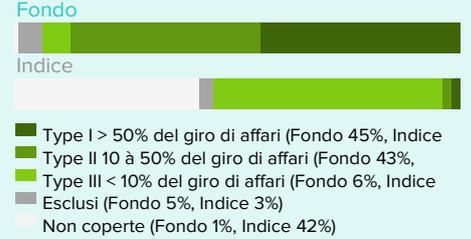
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



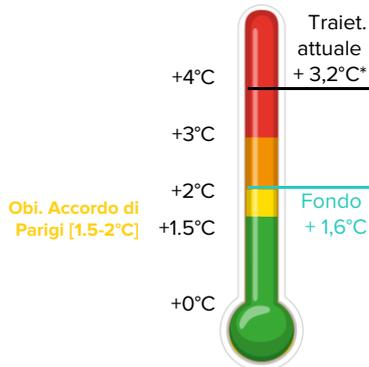
Répartition Greenfin**

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



Innalz. della temperatura - SB2A

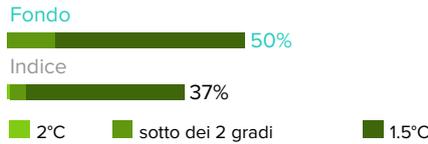
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).
Tasso di copertura : fondo 79%



*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 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	232	107

Tassonomia europea

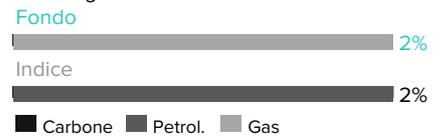
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota idonea	81%	37%

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta biodiversità

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

Tasso di copertura : fondo 76% / indice 41%

	Fondo	Indice
m ² .MSA/k€	-68	-23

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%.

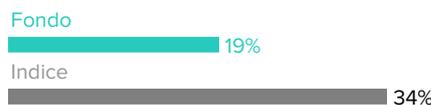
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 66%



Crescita dell'organico

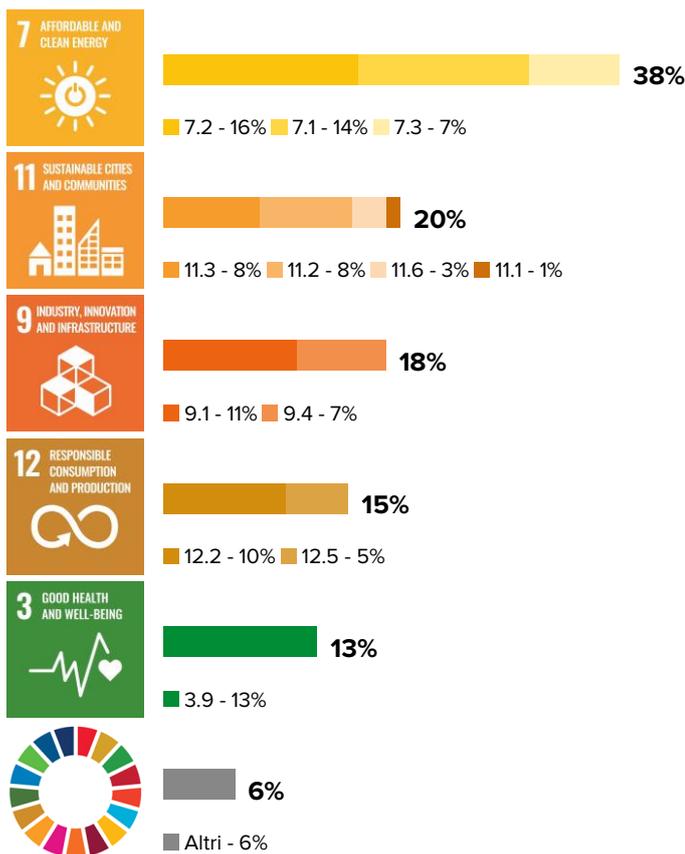
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 77%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 13%



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

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Befesa

Stiamo attualmente collaborando con Befesa per dettagliare le varie leve identificate dall'azienda per contribuire all'obiettivo di riduzione delle emissioni di gas serra (-20% per tonnellata di polvere d'acciaio). L'azienda stava già lavorando su questo tema e divulgherà maggiori dettagli nel prossimo rapporto di sostenibilità.

Befesa

Abbiamo informato l'azienda che vorremmo vedere pubblicati il tasso di partecipazione al sondaggio sul coinvolgimento dei dipendenti, il tasso di promozione e l'identificazione dei feedback più positivi e negativi ricevuti. La nostra richiesta sarà esaminata dal dipartimento Risorse umane e dal Consiglio di amministrazione.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

10 / 11 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 184,4€

Attivi | 467,2 M€

SFDR 9

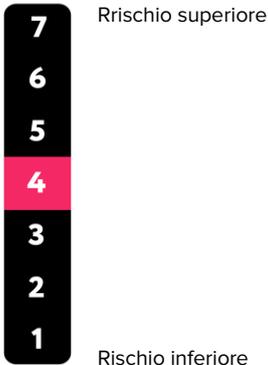
Investimenti sostenibili

% 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



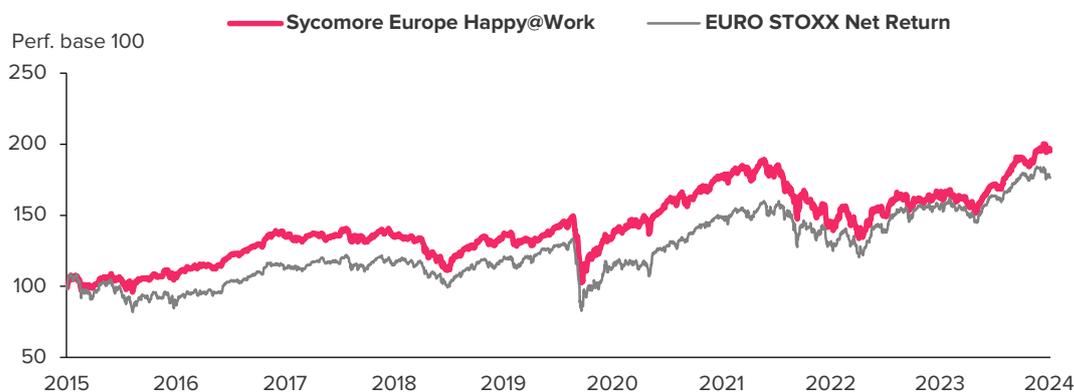
Germania

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 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-0,3	13,7	17,2	10,7	95,4	7,7	15,1	-19,0	15,5	13,0
Indice %	-2,7	7,9	11,5	19,5	76,4	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	-1,7%	15,5%	16,5%	5,5%	0,1	-0,5	-29,4%	-24,6%
Lancio	0,9	0,7	2,6%	14,7%	18,0%	7,6%	0,5	0,2	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Nel mese di giugno la performance dei mercati azionari europei è stata influenzata dai sorprendenti risultati delle elezioni europee e dalla successiva decisione di indire le elezioni politiche in Francia. In questo contesto, la nostra strategia ha sovraperformato il suo benchmark, sia l'asset allocation che la selezione dei titoli hanno contribuito positivamente. La strategia ha beneficiato di un sovrappeso nell'information technology e di un sottopeso nei titoli finanziari, in particolare, i titoli finanziari francesi hanno risentito dell'andamento dei tassi d'interesse. A livello di titoli, i contributi positivi sono stati ben distribuiti: Novo Nordisk (sanità), RELX (media), NVDA (informatica) e MSFT (informatica) hanno avuto tutti un impatto positivo. Sul fronte negativo, AXA e SPIE hanno sottoperformato, riteniamo che il mercato abbia sopravvalutato il potenziale effetto negativo specifico delle elezioni francesi su queste società.



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.

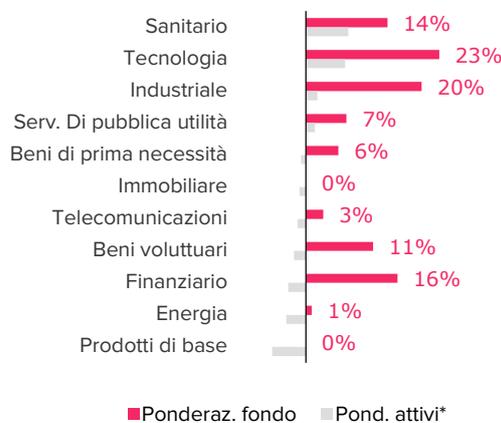
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	29%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	72%
Capitaliz. di borsa mediana	75,6 Mds €

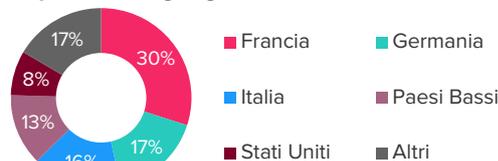
Esposizione settoriale



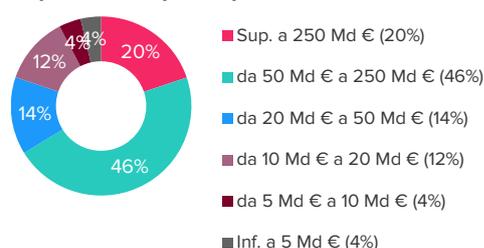
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	19,0x	13,2x
Croissance bénéficiaire 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	4,0/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,6/5
Punt. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

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

Eli lilly

Asr

Infineon

Integrazioni

Munich re

Saint gobain

Moncler

Vendite

Beiersdorf

Antin infrastructure partners

Rexel

Sgravi

Nvidia

Spie

Axa



Punteggio ESG

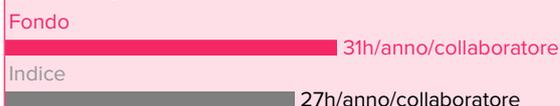
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Governance	3,7/5	3,6/5

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 88% / 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%

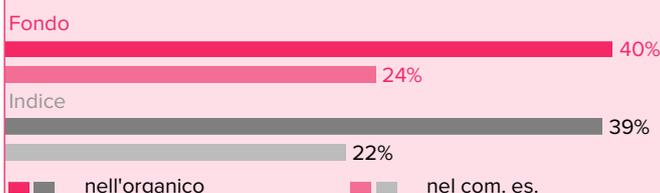


Parità professionale 9/σ***

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

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

Taux de couverture Comex : fondo 98% / indice 96%

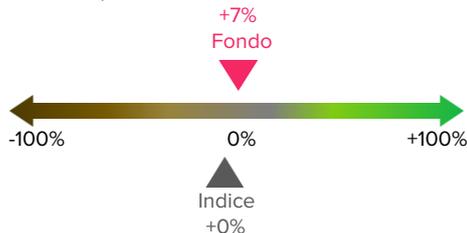


Analisi ambientale

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 99%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

Fondo

0%

Indice



Impronta carbonio

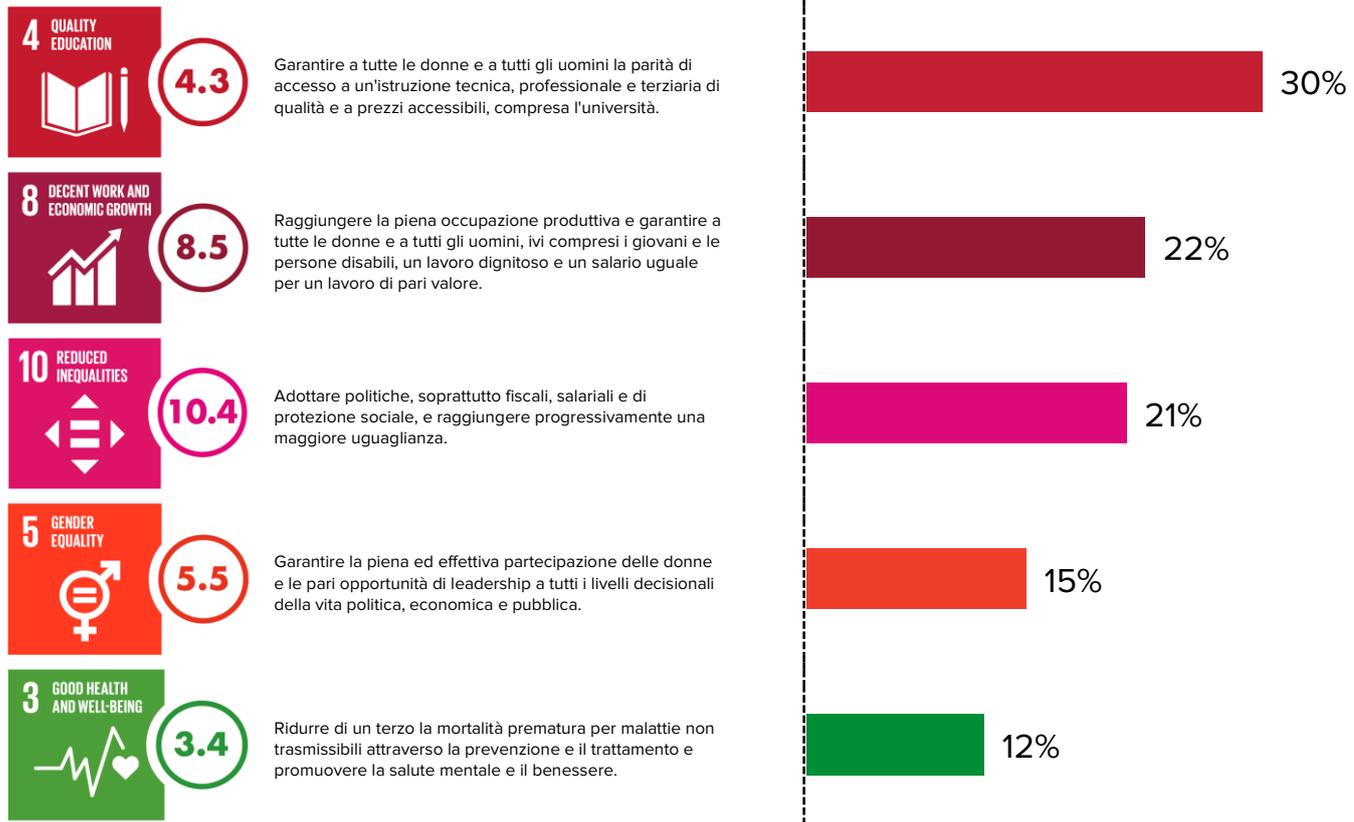
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	73	152



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Saint-Gobain

Abbiamo partecipato a un incontro molto interessante sulla diversità di genere con Saint Gobain nell'ambito del 30% Club France. L'azienda è abbastanza trasparente riguardo al suo CPI e ai suoi obiettivi in termini di diversità. Tra le buone pratiche individuate, notiamo che il gruppo ha compiuto sforzi significativi per rendere accessibili alle donne le posizioni manageriali e per aiutare le donne manager ad accedere a posizioni dirigenziali non esecutive all'interno delle loro filiali.

