



sycomore
am

sycomore
partners

NOVEMBRE 2024

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.743,0€

Attivi | 220,9 M€

SFDR 8

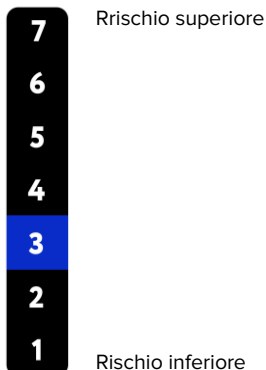
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

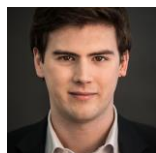
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

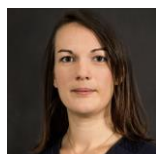
Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Hadrien BULTE
Gestore - Analista



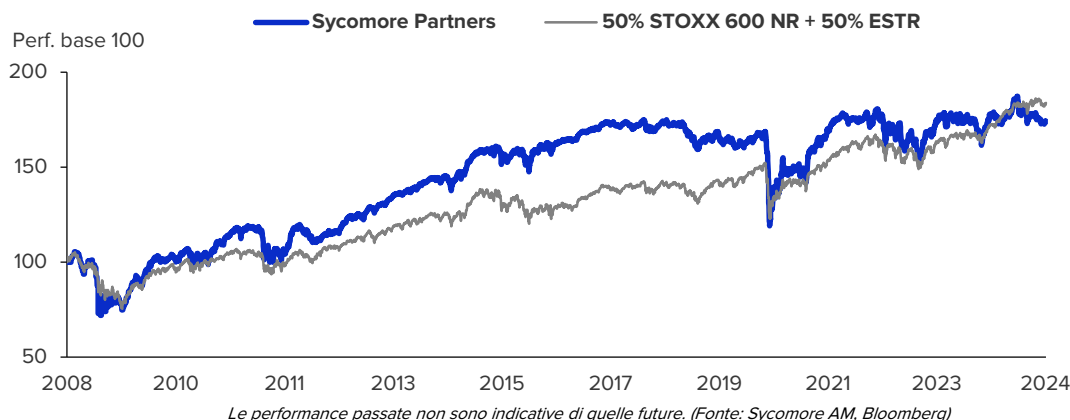
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 29.11.2024



| | nov 2024 | 1 ano | 3 anni | 5 anni | Crea. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|----------|----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|------|------|------|------|
| Fondo % | 0,8 | -2,1 | 0,8 | 1,9 | 5,5 | 74,3 | 3,4 | 6,5 | -5,7 | 9,9 | -3,5 |
| Indice % | 0,7 | 6,5 | 8,7 | 13,7 | 24,7 | 83,9 | 3,7 | 9,5 | -5,1 | 11,7 | -0,3 |

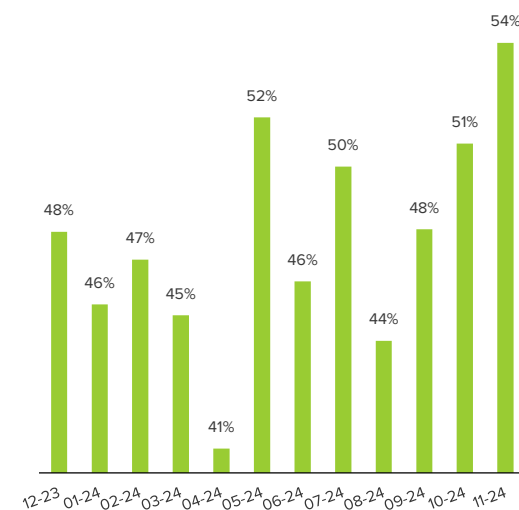
Statistiche

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. indice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Indice SS |
|--------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 anni | 0,8 | 1,1 | -3,8% | 9,4% | 7,1% | 5,4% | -0,2 | -0,7 | -15,1% | -10,8% |
| Lancio | 0,6 | 0,8 | 0,9% | 11,9% | 9,3% | 9,7% | 0,2 | 0,0 | -31,9% | -28,3% |

Commento del fondo

La rielezione di Donald Trump, il 5 novembre, ha stimolato i mercati finanziari degli Stati Uniti, con gli investitori che si aspettavano tagli alle tasse e una maggiore deregolamentazione. L'euforia statunitense non si è però diffusa in Europa e i mercati sono scesi con un'elevata volatilità, influenzati dalle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, dall'aumento dei tassi d'interesse e dalle incertezze politiche, soprattutto in termini di dazi doganali negli Stati Uniti. Ciò ha pesato sulla performance di settori come l'energia, le utilities e la finanza. Sul fronte societario, il punto forte sono stati i risultati di Nvidia, che hanno superato le aspettative, ma le previsioni della società per i prossimi mesi sono state giudicate relativamente prudenti. Il portafoglio azionario ha registrato una buona performance rispetto ai mercati europei grazie alla diversificazione negli Stati Uniti. Con la vittoria di Trump, questa scelta è stata rafforzata aumentando il pivot azionario dal 50% al 54% attraverso l'acquisto di azioni statunitensi. In questa occasione è stata aggiunta al portafoglio Darling Ingredients, una società che raccoglie e ricicla il petrolio per produrre biocarburante, che dovrebbe beneficiare di un contesto normativo e di prezzi favorevole.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

31/03/2008

Codici ISIN

Quota I - FR0010601898

Quota IB - FR0012365013

Quota P - FR0010738120

Codici Bloomberg

Quota I - SYCPRTI FP

Quota IB - SYCPRTB FP

Quota P - SYCPARP FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota IB - 1,00%

