sycomore am

sycomore francecap

NOVEMBRE 2024

Quota I | Codice ISIN | FR0010111724 | NAV per Azione | 629,4€ | Attivi | 94,3 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management

Hadrien BULTE
Gestore - Analista

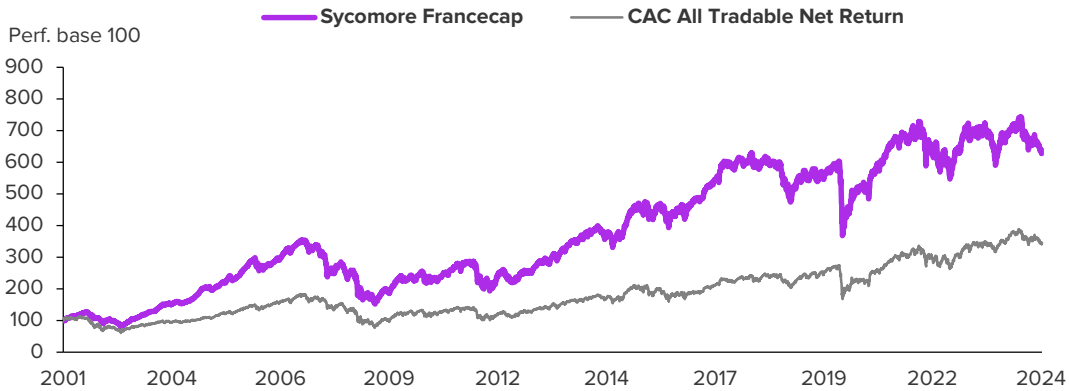
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ISR

Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.11.2024



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

	nov	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fondo %	-3,2	-8,8	-3,6	-6,4	8,4	529,4	8,3	8,7	-10,5	23,1	-2,3
Indice %	-1,6	-2,1	1,2	11,9	30,6	245,2	5,5	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	-5,6%	16,5%	*16,9%*	5,7%	-0,3	-1,1	-25,0%	*-21,9%*
Lancio	0,9	0,7	4,0%	16,4%	*20,7%*	9,8%	0,4	0,3	-56,9%	*-57,5%*

Commento del fondo

L'elezione di Trump negli Stati Uniti ha provocato un calo dei mercati europei, con la prospettiva di una guerra commerciale più dura e le probabili conseguenze in termini di inflazione e aumento dei tassi di interesse. In questo contesto, i titoli finanziari, automobilistici e del debito hanno sofferto. La volontà di Trump di deregolamentare ulteriormente le banche ha pesato sul settore europeo. Boiron, che ha annunciato un nuovo piano di ristrutturazione per far fronte al continuo calo dei volumi di "medicinali omeopatici non proprietari", ha sofferto nel corso del mese. Saint-Gobain, che ha confermato un ulteriore aumento del margine operativo nel 2024, nonostante la contrazione dei volumi, è migliorata nel periodo. Anche Wendel, che ha pubblicato un aumento del 16% del NAV dall'inizio dell'anno, ha registrato una buona performance.

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. *Classe I creata il 01/10/2004, i valori passati oltre questa data sono simulati dalla classe A.

sycomore francecap

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%

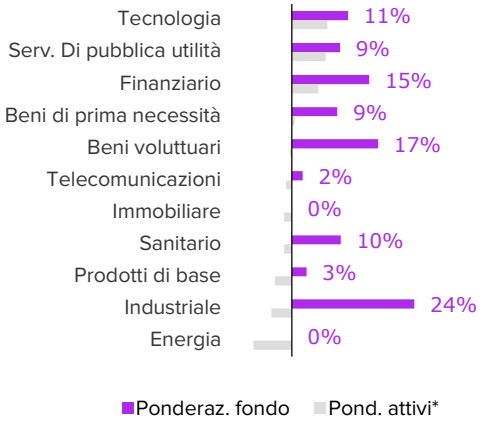
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	35%
Numero di società in portafoglio	33
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	75%
Capitaliz. di borsa mediana	12,9 Mds €