Intesa SanPaolo

Abbiamo parlato con il management del trasferimento dei conti tra Intesa Sanpaolo e Isybank. L'anno scorso sono stati presentati oltre 1.500 reclami a seguito del trasferimento di 300.000 clienti. Alcuni mesi fa sono stati trasferiti altri 350.000 clienti, senza che il numero di reclami aumentasse in modo significativo: da allora i processi sono stati migliorati, con l'invio di una lettera ai clienti interessati, anche se questi avevano indicato di voler ricevere solo notifiche via e-mail. Il gruppo punta a trasferire 4 milioni di conti.

Controversie ESG

L'Oréal

Abbiamo parlato con L'Oréal dopo la diffusione di un documentario della BBC che ha rivelato la presenza di lavoro minorile nella sua catena di valore. In particolare, in Egitto, i bambini sarebbero coinvolti nella raccolta del gelsomino, la cui essenza è utilizzata in alcuni profumi. L'azienda ha sottolineato la necessità di un cambiamento sistemico a favore delle comunità locali. Fa parte di una coalizione guidata da una ONG e dall'OIL che si occupa di questo problema.

Spie

Abbiamo contattato la Spie dopo che un incendio è scoppiato sulla piattaforma petrolifera di uno dei suoi clienti in Gabon, causando la morte di 6 persone. Secondo la risposta dell'azienda, almeno 3 di queste persone erano sotto la sua responsabilità attraverso un subappalto. Continuiamo a impegnarci per incoraggiare il Gruppo a essere più trasparente nella gestione dei rischi e nella pubblicazione di KPI per la salute e la sicurezza in caso di subappalto.

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Commento ESG

Abbiamo avviato un dialogo pre-AGM con Arverne per condividere le nostre intenzioni di voto e formulare una serie di raccomandazioni. Per quanto riguarda la politica retributiva, raccomandiamo una maggiore trasparenza sulle soglie e sugli obiettivi dei criteri e l'individuazione di obiettivi che possano essere valutati nell'arco di 3 anni (e non ogni anno) per il piano retributivo a lungo termine. Per quanto riguarda l'emissione di azioni, abbiamo raccomandato alla società di specificare i beneficiari di ciascuna delibera, per consentirci di valutare meglio il rigore dei criteri di performance attribuiti ai dirigenti.

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

GIUGNO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 119,7€

Attivi | 186,3 M€

SFDR 9

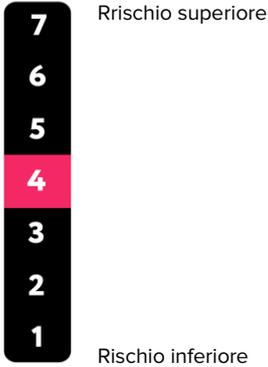
Investimenti sostenibili

% 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 (NDEEWNR) su 5 anni.

Performance al 28.06.2024



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

	giu	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	4,7	22,7	30,4	19,7	7,4	22,4	-23,2
Indice %	3,5	14,7	21,5	20,1	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	-0,6%	16,3%	13,6%	6,2%	0,3	0,0	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

Nel mese di giugno la performance dei mercati azionari globali è stata positiva, trainata da tecnologia, telecomunicazioni e sanità. In questo contesto la nostra strategia ha sovraperformato il suo benchmark, sia per l'asset allocation che per la selezione dei titoli. La strategia ha beneficiato di un sovrappeso nell'information technology e nel settore sanitario. A livello di titoli, i contributi positivi sono stati ben distribuiti, con Eli Lilly (sanità) e NVDA (informatica) che hanno avuto un impatto positivo. Sul fronte negativo, AXA ha sottoperformato a causa dei sorprendenti risultati delle elezioni europee e della successiva decisione di indire elezioni politiche in Francia, riteniamo che il mercato abbia sopravvalutato il potenziale effetto negativo specifico.



Caratteristiche

Data di lancio

17/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2413890901

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

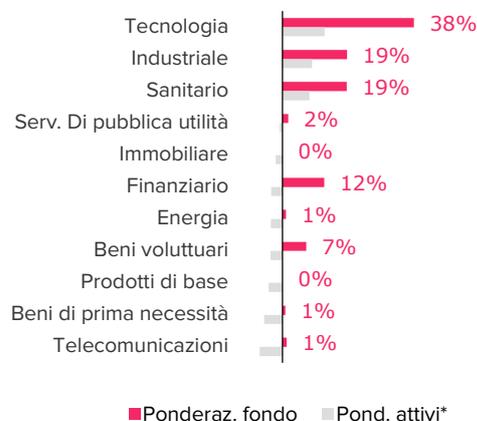
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	171,5 Mds €

Esposizione settoriale

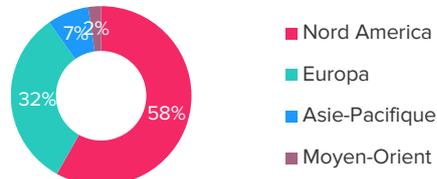


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

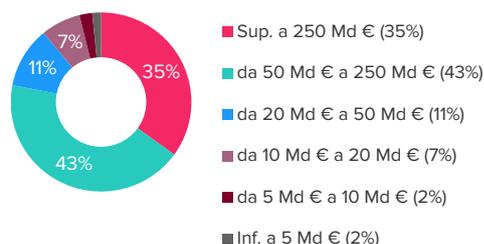
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	26,4x	17,3x
Croissance bénéficiaire 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	9,0%	4,0/5	3,6/5
Nvidia	6,5%	3,7/5	3,4/5
Eli lilly	6,3%	3,5/5	3,8/5
Eaton corp	3,7%	3,7/5	4,0/5
Taiwan semi.	3,6%	3,7/5	3,9/5
mastercard	3,5%	4,0/5	3,8/5
Stryker corp	3,2%	3,5/5	3,7/5
Progressive corp	2,9%	3,5/5	3,8/5
Munich re	2,7%	3,5/5	3,8/5
Relx	2,6%	3,9/5	3,6/5

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

Infineon

Integrazioni

mastercard
Microsoft
Accenture

Vendite

Visa
Beiersdorf
LVMH

Sgravi

Nvidia
Micron Tech.
Toyota motor



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,0/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,9/5
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 89%



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 66%

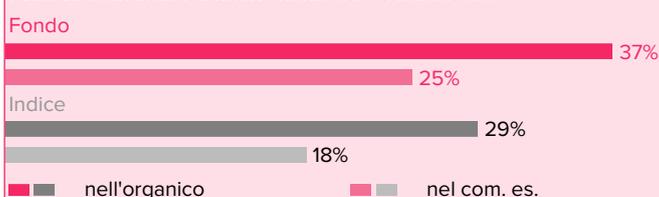


Parità professionale ♀/♂***

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 97% / indice 70%

Taux de couverture Comex : fondo 99% / indice 81%



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.

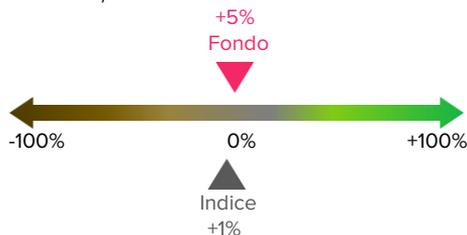
	Punt. People
Hermès	4,6/5
Intesa sanpaolo	4,3/5
EDP Energias renovaveis	4,3/5
Brunello cucinelli	4,4/5
Schneider	4,4/5

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 61%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

Fondo

10%

Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

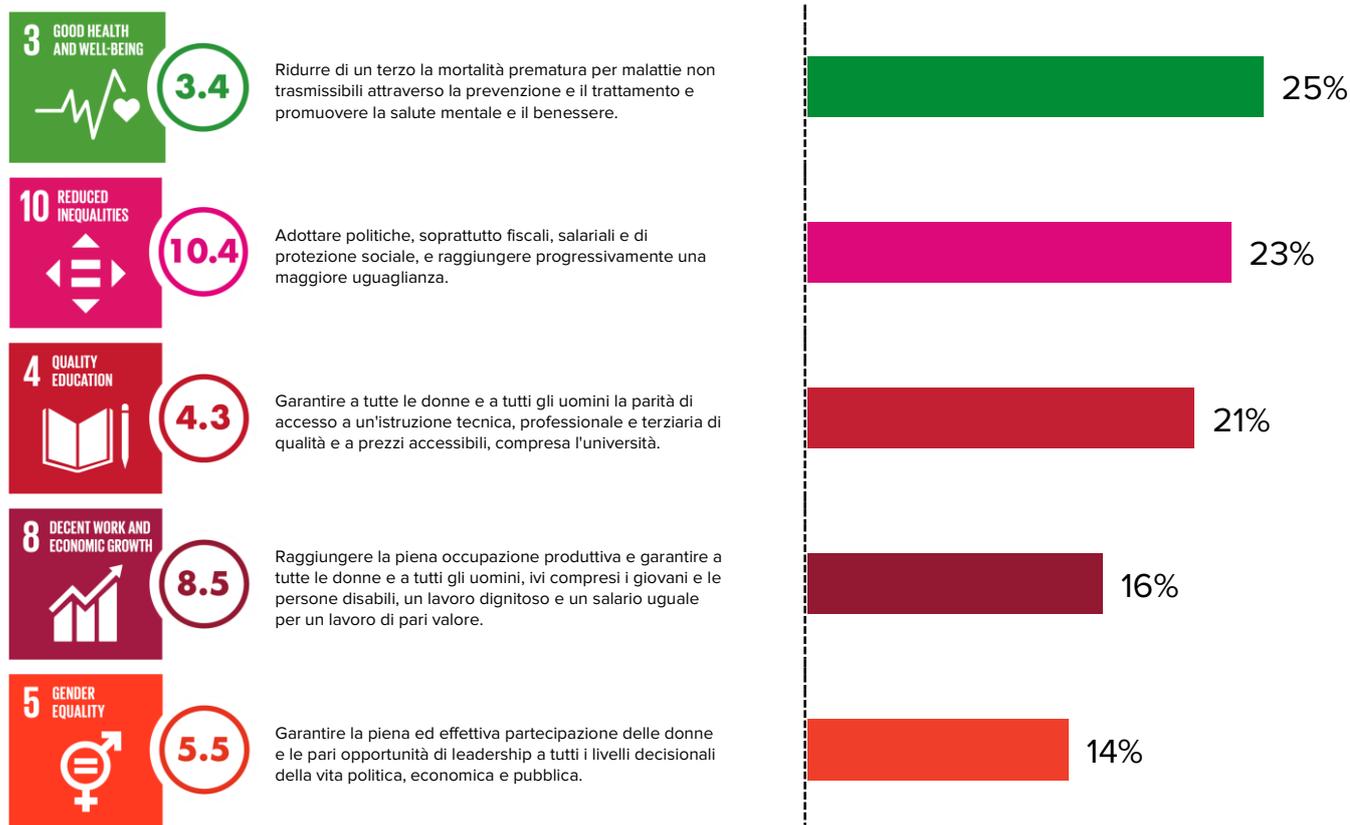
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	31	107



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Saint-Gobain

Abbiamo partecipato a un incontro molto interessante sulla diversità di genere con Saint Gobain nell'ambito del 30% Club France. L'azienda è abbastanza trasparente riguardo al suo CPI e ai suoi obiettivi in termini di diversità. Tra le buone pratiche individuate, notiamo che il gruppo ha compiuto sforzi significativi per rendere accessibili alle donne le posizioni manageriali e per aiutare le donne manager ad accedere a posizioni dirigenziali non esecutive all'interno delle loro filiali.

Controversie ESG

L'Oréal

Abbiamo parlato con L'Oréal dopo la diffusione di un documentario della BBC che ha rivelato la presenza di lavoro minorile nella sua catena di valore. In particolare, in Egitto, i bambini sarebbero coinvolti nella raccolta del gelsomino, la cui essenza è utilizzata in alcuni profumi. L'azienda ha sottolineato la necessità di un cambiamento sistemico a favore delle comunità locali. Fa parte di una coalizione guidata da una ONG e dall'OIL che si occupa di questo problema.

Voti

10 / 10 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Nvidia

Abbiamo incontrato Nvidia in merito alla valutazione dell'impatto sui diritti umani in corso e ci siamo impegnati con l'azienda a riportare esempi concreti e difficoltà nella valutazione dei rischi per i diritti umani. Seguiremo l'incontro con Nvidia nel corso del 2024.

LVMH

Il primo giugno, un tribunale italiano ha sottoposto ad amministrazione giudiziaria un'impresa detenuta dalla filiale italiana del gruppo francese di moda Christian Dior, per aver sottoposto la sua produzione a imprese cinesi accusate di lavoro forzato. Secondo il documento giudiziario, l'azienda non ha applicato le "misure appropriate per verificare le condizioni di lavoro reali o le capacità tecniche delle imprese appaltatrici". Contattiamo l'azienda su questo argomento.

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

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 490,8€

Attivi | 242,3 ME

SFDR 9

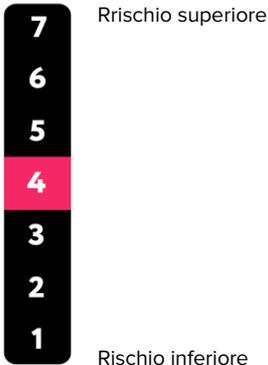
Investimenti sostenibili

% 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



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



REPUBLIQUE FRANCAISE

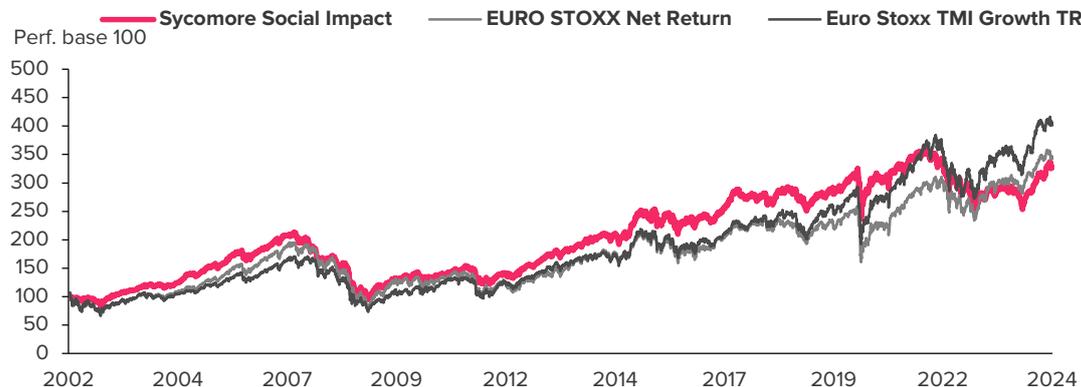
Francia

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 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-0,7	14,4	12,3	-7,5	14,7	227,2	5,5	5,3	-20,7	5,3	5,2
Indice %	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	242,6	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	-6,3%	12,4%	16,7%	8,1%	-0,3	-1,1	-30,8%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,9%	13,2%	20,5%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

Nel mese di giugno la performance dei mercati azionari europei è stata influenzata dai sorprendenti risultati delle elezioni europee e dalla successiva decisione di indire le elezioni politiche in Francia. In questo contesto, la nostra strategia ha sovraperformato il suo benchmark, sia l'asset allocation che la selezione dei titoli hanno contribuito positivamente. La strategia ha beneficiato di un sovrappeso sulla sanità e di un sottopeso sui titoli finanziari, in particolare i titoli finanziari francesi hanno risentito dell'andamento dei tassi d'interesse. A livello di titoli, i contributi positivi sono stati ben distribuiti: Novo Nordisk (sanità), RELX (media), ASML (IT) e KPN (telecomunicazioni) hanno avuto tutti un impatto positivo. Sul versante negativo, AXA, SPIE e Renault hanno tutte sottoperformato, riteniamo che il mercato abbia sopravvalutato il potenziale effetto negativo specifico delle elezioni francesi su queste società.



Caratteristiche

Data di lancio

24/06/2002

Codici ISIN

Quota A - FR0007073119
Quota I - FR0010117085
Quota ID - FR0012758704
Quota R - FR0010117093

Codici Bloomberg

Quota A - SYSYCTE FP
Quota I - SYCMTWI FP
Quota ID - SYSMTWD FP
Quota R - SYSMTWR FP

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

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.

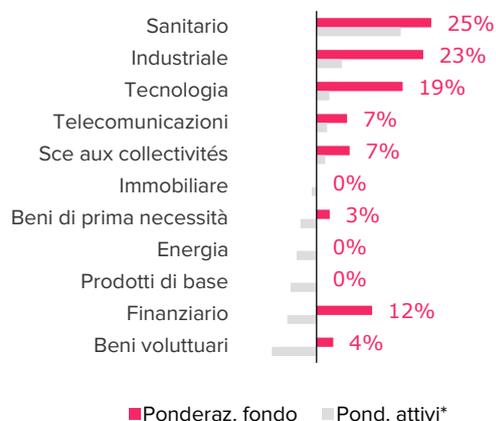
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	31%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	67,3 Mds €

Esposizione settoriale

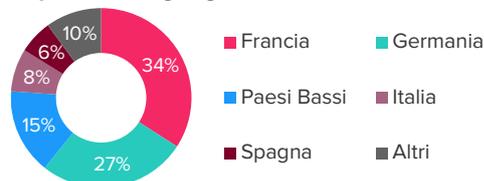


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

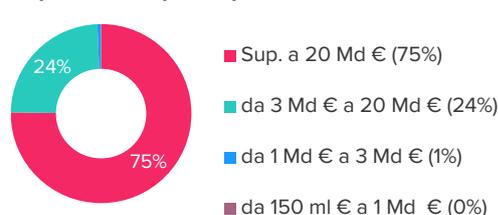
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	16,4x	13,2x
Croissance bénéficiaire 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	8,3%	4,3/5	27%
SAP	4,9%	3,9/5	20%
Schneider	4,8%	4,2/5	38%
Siemens healthineers	4,5%	3,6/5	87%
Axa	3,9%	3,7/5	37%
Deutsche telekom	3,9%	3,5/5	50%
Merck kgaa	3,6%	3,3/5	64%
Novo nordisk	3,5%	3,8/5	92%
Munich re	3,4%	3,5/5	30%
Siemens	3,4%	3,5/5	43%

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

Integrazioni

Vendite

Sgravi

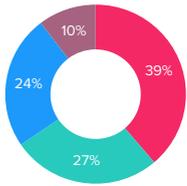
Sanofi
Saint gobain
Munich re

Beiersdorf
Nexi spa
Stratec Biomed.

Spie
Prysmian
Merck kgaa



Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Digitale e comunicazioni
- Transizione energetica
- Altri

Punteggio ESG

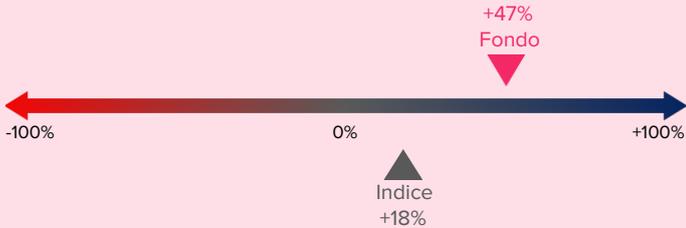
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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

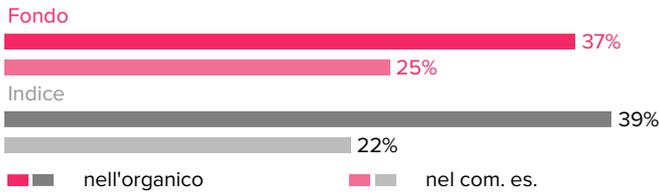


Parità professionale ♀/♂

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

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

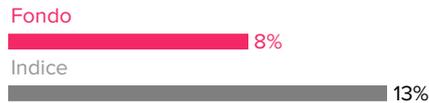
Taux de couverture Comex : fondo 100% / indice 96%



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%

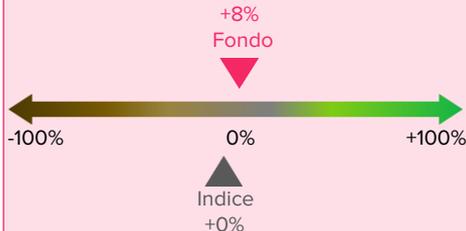


Analisi ambientale

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 99%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo

0%

Indice



Impronta carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

kg. eq. CO₂ /anno/k€

Fondo

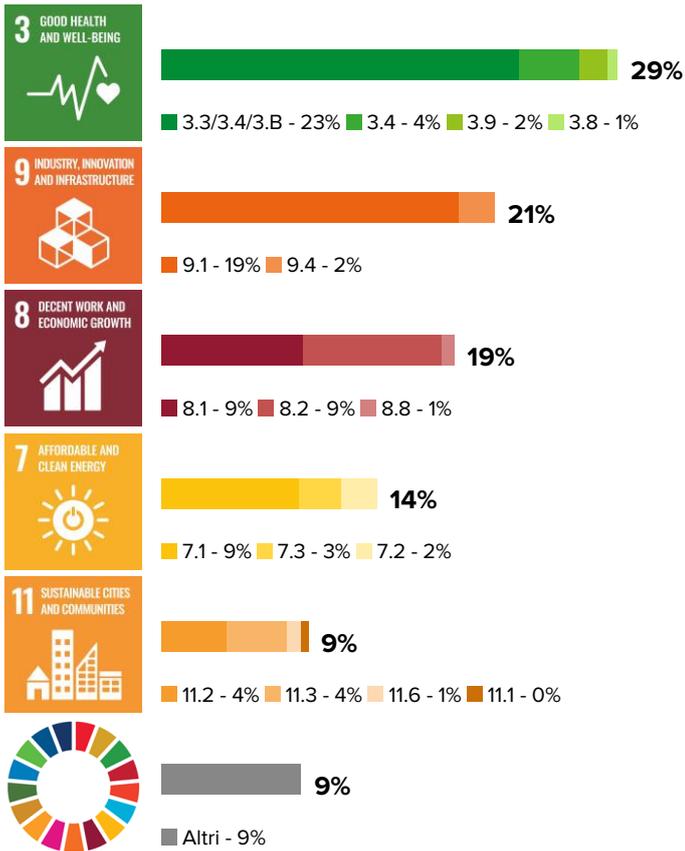
83

Indice

152



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

Intesa SanPaolo

Abbiamo parlato con il management del trasferimento dei conti tra Intesa Sanpaolo e Icybank. L'anno scorso sono stati presentati oltre 1.500 reclami a seguito del trasferimento di 300.000 clienti. Alcuni mesi fa sono stati trasferiti altri 350.000 clienti, senza che il numero di reclami aumentasse in modo significativo: da allora i processi sono stati migliorati, con l'invio di una lettera ai clienti interessati, anche se questi avevano indicato di voler ricevere solo notifiche via e-mail. Il gruppo punta a trasferire 4 milioni di conti.

Controversie ESG

Novo Nordisk

Per la prima volta, nella sezione dedicata ai contenziosi della relazione annuale di Eli Lilly, il diretto concorrente di Novo nei prodotti anti-obesità, vengono citate le cause per responsabilità da prodotto delle incretine. Lilly (insieme a Novo Nordisk) è imputata in cause legali per lesioni dovute all'uso di incretine, tra cui Mounjaro e Trulicity. Ci confronteremo con l'azienda su questo argomento.

Voti

6 / 6 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Siemens Healthineers

Nel corso di un incontro con la dirigenza, abbiamo discusso della soddisfazione dei clienti, che è alta, con un NPS (tasso di raccomandazione) compreso tra 75 e 90. Per quanto riguarda la catena del valore, siamo stati informati che un numero molto elevato dei suoi 40.000 fornitori si trova in Europa. Infine, l'obiettivo di zero emissioni nette (riduzione del 90% delle emissioni Scope 1 e 2 entro il 2030 e del 28% delle emissioni Scope 3 entro il 2050) dovrebbe essere convalidato da SBTi il prossimo anno.

Novo Nordisk

Il 16 maggio è stato dichiarato un violento incendio in un cantiere di Novo Nordisk a Kalundborg. Secondo le informazioni fornite all'interno di una riunione di sicurezza, l'incendio è stato provocato da persone che lavoravano in modo illegale nel cantiere. Abbiamo contattato l'azienda, che ci ha informato che i suoi processi sono stati rafforzati per assicurare che i dipendenti non possano più impiegare lavoratori irregolari, ma non ha potuto fornirci informazioni più precise a questo punto.

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

GIUGNO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 169,2€

Attivi | 315,5 M€

SFDR 9

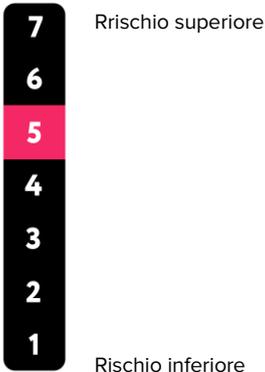
Investimenti sostenibili

% 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



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASANI
Gestore



Marie VALLAEYS
Analista ESG



INITIATIVE TIBI

Francia

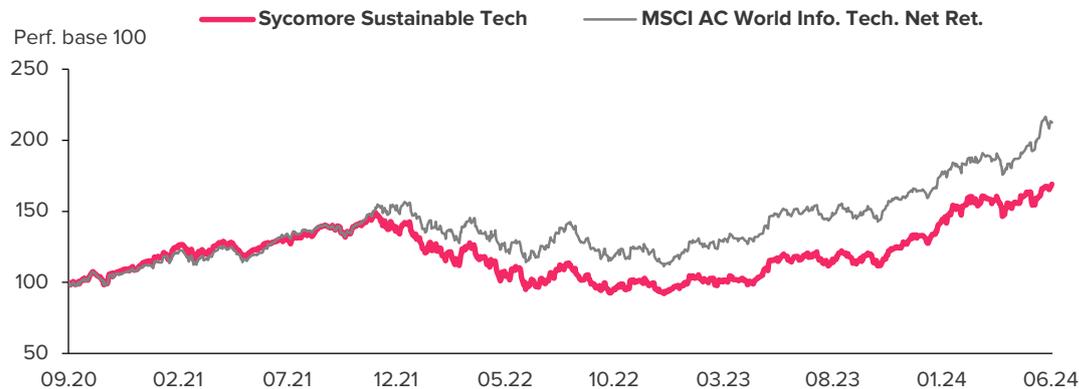
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese responsabili mondiali del settore tecnologico

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

Performance al 28.06.2024



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

	giu	2024	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	9,6	27,3	43,0	31,1	69,2	14,8	42,8	-33,9	22,1
Indice %	10,5	28,6	40,2	62,7	112,4	21,9	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	1,1%	19,2%	16,4%	8,7%	2,0	0,3	-9,0%	-8,3%
Lancio	0,9	0,9	-4,3%	21,5%	20,8%	9,6%	0,6	-0,7	-38,3%	-29,0%

Commento del fondo

A giugno è proseguita la forte performance del settore tecnologico, guidata dalle large cap che hanno superato di gran lunga le altre. I nostri investimenti in semiconduttori hanno continuato a sovraperformare e sono aumentati a due cifre percentuali a giugno, trainati da Nvidia, Micron e Broadcom, mentre le nostre scelte software hanno continuato a rimanere indietro. Procure, MongoDB e Confluent hanno continuato a sottoperformare a giugno, ma negli ultimi dieci giorni circa hanno iniziato a mostrare interesse da parte degli investitori, rendendoci ottimisti sulla possibilità di assistere a un'inversione di tendenza almeno parziale a favore del software rispetto ai semiconduttori. Nel complesso, rimaniamo ottimisti sulla domanda di tecnologia da parte del mercato finale, poiché riteniamo che i budget tecnologici delle imprese si stiano lentamente, ma inesorabilmente sbloccando. Sul fronte dell'intelligenza artificiale, le nostre conversazioni continuano a indicare una forte spesa da parte degli hyperscaler, che dovrebbe essere particolarmente forte nel quarto trimestre di quest'anno e nel primo trimestre del prossimo anno con la rampa di GB200. Per questo motivo, nonostante la presa di profitto su Nvidia all'inizio del mese, rimaniamo molto ottimisti sulle prospettive di crescita dell'azienda e del suo ecosistema nella seconda metà dell'anno.



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.

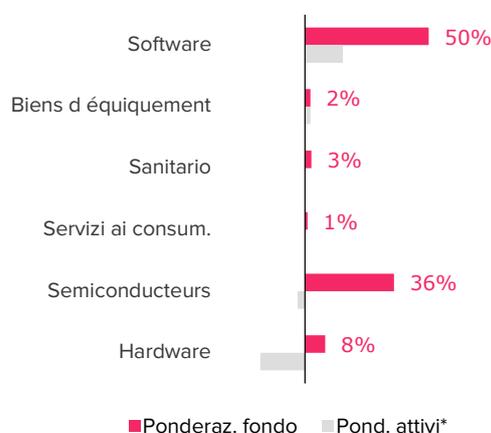
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	33%
Numero di società in portafoglio	36
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	75%
Capitaliz. di borsa mediana	102,6 Mds €

Esposizione settoriale



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

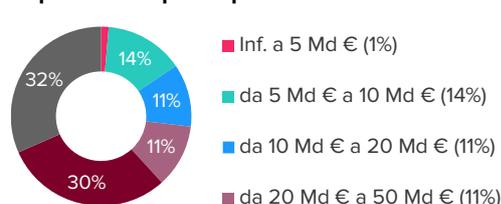
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2025	20,0%	16,6%
P/E ratio 2025	39,7x	29,0x
Crescita degli utili 2025	31,2%	23,7%
Margine operativo 2025	31,5%	39,5%
PEG ratio 2025	1,6x	1,7x
EV/vendite 2025	8,7x	10,0x

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	3,5/5	3,1/5
Punt. I	3,8/5	3,9/5
Punt. C	3,9/5	3,5/5
Punt. E	3,2/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Microsoft	9,5%	4,0/5	+5%	24%
Taiwan semi.	6,8%	3,7/5	+1%	19%
Broadcom ltd	4,8%	3,2/5	0%	31%
Intuit	4,7%	3,8/5	+2%	20%
Workday	4,7%	3,8/5	+3%	13%
Nvidia	4,7%	3,7/5	0%	17%
Mongodb inc	4,0%	3,5/5	+8%	31%
ASML	3,9%	4,3/5	+6%	27%
Servicenow	3,2%	4,0/5	0%	13%
Synopsys inc	3,1%	3,5/5	0%	33%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	7,4%	1,52%
Taiwan semi.	7,2%	1,23%
Broadcom ltd	5,1%	0,97%
Negativi		
Vertiv	2,7%	-0,33%
Esker	1,7%	-0,14%
Advanced Micro	3,8%	-0,13%

Movimenti

Acquisti

Veeva systems
 Infineon

Integrazioni

Intuit
 Synopsys inc
 Accenture

Vendite

Oracle

Sgravi

Nvidia
 Micron Tech.
 CyberArk



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	36	36	29
Pond.	100%	100%	81%

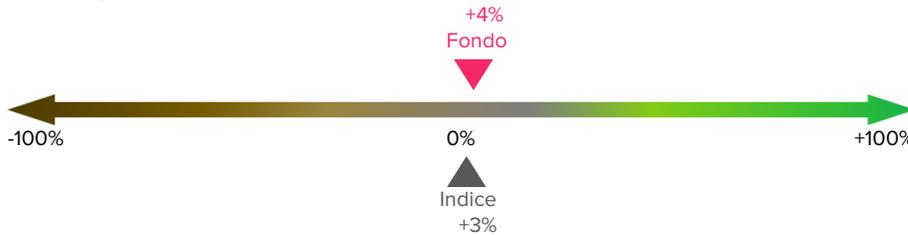
*SS: Sviluppo Sostenibile

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.

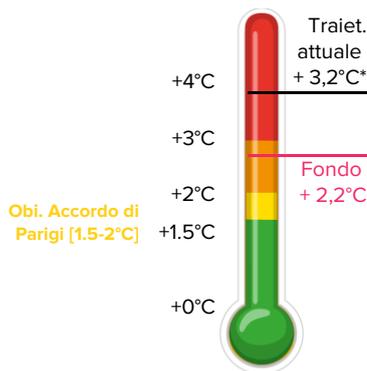
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



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 58%



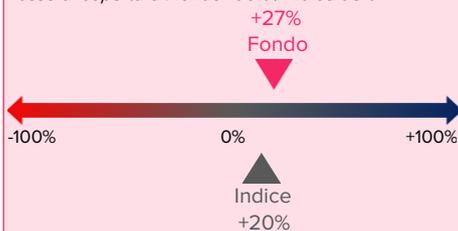
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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.

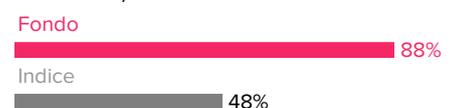
Tasso di copertura : fondo 87% / indice 88%



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 88% / indice 97%



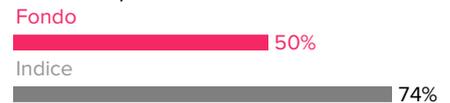
Punteggio ESG

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

Tassonomia europea

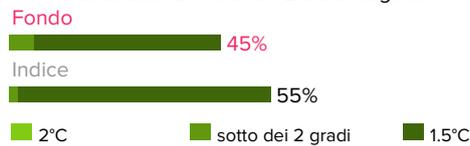
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%



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 99%



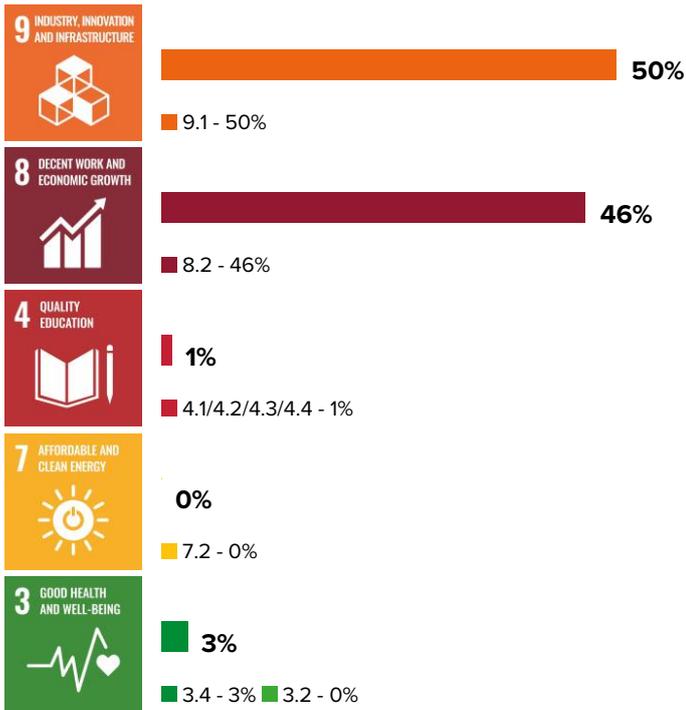
Esposizione fossile

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 : 4%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nvidia

Abbiamo discusso con Nvidia sulla sua valutazione dell'impatto sui diritti umani e abbiamo avviato un dialogo per incoraggiarla a presentare esempi concreti e le sue difficoltà nella valutazione dei rischi per i diritti umani. Seguiremo Nvidia nel corso del 2024.

GitLab

In vista dell'assemblea dei soci, e al fine di rafforzare i diritti degli azionisti, abbiamo avviato un processo di engagement con Gitlab volto a porre fine alla struttura del capitale sociale a due classi e alla struttura "classificata" del suo Consiglio di Amministrazione. Per quanto riguarda la remunerazione del management, abbiamo chiesto a Gitlab di aumentare la trasparenza su criteri, obiettivi, pesi, soglie, massimi e traguardi raggiunti, di subordinare la remunerazione a lungo termine del CEO al raggiungimento di criteri di performance e di includere KPI ambientali e sociali nella remunerazione variabile del CEO.

Controversie ESG

Microsoft

Microsoft ha continuato a subire critiche per le sue pratiche di impiego che, a quanto pare, comportano trasferimenti coercitivi di manodopera statale nella sua catena di fornitura e che potrebbero comportare violazioni dei diritti umani contro le minoranze etniche della regione autonoma uigura dello Xinjiang.

Voti

15 / 15 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Commento ESG

In vista dell'assemblea generale di Duolingo, abbiamo proposto di migliorare la remunerazione dei dirigenti. Abbiamo incoraggiato l'azienda a rendere noti gli obiettivi del piano di remunerazione a breve e lungo termine dell'amministratore delegato, nonché un meccanismo di recupero e i principi guida del piano di partecipazione azionaria dei dirigenti. Abbiamo chiesto a Duolingo di includere KPI ambientali e sociali nel piano di remunerazione variabile dell'amministratore delegato (bonus annuale e piano a lungo termine) e di formalizzare il sistema di bonus di performance, nonché il piano di remunerazione LT, con metriche e obiettivi prestabiliti per l'assegnazione di azioni ad altri amministratori non esecutivi.

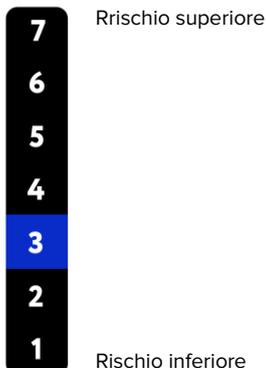
Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità 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.

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 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



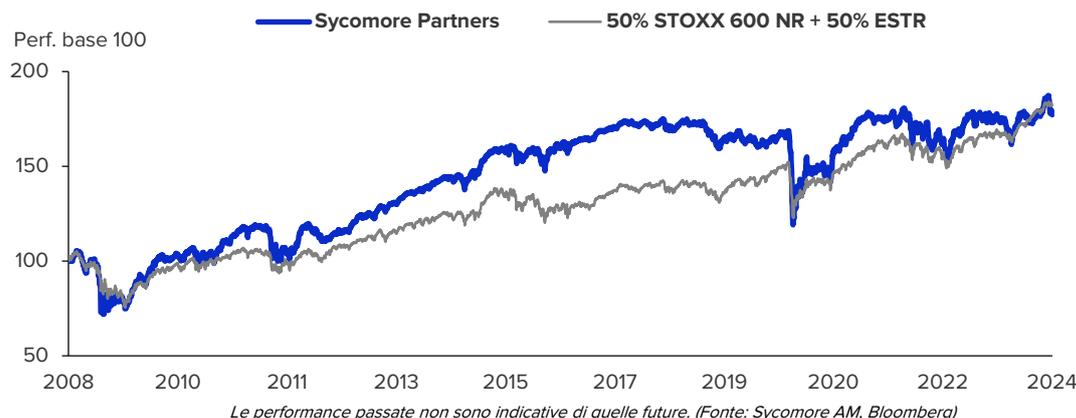
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 28.06.2024



	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-4,8	-0,5	1,4	0,3	7,5	77,2	3,6	6,5	-5,7	9,9	-3,5
Indice %	-0,4	5,4	8,8	14,2	27,4	82,0	3,8	9,5	-5,1	11,7	-0,3

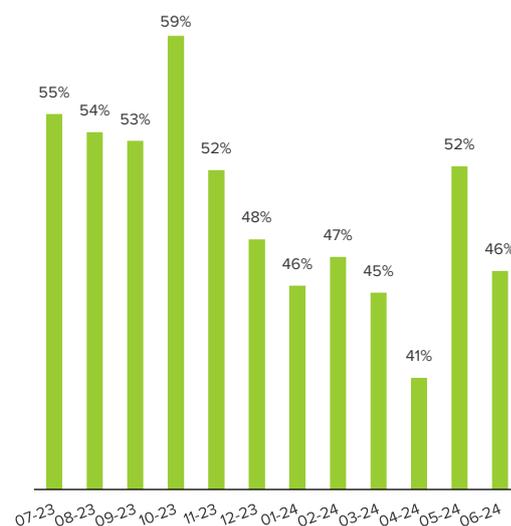
Statistiche

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

Commento del fondo

Lo scioglimento dell'Assemblea nazionale francese ha innescato una correzione dei titoli francesi. Il fondo è stato duramente colpito, con Société Générale, Worldline, Orange, Peugeot Invest e TF1 tra i titoli che hanno perso terreno. Questi titoli hanno perso oltre il 10% in un mercato europeo che ha registrato un calo molto contenuto. Anche l'esposizione al settore dei servizi di pubblica utilità (RWE, Enel e EDP) ha risentito dell'inasprimento dei tassi d'interesse. Abbiamo ridotto marginalmente la nostra esposizione azionaria uscendo da tre titoli francesi: Société Générale, Eramet e Imerys. Il fondo è particolarmente concentrato, con un orientamento value e francese. Tuttavia, solo due posizioni sono particolarmente esposte alla Francia: TF1 e Orange.

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

Indice di comparazione

STOXX 600

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

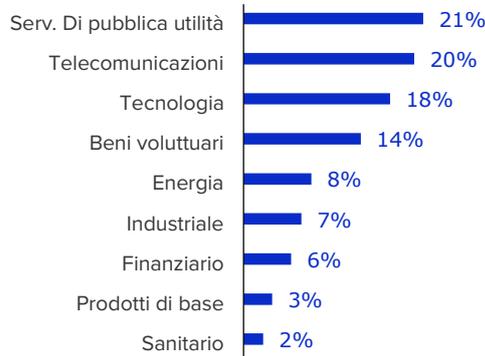
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	46%
Numero di società in portafoglio	20
Capitaliz. di borsa mediana	23,8 Mds €

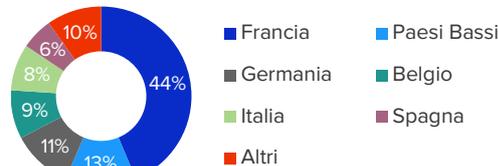
Esposizione settoriale



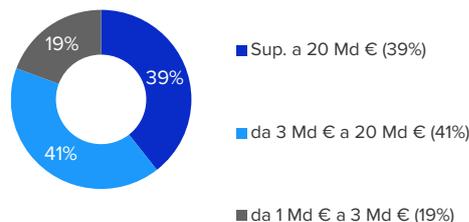
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	9,2x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	4,3%	5,5%
Ratio P/BV 2024	1,1x	2,0x
Redditività del capitale proprio	11,7%	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	3,7/5
Punt. C	3,5/5	3,4/5
Punt. E	3,2/5	3,1/5

Top 10

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

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%
Société générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

Movimenti

Acquisti

Infineon

Integrazioni

Teleperformance

EDP Energias

Edenred

Vendite

Société générale

Imerys

Eramet

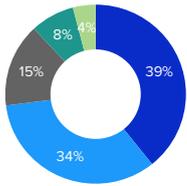
Sgravi

STMicroElec.

Sodexo



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

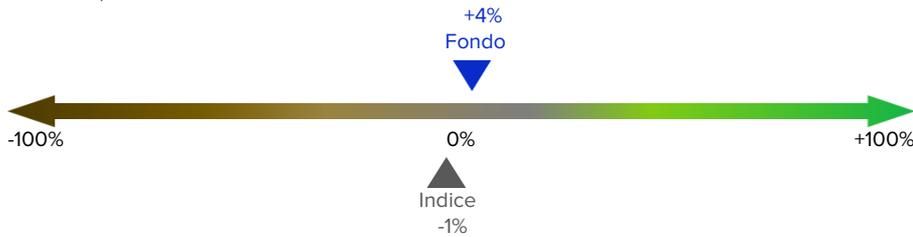
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Governance	3,4/5	3,5/5

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 98% / indice 96%



Tassonomia europea

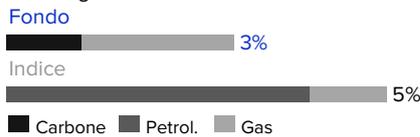
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



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%

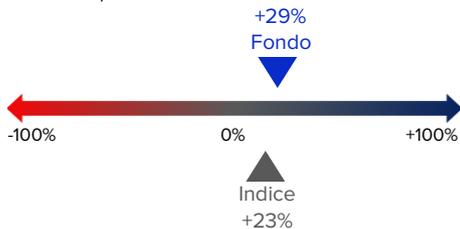


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

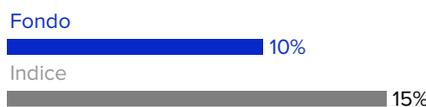
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



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 98% / indice 97%

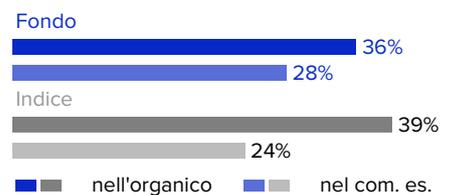


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 98% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 98% / indice 92%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.
In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

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



sycomore
am

sycomore next generation

GIUGNO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 110,2€

Attivi | 466,4 M€

SFDR 8

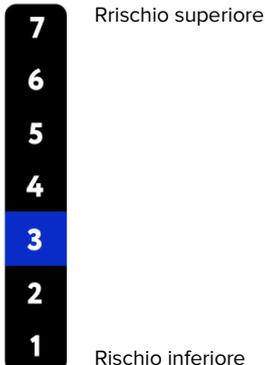
Investimenti sostenibili

% 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 28.06.2024



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

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

Commento del fondo

Le principali società tecnologiche statunitensi hanno continuato a salire, sostenute da una dinamica favorevole degli utili e da un forte afflusso di investitori. Per contro, lo scioglimento a sorpresa dell'Assemblea nazionale francese ha fatto crollare i mercati europei, con un effetto decuplicato sulle piccole e medie imprese. Guardando oltre le elezioni, riteniamo che la capacità del governo francese di governare e affrontare il problema dei deficit pubblici eccessivi sia stata compromessa. In questo contesto, abbiamo ridotto la nostra esposizione alle azioni europee e in particolare alla Francia. Ci siamo inoltre coperti contro il rischio di un ampliamento degli spread del credito sovrano della Francia e delle imprese. Continueremo ad adeguare le posizioni nelle prossime settimane, tenendo presente che la volatilità del mercato può offrire interessanti opportunità di investimento sia per le azioni che per le obbligazioni societarie.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

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

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

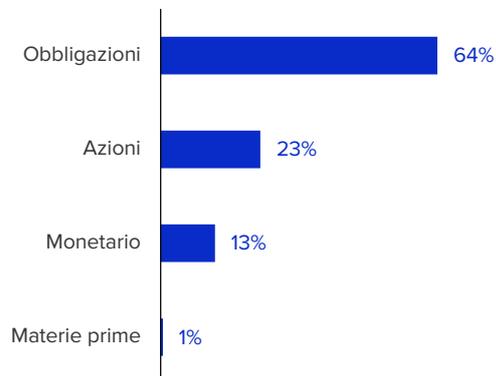
Com. di movimentaz.

Nessuna

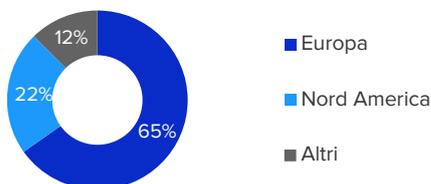
Componente azionaria

Società in portafoglio 35
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 13%

Allocazione patrimoniale



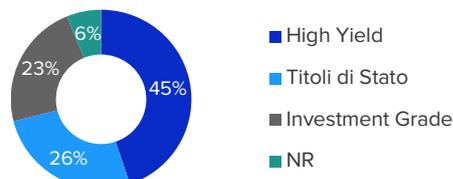
Esposiz. azionaria per Paese



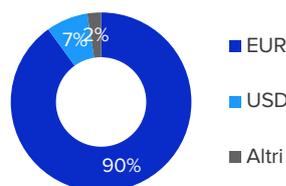
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 121,0
Numero di emittenti 75,0

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	3,3/5	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

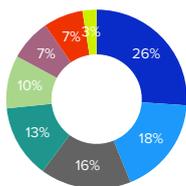
	Pond.	Punt. SPICE	Punt.NEC	Punt.CS
Alphabet	1,1%	3,2/5	-4%	25%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Eni	0,9%	3,0/5	-12%	3%
Allianz	0,8%	3,7/5	0%	38%
Eli lilly	0,8%	3,5/5	0%	67%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
France 0.0% 2024	4,2%
Italy 2.8% 2028	4,0%
France 0.0% 2024	3,2%
Italy 3.8% 2024	1,7%
Accor 2.6% 2025	1,3%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

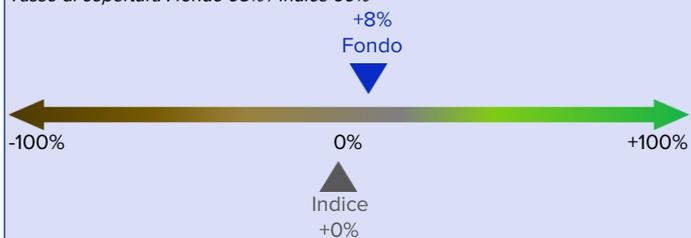
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	4,1/5
Governance	3,3/5

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 98% / indice 99%



Tassonomia europea

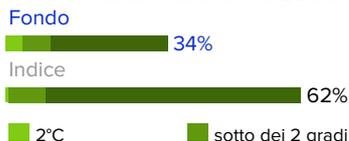
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 62%



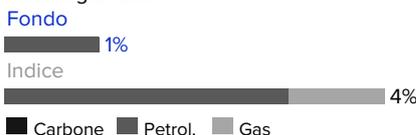
Allineamento climatico - SBTi

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



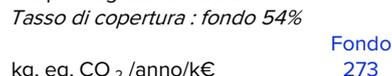
Esposizione fossile

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%.

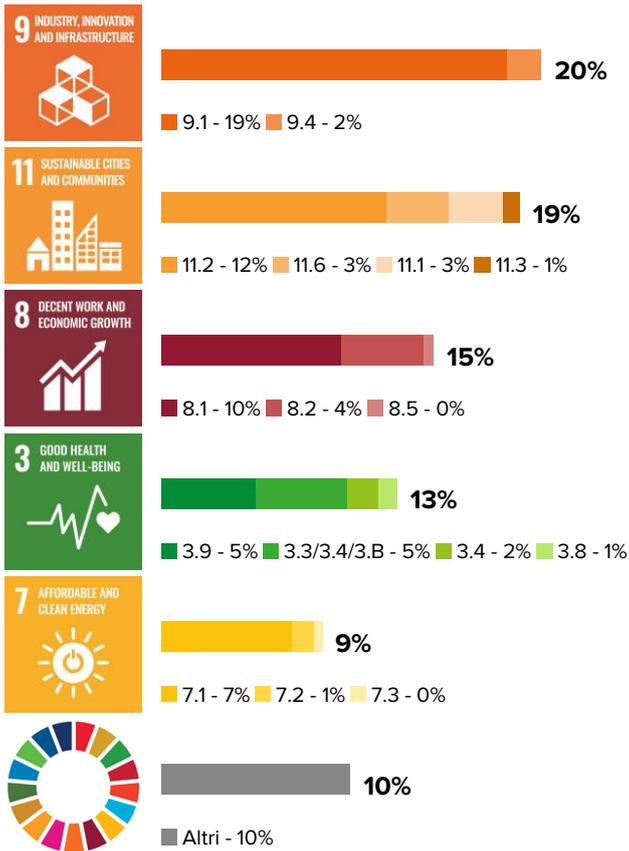
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 25%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