Quota P - 1,80%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 54%

Numero di società in portafoglio 31

Capitaliz. di borsa mediana 38,3 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2024

Crescita degli utili 2024

Ratio P/BV 2024

Redditività del capitale proprio

Rendimento 2024

Fondo 10,6x

Indice 13,4x

5,5%

4,3%

1,8x

1,9x

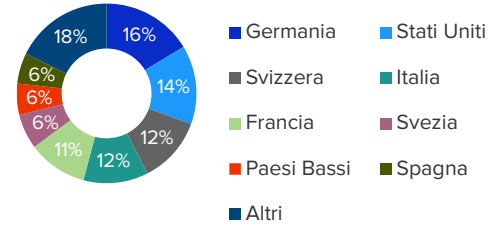
16,5%

14,3%

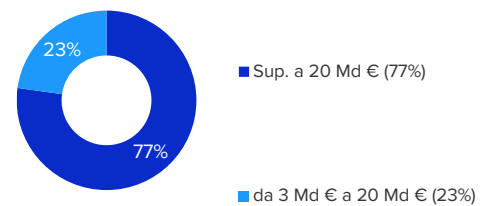
3,5%

3,5%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

| | Pond. | Punt. SPICE | Punt. People |
|------------------|-------|-------------|--------------|
| Novartis | 3,0% | 3,9/5 | 0,0/5 |
| Assa abloy | 3,0% | 3,4/5 | 0,0/5 |
| Munich re | 2,7% | 3,5/5 | 0,0/5 |
| Roche | 2,6% | 3,7/5 | 0,0/5 |
| Santander | 2,6% | 3,2/5 | 0,0/5 |
| EDP Energias | 2,0% | 3,9/5 | 0,0/5 |
| Danone | 2,0% | 3,7/5 | 0,0/5 |
| Intesa sanpaolo | 1,9% | 3,7/5 | 0,0/5 |
| Deutsche telekom | 1,8% | 3,7/5 | 0,0/5 |
| Novo nordisk | 1,7% | 3,6/5 | 0,0/5 |

Contributi alla performance

| | Pond. media | Contrib. |
|-----------------|-------------|----------|
| Positivi | | |
| Clean harbors | 1,8% | 0,24% |
| Mongoddb inc | 1,1% | 0,21% |
| Munich re | 3,3% | 0,20% |
| Negativi | | |
| Stellantis NV | 2,7% | -0,28% |
| EDP Energias | 2,6% | -0,13% |
| Santander | 4,1% | -0,13% |

Movimenti

Acquisti

Waste Connect. Inc

Darling ingredients

United Rentals Inc

Integrazioni

Vendite

MongoDB Inc

Sgravi

Relx

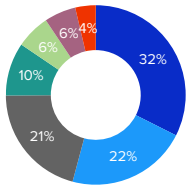
Assa Abloy AB

Banco Santander 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. Le commissioni di gestione sono calcolate sul attivo netto investito e non si basano sul attivo netto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

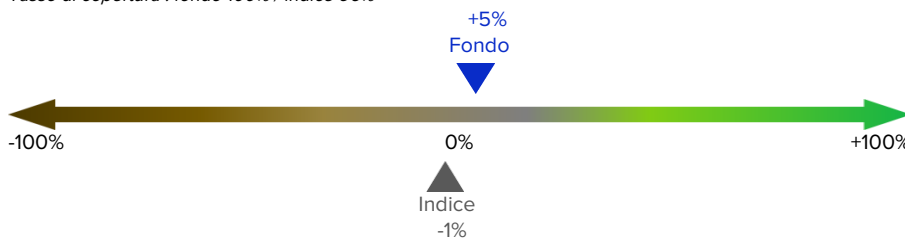
| | Fondo | Indice |
|-------------|-------|--------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Ambiente | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Governance | 3,6/5 | 3,6/5 |

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.

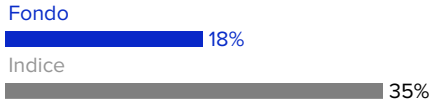
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Tassonomia europea

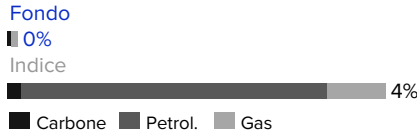
Quota dei ricavi societari ammissibili alla tassonomia UE fornita da MSCI.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



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 100% / indice 99%

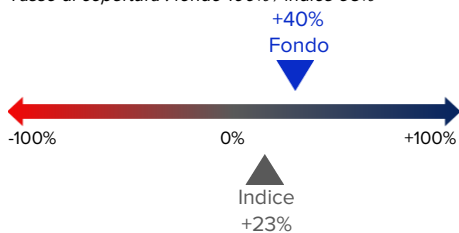


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

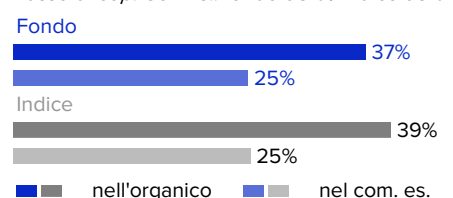


Parità professionale ♀/ ♂

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

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

Tasso di cop. ComEs.: fondo 98% / indice 93%



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



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Renault

Abbiamo parlato con i dirigenti dell'azienda della difficoltà per le case automobilistiche di raggiungere lo standard CAFE entro il 2025 (criteri di CO2/km/auto venduta) date le basse vendite di veicoli elettrici. Per evitare sanzioni finanziarie, i produttori potrebbero abbassare il prezzo dei veicoli elettrici e/o aumentare quello dei veicoli a combustione interna e/o acquistare crediti di carbonio da produttori americani o cinesi.

Controversie ESG

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.

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.