



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

GENNAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 103,1€

Attivi | 167,1 M€

SFDR 8

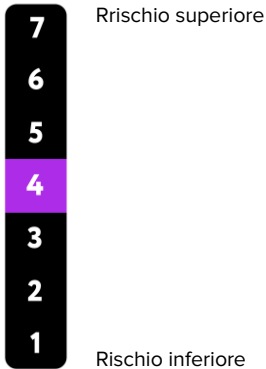
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

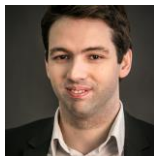
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



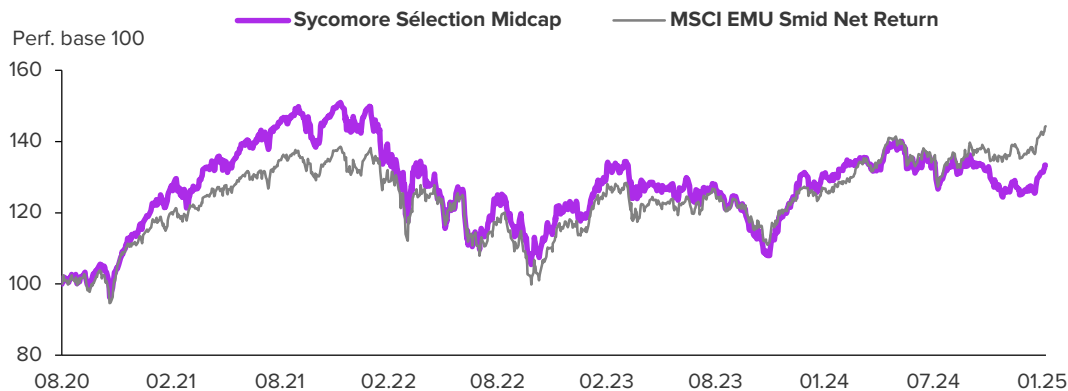
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli di media capitalizzazione

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

Performance al 31.01.2025



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

	gen 2025	1 ano	3 anni *08/20	Annu. 2024	2023	2022	2021			
Fondo %	5,3	5,3	1,7	-2,5	33,4	6,7	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Indice %	5,3	5,3	13,8	11,3	44,3	8,5	7,9	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*	0,9	1,0	-1,8%	16,4%	15,1%	5,2%	0,3	-0,4	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Il mese sarà scandito dagli annunci del nuovo Presidente degli Stati Uniti: la sua posizione sulla politica interna e le sue relazioni con i partner commerciali. Il segmento delle piccole e medie imprese non spicca in termini relativi, ma potrebbe riprendersi in presenza di segnali più favorevoli sulla crescita economica in Europa e di un graduale taglio dei tassi di interesse di riferimento. Le prime notizie sugli utili sono abbastanza incoraggianti, in particolare per i titoli finanziari e il settore dei beni di lusso, ma più in generale l'andamento delle imprese non mostra al momento segnali significativi di cambiamento. Il fondo sta beneficiando dei buoni risultati di Nemetschek, azienda specializzata in software per l'edilizia e gli architetti, che ha chiuso l'anno con un record. Anche Brunello Cucinelli, un'azienda italiana di beni di lusso discreta e molto attenta al benessere del suo ecosistema, ha registrato vendite migliori del previsto, con un aumento del 12% nel quarto trimestre del 2024, e ha confermato le sue solide prospettive per il 2025 (le vendite dovrebbero aumentare del 10%).



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.

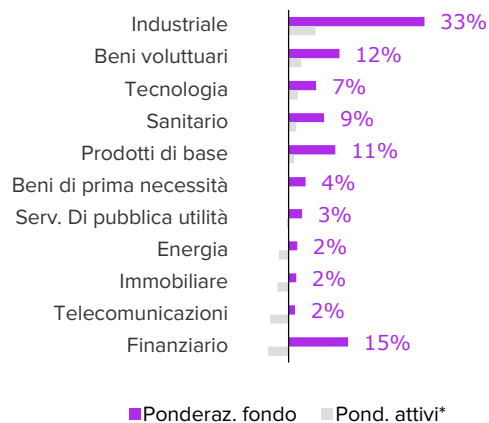
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	13%
Numero di società in portafoglio	72
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	46%
Capitaliz. di borsa mediana	4,7 Mds €