7 / 7 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 164,0€

Attivi | 216,7 M€

SFDR 8

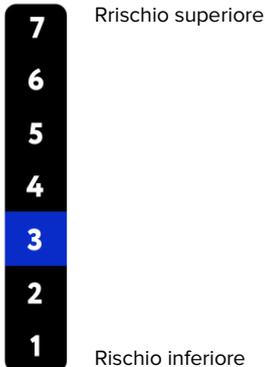
Investimenti sostenibili

% 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

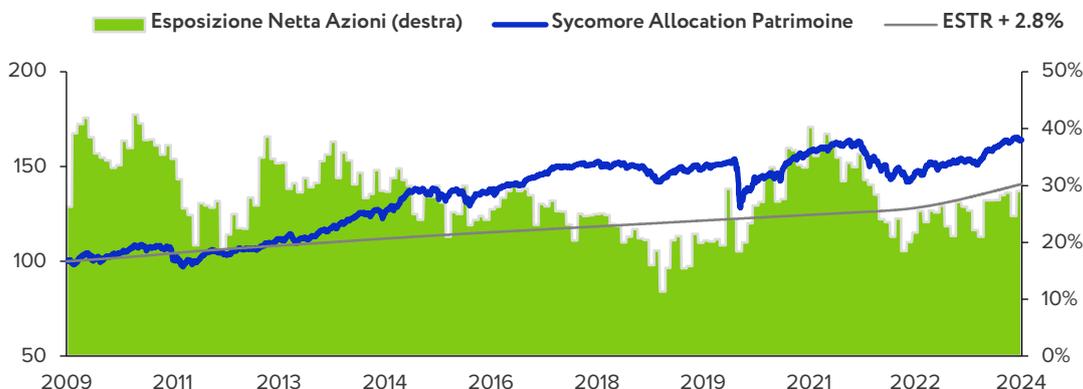


Francia

Strategia d'investimento

Sycamore Allocation Patrimoine è un fondo feeder di Sycamore Next Generation, comparto di Sycamore Funds Sicav (Lussemburgo). Sycamore 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 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-0,4	3,1	7,3	2,7	9,8	63,9	3,5	9,2	-10,6	6,0	1,3
Indice %	0,5	3,2	6,5	12,7	16,2	40,8	2,4	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiche

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

Commento del fondo

Le principali società tecnologiche statunitensi hanno continuato a salire, sostenute da una dinamica favorevole degli utili e da un forte afflusso di investitori. Per contro, lo scioglimento a sorpresa dell'Assemblea nazionale francese ha fatto crollare i mercati europei, con un effetto decuplicato sulle piccole e medie imprese. Guardando oltre le elezioni, riteniamo che la capacità del governo francese di governare e affrontare il problema dei deficit pubblici eccessivi sia stata compromessa. In questo contesto, abbiamo ridotto la nostra esposizione alle azioni europee e in particolare alla Francia. Ci siamo inoltre coperti contro il rischio di un ampliamento degli spread del credito sovrano della Francia e delle imprese. Continueremo ad adeguare le posizioni nelle prossime settimane, tenendo presente che la volatilità del mercato può offrire interessanti opportunità di investimento sia per le azioni che per le obbligazioni societarie.



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

Sì

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

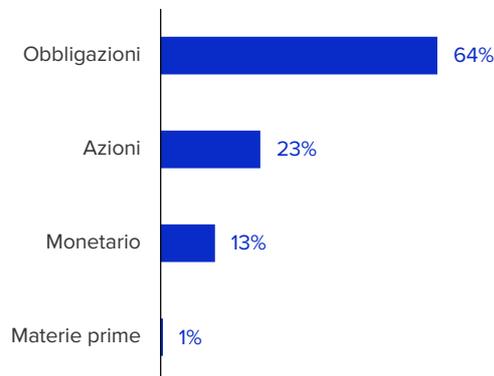
Com. di movimentaz.

Nessuna

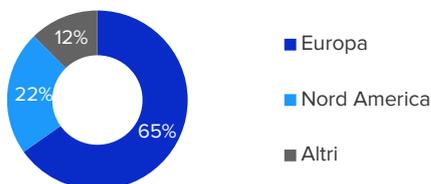
Componente azionaria

Società in portafoglio 35
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 13%

Allocazione patrimoniale



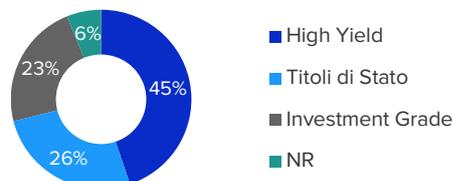
Esposiz. azionaria per Paese



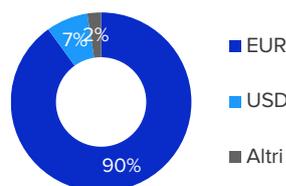
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 121,0
Numero di emittenti 75,0

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	3,3/5	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

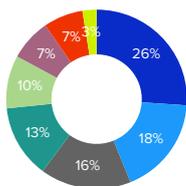
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Alphabet	1,1%	3,2/5	-4%	25%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Eni	0,9%	3,0/5	-12%	3%
Allianz	0,8%	3,7/5	0%	38%
Eli Lilly	0,8%	3,5/5	0%	67%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
France 0.0% 2024	4,2%
Italy 2.8% 2028	4,0%
France 0.0% 2024	3,2%
Italy 3.8% 2024	1,7%
Accor 2.6% 2025	1,3%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

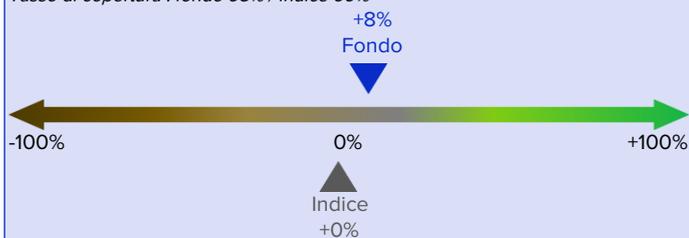
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	4,1/5
Governance	3,3/5

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 98% / indice 99%



Tassonomia europea

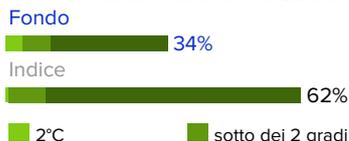
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 62%



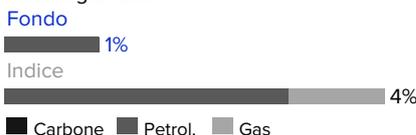
Allineamento climatico - SBTi

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



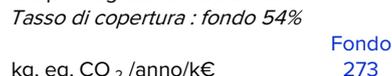
Esposizione fossile

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***.

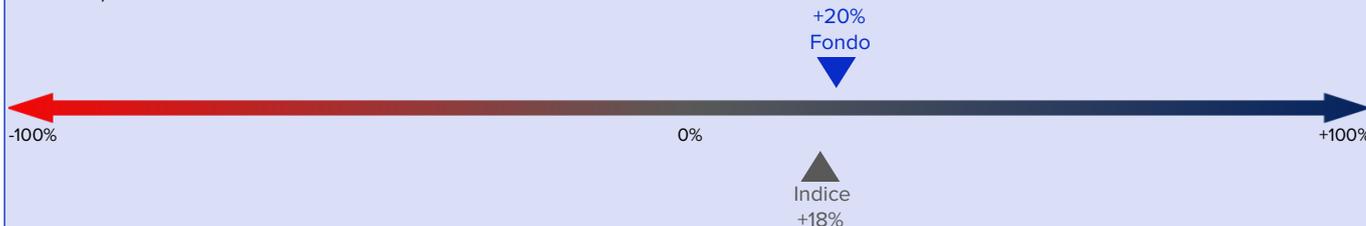


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

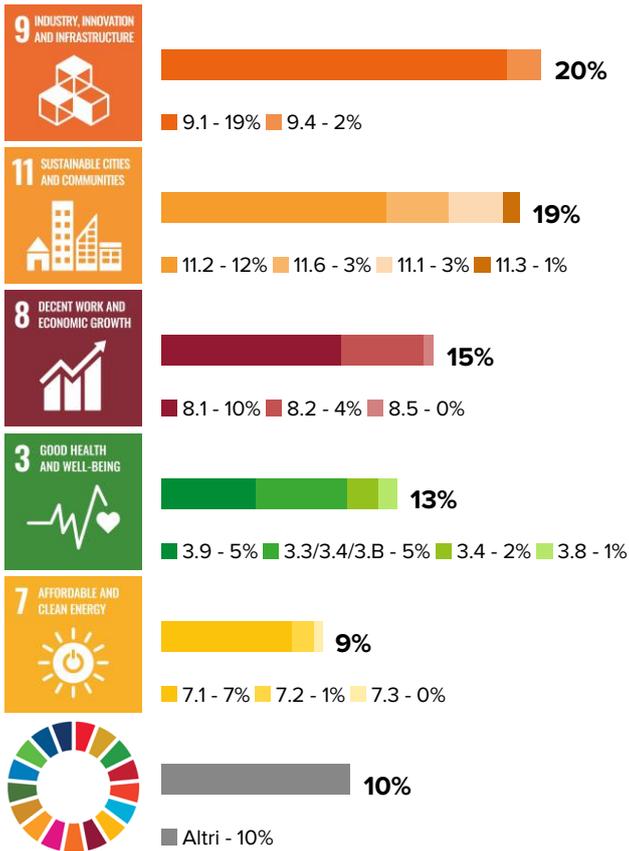
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 25%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

7 / 7 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore opportunities

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 369,7€

Attivi | 133,4 ME

SFDR 8

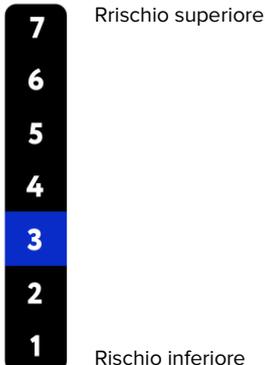
Investimenti sostenibili

% 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 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-4,8	-0,2	1,7	-13,1	0,8	84,9	3,2	4,6	-16,2	1,0	8,7
Indice %	-0,4	5,4	8,8	14,2	27,4	126,5	4,2	9,5	-5,1	11,7	-0,3

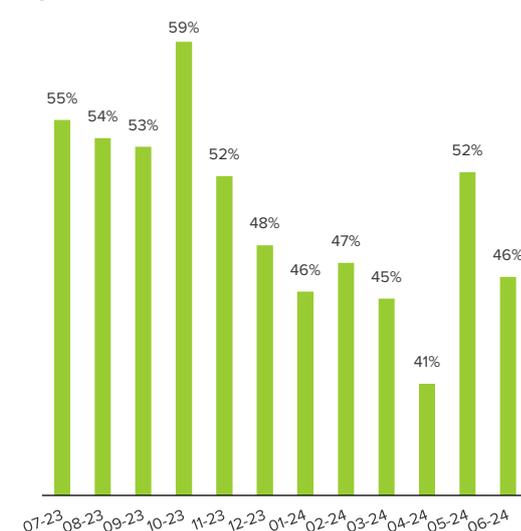
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,0	-8,9%	8,8%	7,2%	5,2%	-0,7	-1,7	-23,0%	-10,8%
Lancio	0,8	0,8	-0,2%	9,8%	9,0%	6,5%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Commento del fondo

Lo scioglimento dell'Assemblea nazionale francese ha innescato una correzione dei titoli francesi. Il fondo è stato duramente colpito, con Société Générale, Worldline, Orange, Peugeot Invest e TF1 tra i titoli che hanno perso terreno. Questi titoli hanno perso oltre il 10% in un mercato europeo che ha registrato un calo molto contenuto. Anche l'esposizione al settore dei servizi di pubblica utilità (RWE, Enel e EDP) ha risentito dell'inasprimento dei tassi d'interesse. Abbiamo ridotto marginalmente la nostra esposizione azionaria uscendo da tre titoli francesi: Société Générale, Eramet e Imerys. Il fondo è particolarmente concentrato, con un orientamento value e francese. Tuttavia, solo due posizioni sono particolarmente esposte alla Francia: TF1 e Orange.

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 46%

Numero di società in portafoglio 20

Capitaliz. di borsa mediana 23,8 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

Ratio P/E 2024 9,2x 13,7x

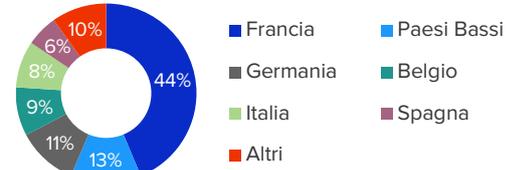
Croissance bénéficiaire 2024 4,3% 5,5%

Ratio P/BV 2024 1,1x 2,0x

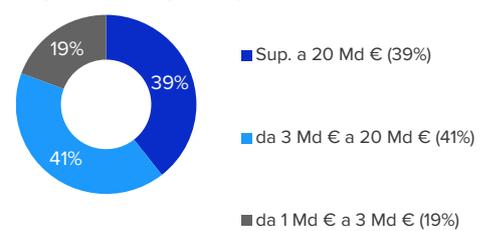
Redditività del capitale proprio 11,7% 14,3%

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	3,7/5
Punt. C	3,5/5	3,4/5
Punt. E	3,2/5	3,1/5

Top 10

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

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%
Société générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

Movimenti

Acquisti

Infineon

Integrazioni

Teleperformance

EDP Energias

Edenred

Vendite

Société générale

Imerys

Eramet

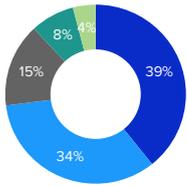
Sgravi

STMicroElec.

Sodexo



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

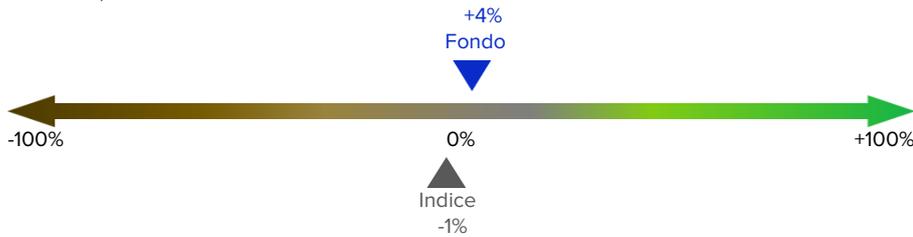
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Governance	3,4/5	3,5/5

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 98% / indice 96%



Tassonomia europea

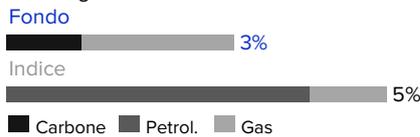
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



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%

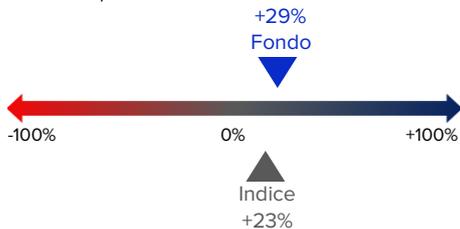


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

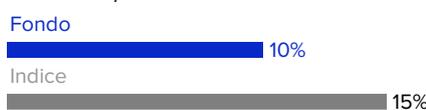
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



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 98% / indice 97%

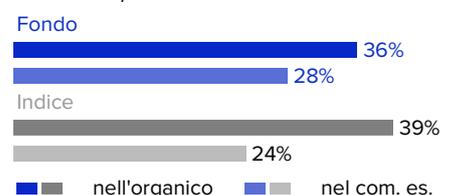


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 98% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 98% / indice 92%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.
In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 134,8€

Attivi | 776,9 M€

SFDR 8

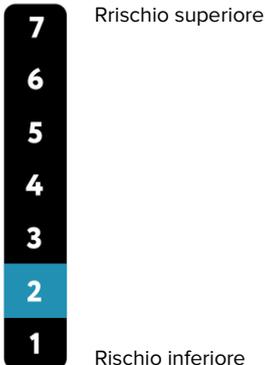
Investimenti sostenibili

% 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



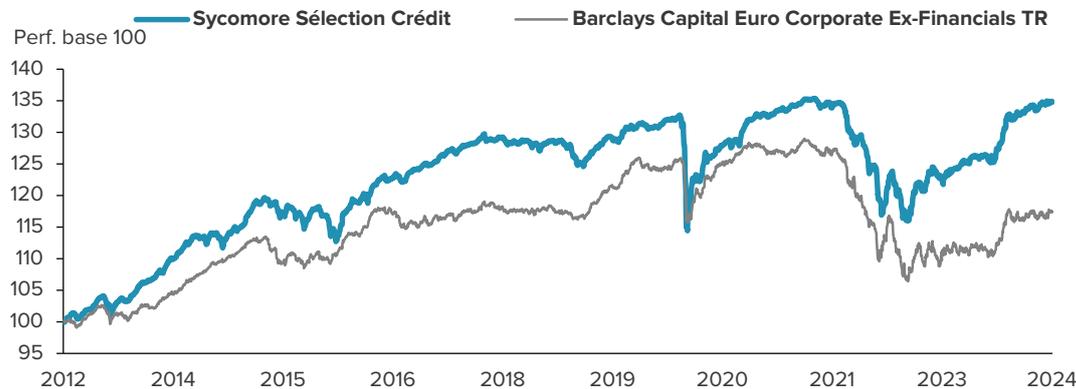
Germania

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 28.06.2024



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

	giu 2024	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	0,3	1,5	7,6	0,4	3,5	34,8	2,6	10,0	-10,4	1,9	0,2
Indice %	0,8	0,0	5,5	-7,6	-4,8	17,4	1,4	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	1,1%	3,3%	5,0%	4,2%	-0,5	0,6	-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

La BCE ha iniziato il suo ciclo di riduzione dei tassi all'inizio di giugno, riducendo il tasso di rifinanziamento al 4,25%. Tuttavia, la banca centrale rimane in modalità di dipendenza dai dati: ci vorrà del tempo prima che l'inflazione torni intorno al 2%. L'inflazione core dell'Eurozona ha accelerato al 2,9% su base annua a maggio. Il mese di giugno è stato caratterizzato da una dissoluzione a sorpresa in Francia. Lo spread OAT/Bund si è allargato da 50 pb a 80 pb, trascinando con sé lo spread BTP/Bund. Il rendimento del decennale francese è ora superiore all'equivalente portoghese. Nonostante questa rinnovata volatilità, e nonostante l'allargamento di 40 pb dello spread sull'high yield, il mercato primario corporate è rimasto molto vivace, su tutto lo spettro dei rating, consentendo a molti nomi francesi di emettere a buone condizioni. Tereos e Infopro Digital nell'High Yield, ad esempio. Con grande sorpresa, Picard ha rifinanziato il suo debito con scadenza 2026 con un'emissione 2029, al prezzo di una cedola aumentata di 250 pb. Picard ha un rating 'B'.



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

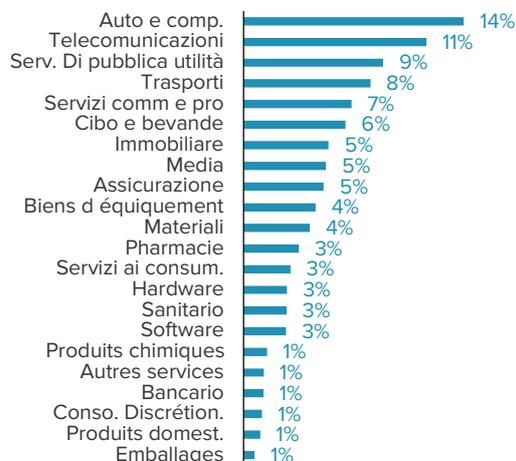
Portafoglio

Tasso di esposizione 95%

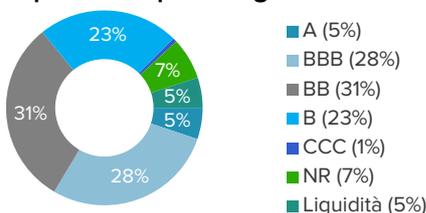
Numero di partecipazioni 225

Numero di emittenti 144

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



Valutazione

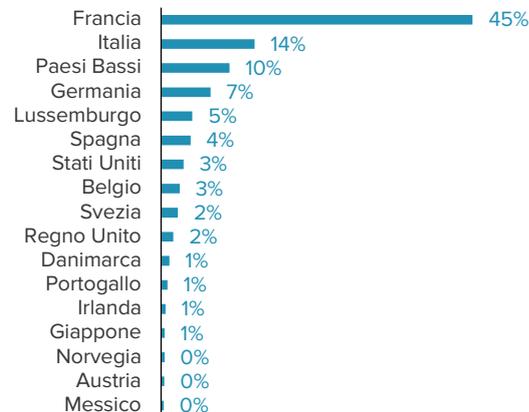
Sensibilità 3,1

Yield to maturity 5,3%

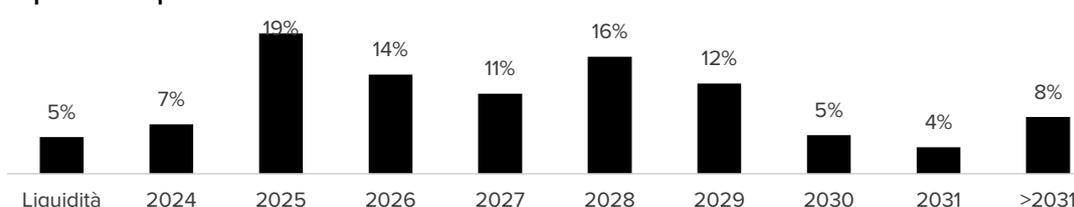
Yield to worst 4,9%

Scadenza media 3,3anni

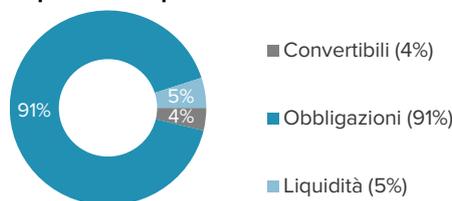
Ripartizione per paese



Ripartizione per scadenza



Ripartizione per attivo



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	3,1/5

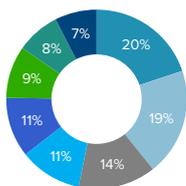
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Renault	3,9%	Auto e Comp.	3,5/5	Trasformazione SPICE
Picard	2,9%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Loxam	2,4%	Servizi comm e pro	3,6/5	Leadership SPICE
Autostrade Per L Italia	2,2%	Trasporti	3,2/5	Accesso e inclusione
Tereos	2,1%	Cibo e bevande	3,1/5	Alimentazione e benessere

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

Costruzione ESG

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

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,3/5	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	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,9/5	4,0/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,0/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,4/5	3,7/5	4,0/5

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 98% / indice 80%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 67% / indice 91%

Fondo



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo

1%

Indice

5%

■ 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 53% / indice 87%

kg. eq. CO₂/anno/k€

Fondo	Indice
279	230

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 86% / indice 89%

Fondo

17%

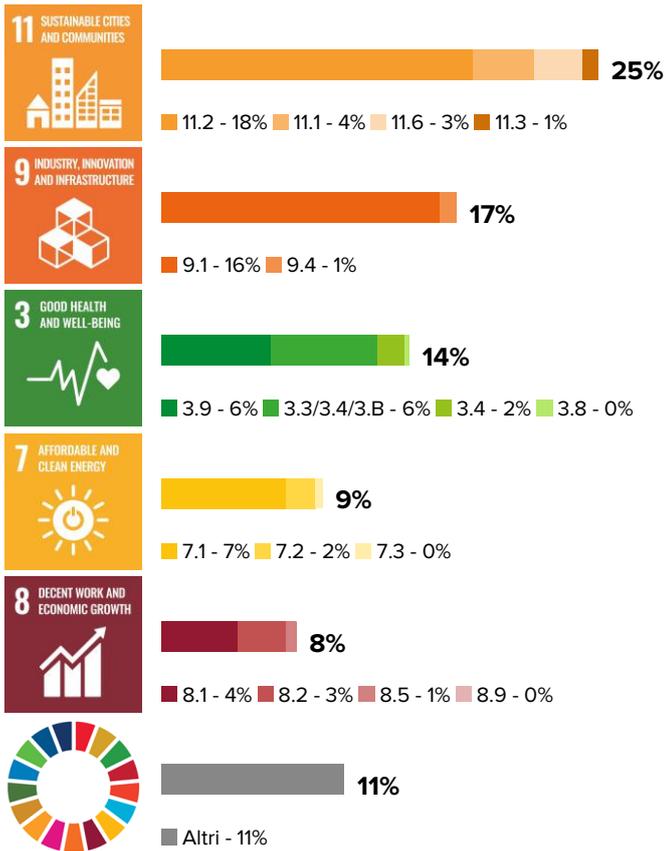
Indice

5%

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 : 27%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Renault

Durante un incontro con il management, abbiamo avuto modo di discutere dell'economia circolare all'interno del Gruppo: l'85% dei componenti dei veicoli prodotti dal Gruppo può essere riciclato. La percentuale di materiali riciclati utilizzati nella composizione dei nuovi veicoli è solo del 30%, perché i materiali riciclati non sempre possono soddisfare gli standard di resistenza tecnica richiesti dai criteri di sicurezza del Gruppo, come ad esempio l'alluminio.

Controversie ESG

Nessun commento

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur 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

GIUGNO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 103,6€

Attivi | 56,1 ME

SFDR 9

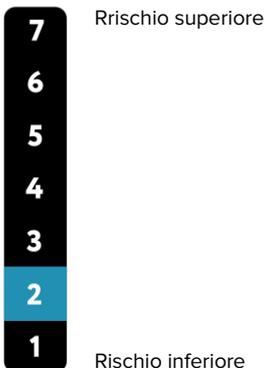
Investimenti sostenibili

% 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 28.06.2024

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

La BCE ha iniziato il suo ciclo di riduzione dei tassi all'inizio di giugno, riducendo il tasso di rifinanziamento al 4,25%. Tuttavia, la banca centrale rimane in modalità di dipendenza dai dati: ci vorrà del tempo prima che l'inflazione torni intorno al 2%. L'inflazione core dell'Eurozona ha accelerato al 2,9% su base annua a maggio. Il mese di giugno è stato caratterizzato da una dissoluzione a sorpresa in Francia. Lo spread OAT/Bund si è allargato da 50 pb a 80 pb, trascinando con sé lo spread BTP/Bund. Il rendimento del decennale francese è ora superiore all'equivalente portoghese. Nonostante questa rinnovata volatilità e l'allargamento di 10 pb dello spread su "BBB", il mercato primario delle imprese è rimasto molto vivace, consentendo a diversi nomi francesi di emettere a buone condizioni. Abbiamo sottoscritto l'emissione ibrida di A2A, una multiutility del Nord Italia, le cui attività sono per la maggior parte regolamentate, garantendo ricavi molto stabili: ha offerto una cedola del 5% per un rating AA+.



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

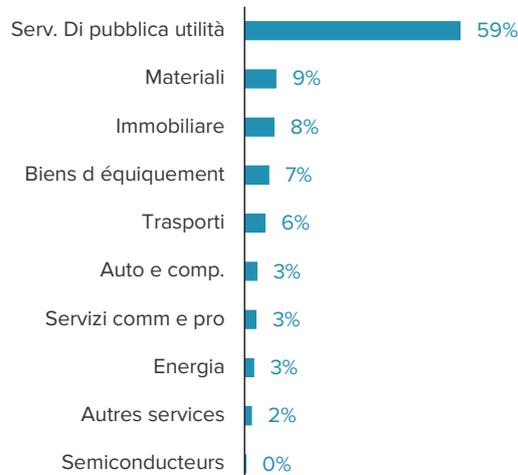
Portafoglio

Tasso di esposizione 97%

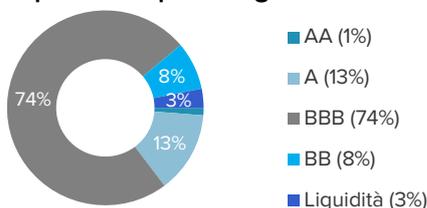
Numero di partecipazioni 82

Numero di emittenti 61

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



Valutazione

Sensibilità 5,1

Yield to maturity 4,2%

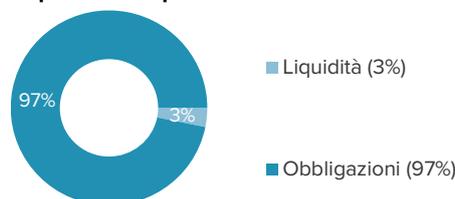
Yield to worst 4,1%

Scadenza media 5,6anni

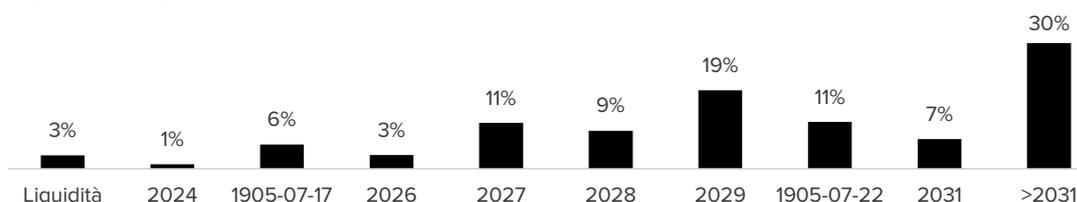
Ripartizione per paese



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*.

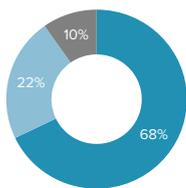
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,3/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,3/5
Punt. E	3,9/5	3,1/5

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
Iberdrola	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Transizione energetica
Statkraft As	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	Transizione energetica
Rte Réseau De Transport D Electricité	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.

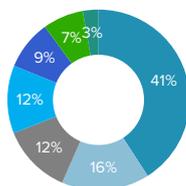


Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

Temi ambientale



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

Costruzione ESG

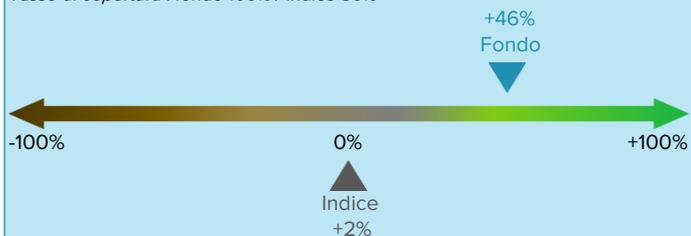
Selettività (% dei valori ammissibili) **79%**

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

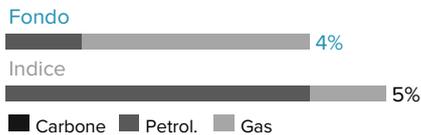
Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala di -100%, per ostruzione ecologica, a +100%, per soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia mondiale. I risultati sono espressi in punteggi di 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 tre energie fossili.

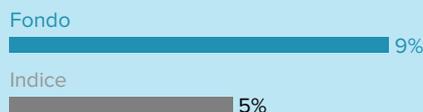


Analisi sociale e societaria

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 89%



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Ambiente	3,9/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,8/5
Governance	3,5/5	3,4/5

Migliori punteggi ESG

	ESG	E	S	G
United utilities	4,2/5	4,5/5	4,0/5	4,4/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,0/5	4,1/5
Upm-kymmene	4,1/5	4,5/5	3,4/5	4,3/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,0/5	4,5/5
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5

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***.

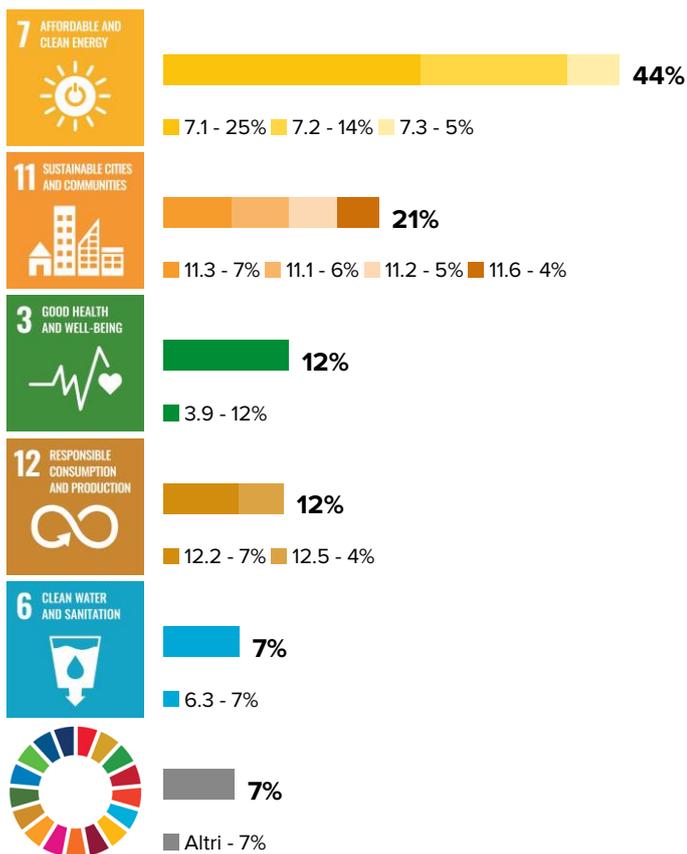
Tasso di copertura : fondo 71% / indice 87%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	289	230

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

GIUGNO 2024

Quota IC

Codice ISIN | FR001400A6X2 NAV per Azione | 112,4€

Attivi | 440,6 M€

SFDR 8

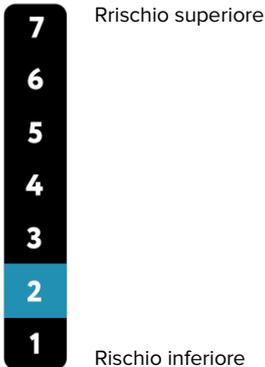
Investimenti sostenibili

% 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 SINEY
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 28.06.2024



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

	giu	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023
Fondo %	0,2	1,7	6,8	12,4	6,6	9,6

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,8%	1,3	-3,4%

Commento del fondo

La BCE ha iniziato il suo ciclo di riduzione dei tassi all'inizio di giugno, riducendo il tasso di rifinanziamento al 4,25%. Tuttavia, la banca centrale rimane in modalità di dipendenza dai dati: ci vorrà del tempo prima che l'inflazione torni intorno al 2%. L'inflazione core dell'Eurozona ha accelerato al 2,9% su base annua a maggio. Il mese di giugno è stato caratterizzato da una dissoluzione a sorpresa in Francia. Lo spread OAT/Bund si è allargato da 50 pb a 80 pb, trascinando con sé lo spread BTP/Bund. Il rendimento del decennale francese è ora superiore all'equivalente portoghese. Nonostante questa rinnovata volatilità, e nonostante l'allargamento di 40 pb dello spread sull'high yield, il mercato primario corporate è rimasto molto vivace, su tutto lo spettro dei rating, consentendo a molti nomi francesi di emettere a buone condizioni. Tereos e Infopro Digital nell'High Yield, ad esempio. Con grande sorpresa, Picard ha rifinanziato il suo debito con scadenza 2026 con un'emissione 2029, al prezzo di una cedola aumentata di 250 pb. Picard ha un rating 'B'.



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

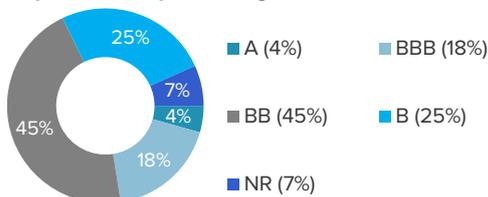
Portafoglio

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

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



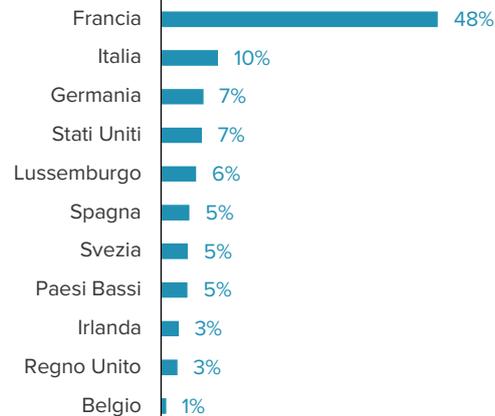
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Masmovil	3,9%
Quadient	3,4%
Coty	3,4%
Tereos	3,3%
Picard	3,1%

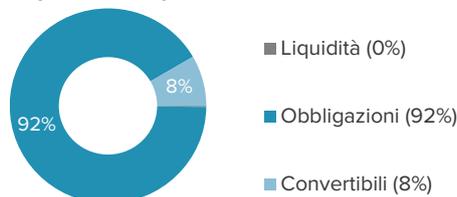
Valutazione

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

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTW	YTM
Masmovil	3,9%	Telecomunicazioni	4,7%	4,7%
Quadient	3,4%	Hardware	4,5%	4,5%
Coty	3,4%	Produits domest.	4,1%	4,1%
Tereos	3,3%	Cibo e bevande	4,7%	6,8%
Picard	3,1%	Cibo e bevande	3,9%	3,9%

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.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

GIUGNO 2024

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 101,9€

Attivi | 79,2 M€

SFDR 8

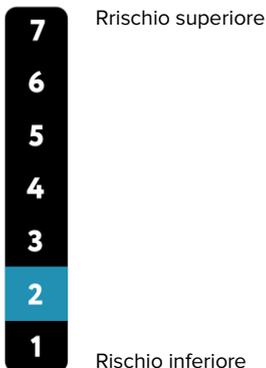
Investimenti sostenibili

% 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 28.06.2024

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

La BCE ha iniziato il suo ciclo di riduzione dei tassi all'inizio di giugno, riducendo il tasso di rifinanziamento al 4,25%. Tuttavia, la banca centrale rimane in modalità di dipendenza dai dati: ci vorrà del tempo prima che l'inflazione torni intorno al 2%. L'inflazione core dell'Eurozona ha accelerato al 2,9% su base annua a maggio. Il mese di giugno è stato caratterizzato da una dissoluzione a sorpresa in Francia. Lo spread OAT/Bund si è allargato da 50 pb a 80 pb, trascinando con sé lo spread BTP/Bund. Il rendimento del decennale francese è ora superiore all'equivalente portoghese. Nonostante questa rinnovata volatilità, e nonostante l'allargamento di 40 pb dello spread sull'high yield, il mercato primario corporate è rimasto molto vivace, su tutto lo spettro dei rating, consentendo a molti nomi francesi di emettere a buone condizioni. Tereos e Inpropro Digital nell'High Yield, ad esempio. Con grande sorpresa, Picard ha rifinanziato il suo debito con scadenza 2026 con un'emissione 2029, al prezzo di una cedola aumentata di 250 pb. Picard ha un rating "B".



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

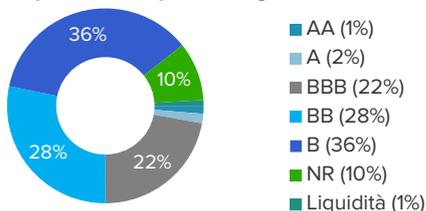
Portafoglio

Tasso di esposizione 97%
Numero di partecipazioni 91
Numero di emittenti 73

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



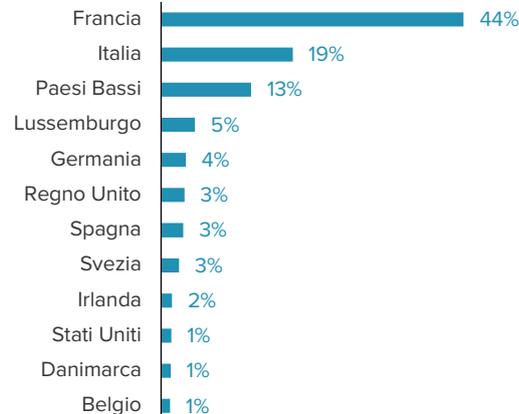
Emittenti principali

Emittente	Pond.
Tereos	3,3%
Italy (Govt)	3,1%
Renault	2,8%
Altea	2,3%
Autostrade Per L Italia	2,2%

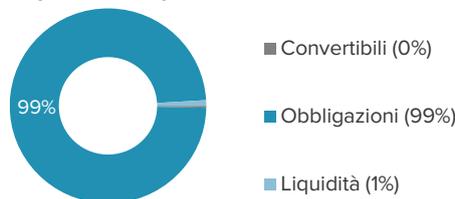
Valutazione

Sensibilità 3,6
Yield to maturity 5,5%
Yield to worst 5,2%
Scadenza media 3,4anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTW	YTM
Cibo e bevande	4,8%	5,6%
Govies	3,6%	3,6%
Auto e Comp.	4,1%	4,1%
Immobiliare	4,7%	4,7%
Trasporti	4,2%	4,3%

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.