Esposizione settoriale

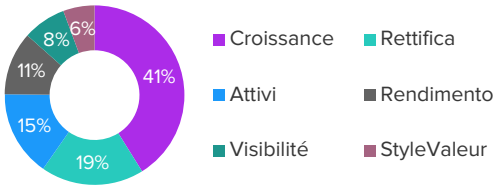


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. CAC All Tradable Net Return*

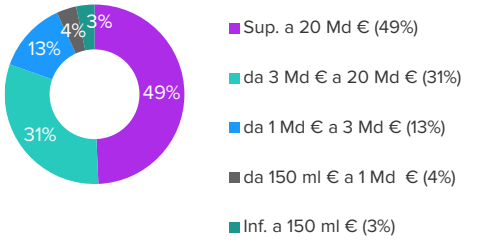
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	11,3x	12,8x
Crescita degli utili 2024	2,5%	4,0%
Ratio P/BV 2024	1,1x	1,6x
Redditività del capitale proprio	9,6%	12,6%
Rendimento 2024	3,7%	3,4%

Stile



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Wendel	7,0%	3,4/5	+1%	18%
Saint gobain	6,9%	3,9/5	+10%	33%
Sanofi	6,8%	3,2/5	0%	88%
LVMH	6,3%	3,5/5	-14%	-22%
Axa	5,2%	3,7/5	+2%	36%
Danone	5,1%	3,7/5	-6%	47%
Bnp paribas	3,4%	3,6/5	+0%	11%
Sopra-steria	3,2%	3,8/5	0%	18%
L'Oreal	3,1%	4,0/5	-5%	15%
Neoen	3,0%	4,0/5	+81%	53%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Teract	1,2%	0,30%
Saint gobain	6,9%	0,24%
Wendel	6,9%	0,20%
Negativi		
Bnp paribas	3,5%	-0,35%
Sanofi	6,7%	-0,34%
Boiron	1,6%	-0,29%

Movimenti

Acquisti
Beiersdorf AG

Integrazioni
Sanofi-aventis
Axa

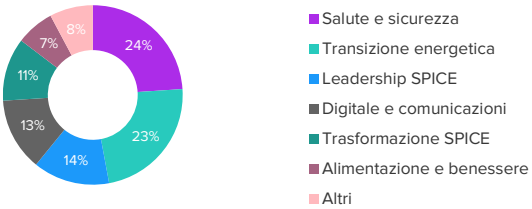
Vendite
Teleperformance

Sgravi
Peugeot SA
Believe SA
Boiron SA

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore francecap

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

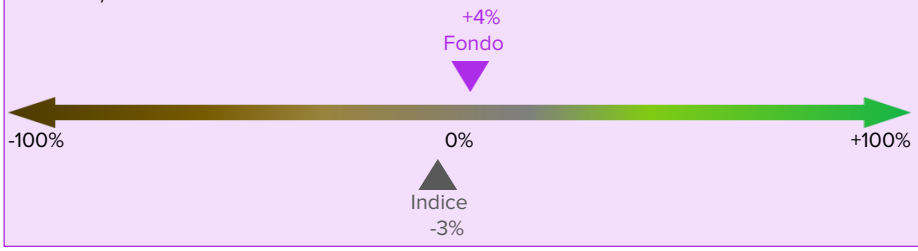
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) ✿✿

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Tassonomia europea

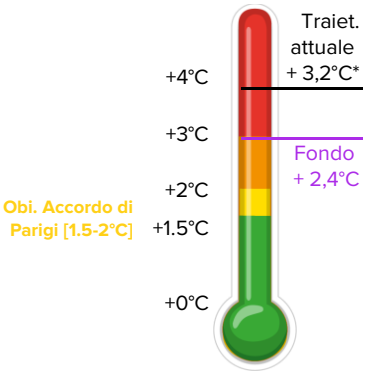
Quota dei ricavi societari ammissibili alla tassonomia UE fornita da MSCI.

Tasso di copertura : fondo 97% / 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).