Esposizione settoriale

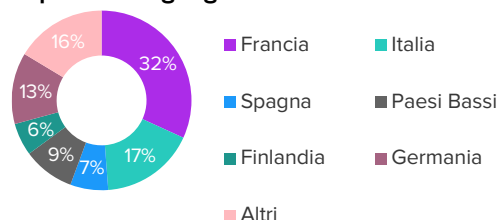


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU Smid Net Return

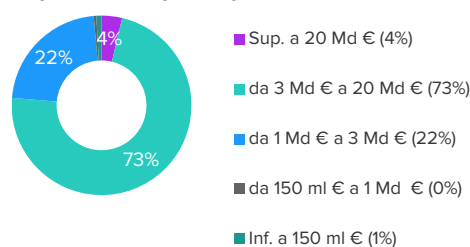
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	Indice
	13,0x	11,8x
Crescita degli utili 2025	13,2%	8,2%
Ratio P/BV 2025	1,7x	1,4x
Redditività del capitale proprio	13,2%	12,1%
Rendement 2025	3,1%	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	3,5/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,7/5	3,5/5
Punt. C	3,7/5	3,3/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Wendel	4,0%	3,4/5	+1%	18%
Bankinter	3,0%	3,4/5	0%	35%
Asr	2,9%	3,7/5	0%	34%
Recordati	2,8%	3,7/5	0%	74%
Knorr-Brense	2,6%	3,7/5	+33%	74%
Kemira	2,4%	3,5/5	+19%	4%
Sig group	2,3%	3,9/5	+28%	22%
GEA Group	2,3%	3,3/5	-3%	20%
Fielmann	2,1%	3,4/5	0%	57%
Duerr	2,1%	3,7/5	+10%	11%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nemetschek	1,9%	0,46%
Recordati	2,5%	0,36%
Brunello cucinelli	1,9%	0,33%
Negativi		
Arcadis	1,9%	-0,19%
Fugro	1,3%	-0,11%
Tryg as	0,6%	-0,07%

Movimenti

Acquisti

Smiths Group PLC

Tryg A/S

Nexans SA

Integrazioni

Rotork PLC

Corbion NV

Societe Generale SA

Vendite

Neoen SA

LVMH Moet Hennessy

BNP Paribas SA

Sgravi

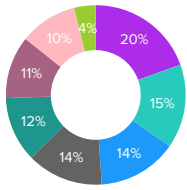
Nemetschek SE

Danone SA

IPSOS SA



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

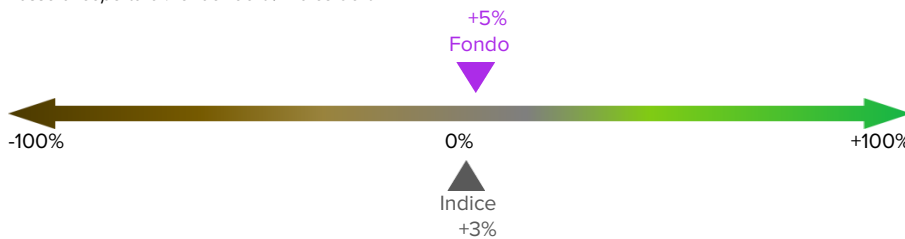
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Governance	3,6/5	3,4/5

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 90%



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

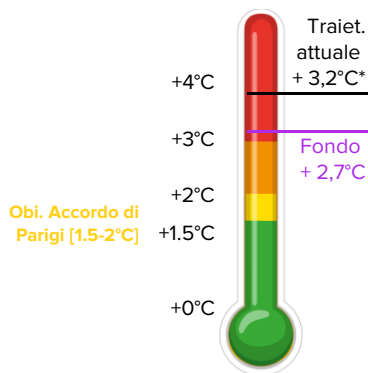
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



Innalz. della temperatura - SB2A

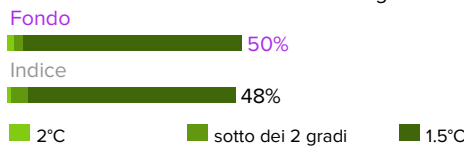
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 87%



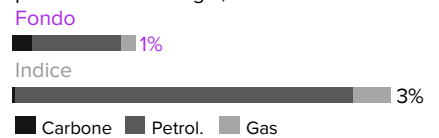
Allineamento climatico - SBTi

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 98%



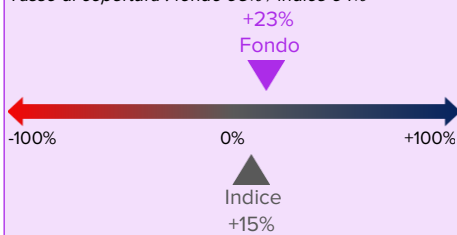
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 98% / 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 96%

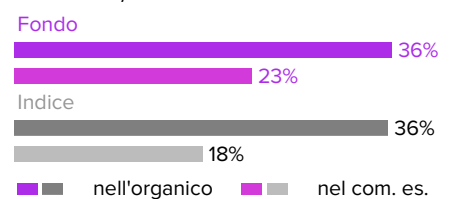


Parità professionale ♀/♂

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

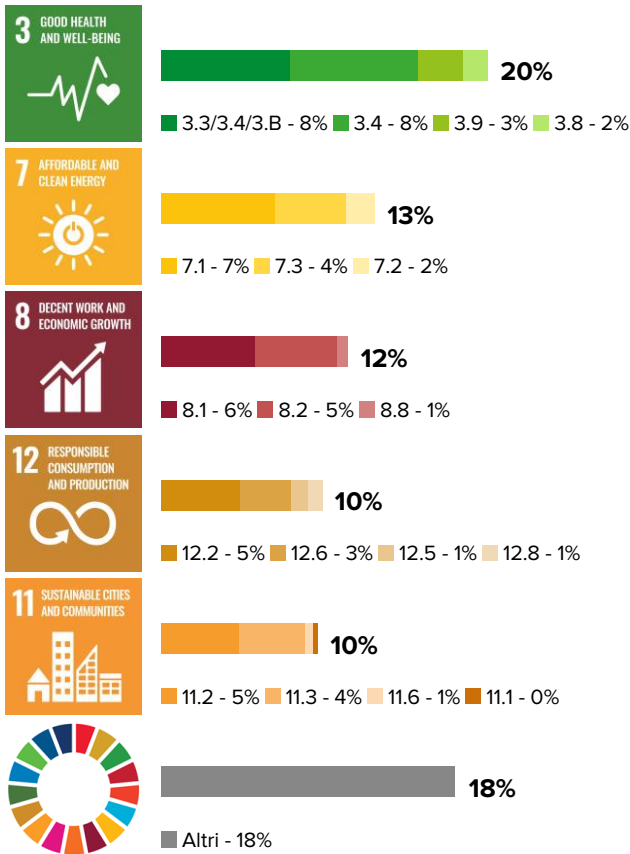
Tasso di cop. effettiva: fondo 92% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 94% / indice 93%





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 : 28%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Spie

Abbiamo avuto una discussione con il direttore della CSR di SPIE, principalmente su questioni sociali (salute e sicurezza, soddisfazione dei dipendenti, aumento del numero di donne nella forza lavoro, ecc.) Il primo punto ci sembra particolarmente importante vista l'esposizione di Spie al rischio di incidenti, potenzialmente aumentato dall'utilizzo di subappaltatori. A seguito di alcuni incidenti mortali avvenuti nel 2024, saremo particolarmente attenti all'assegnazione della retribuzione dei dirigenti in base a criteri di salute e sicurezza.

Interparfums

Abbiamo discusso delle questioni ESG rilevanti per Interparfums e in particolare abbiamo proseguito il nostro impegno sulla considerazione dei diritti umani nella catena del valore. Il tema sembra essere ben identificato dall'azienda, ma ci sono ancora progressi da fare, in particolare per quanto riguarda la trasmissione di informazioni sull'origine dei composti da parte dei profumieri.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1/1 assemblea generale votate del mese.

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

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