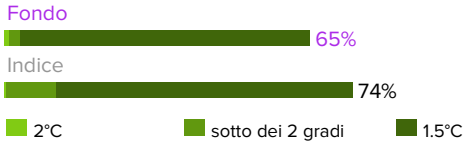
Tasso di copertura : fondo 94%



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

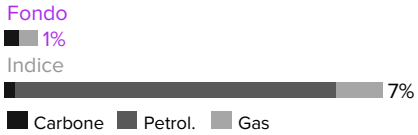
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da S&P Global.



Impronta carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 100%

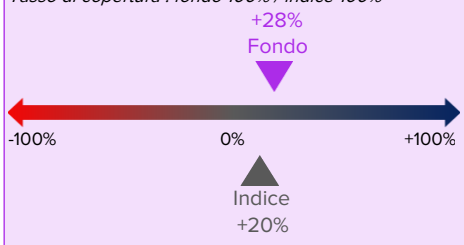
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /anno/k€	641	1009

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 - Quantité

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

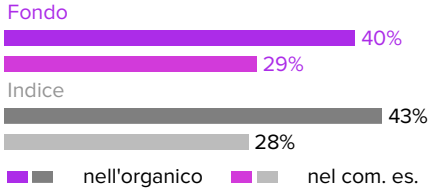
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%

Parità professionale ♀/ ♂

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

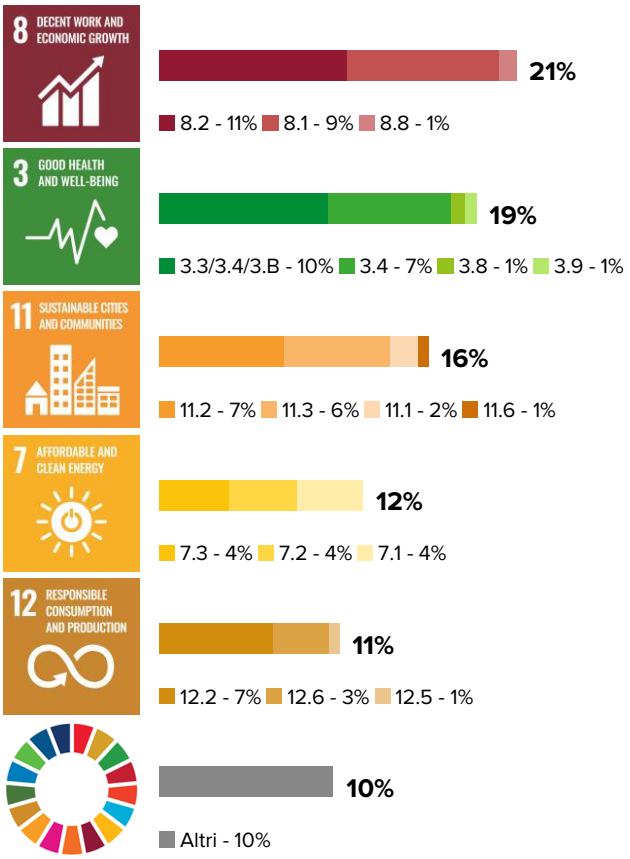
Tasso di cop. effettiva: fondo 99% / indice 91%

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



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati 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
Abbiamo sollevato con il Presidente del Consiglio di Amministrazione il tema dei licenziamenti di massa recentemente annunciati da altri operatori del settore in Europa. L'azienda ha inviato un messaggio rassicurante, affermando che questo argomento non è attualmente all'ordine del giorno nelle discussioni della direzione con i sindacati.

Engie
Nell'ambito del nostro impegno per l'Azione per il clima 100, abbiamo incontrato il team CSR e IR di Engie per discutere la preparazione del piano per il clima che sarà sottoposto al voto degli azionisti all'assemblea generale del 2025. Questo scambio è stato l'occasione per formulare le aspettative in termini di allineamento degli obiettivi e degli investimenti di Engie all'obiettivo di 1,5°C e per interrogare Engie sulla fattibilità di alcuni obiettivi (gas verde) e sul ruolo delle compensazioni di carbonio nella sua strategia.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.
In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale Qui.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS