



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

GENNAIO 2023

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 99,7€

Attivi | 68,9 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore sintetico di rischio e rendimento

7 A rischio superiore, rendimento potenzialmente superiore

6

5

4

3

2

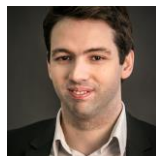
1 A rischio inferiore, rendimento potenzialmente inferiore

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



Cyril CHARLOT
Gestore



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

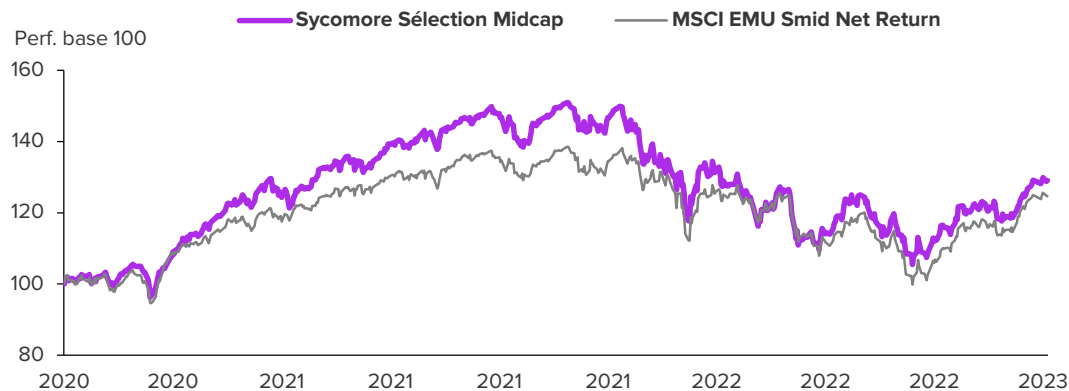
Francia

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 31.01.2023



Le performance passate non sono indicative di quelle future.

	gen	2023	1 ano	*08/20	Annu.	2022	2021
Fondo %	8,8	8,8	-5,7	29,1	10,9	-20,5	25,4
Indice %	8,8	8,8	-3,9	24,7	9,3	-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	1,4%	18,8%	17,5%	5,7%	0,6	0,3	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

I mercati europei sono sostenuti dalla speranza di evitare una recessione nel 2023, il che rappresenta un contesto favorevole per le small e mid cap. Dai nostri incontri con il management abbiamo notato che l'attività dovrebbe continuare a essere guidata da un robusto portafoglio ordini e da una buona capacità di trasferire l'inflazione. Il fondo sta beneficiando del forte rimbalzo (tra il 20 e il 30%) di diverse società come ASMI, che prevede un miglioramento delle condizioni di fornitura da parte dei suoi fornitori, e Jungheinrich, i cui margini potrebbero beneficiare di un alleggerimento dei prezzi delle materie prime. Infine, la pubblicazione di Piaggio ha evidenziato una fine del 2022 molto solida, trainata da una domanda molto dinamica in Europa e in Asia. Per contro, permangono dubbi sulla capacità di Alfen di mantenere una crescita sostenuta, in particolare nel segmento delle stazioni di ricarica per veicoli elettrici, ma restiamo fiduciosi.



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

J+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

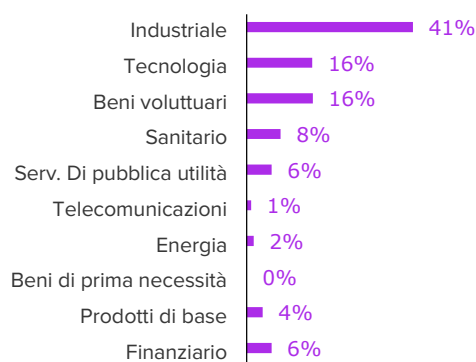
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	12%
Numero di società in portafoglio	53
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	47%
Capitaliz. di borsa mediana	4,0 Mds €

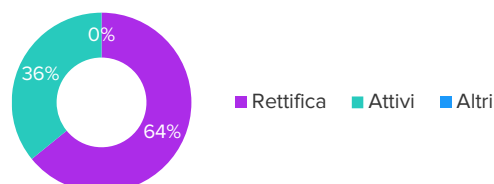
Esposizione settoriale



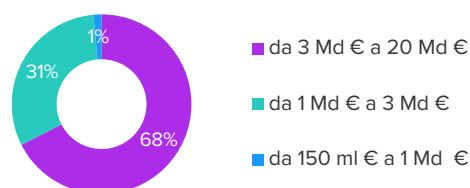
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2023	14,2x	12,3x
Crescita degli utili 2023	6,4%	6,9%
Ratio P/BV 2023	1,9x	1,1x
Redditività del capitale proprio	13,5%	8,9%
Rendimento 2023	2,5%	3,1%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
ASM Inter.	2,9%	3,7/5	0%	25%
Elis	2,9%	3,7/5	+12%	15%
Nexans	2,8%	4,0/5	+15%	13%
Aalberts	2,8%	3,3/5	+1%	14%
Jungheinrich	2,7%	3,4/5	+33%	0%
SPIE	2,7%	3,8/5	+14%	37%
Alfen NV	2,6%	3,9/5	+53%	35%
Alstom	2,5%	3,7/5	+100%	85%
ERG	2,3%	4,0/5	+95%	51%
Alten	2,2%	4,0/5	+3%	-5%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Zardoya	1,6%	0,48%
Verbio	1,8%	0,17%
Rovi	1,9%	0,11%
Negativi		
Wienerberger	2,1%	-0,26%
Tokmanni	1,8%	-0,26%
Dürr	1,9%	-0,22%

Movimenti

Acquisti

Dometic
Beneteau
Corticeira Amorim

Integrazioni

Ald
Alstom
Arkema

Vendite

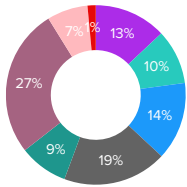
Sol

Sgravi

Verallia
Alk-Abello
Korian Medica



Tematiche sostenibili



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

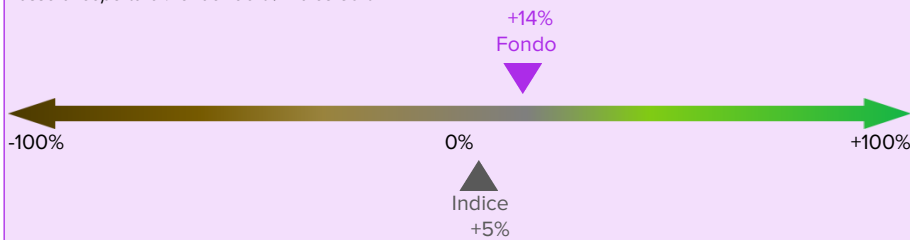
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,2/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Governance	3,6/5	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) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni dal 2018 al 2021.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 89%



Tassonomia europea

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

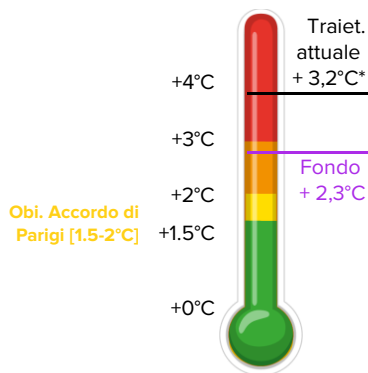
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 95%



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).

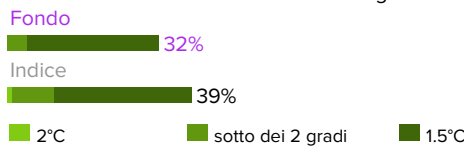
Tasso di copertura : fondo 40%



*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

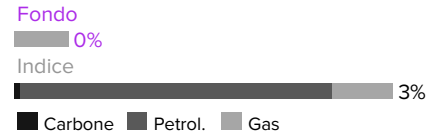
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	165	580

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

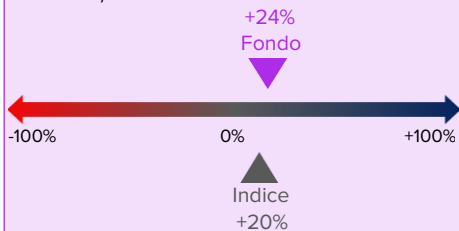


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 70%



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 97% / indice 91%

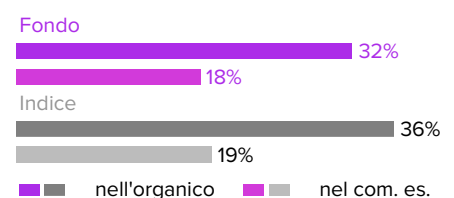


Parità professionale ♀/♂

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

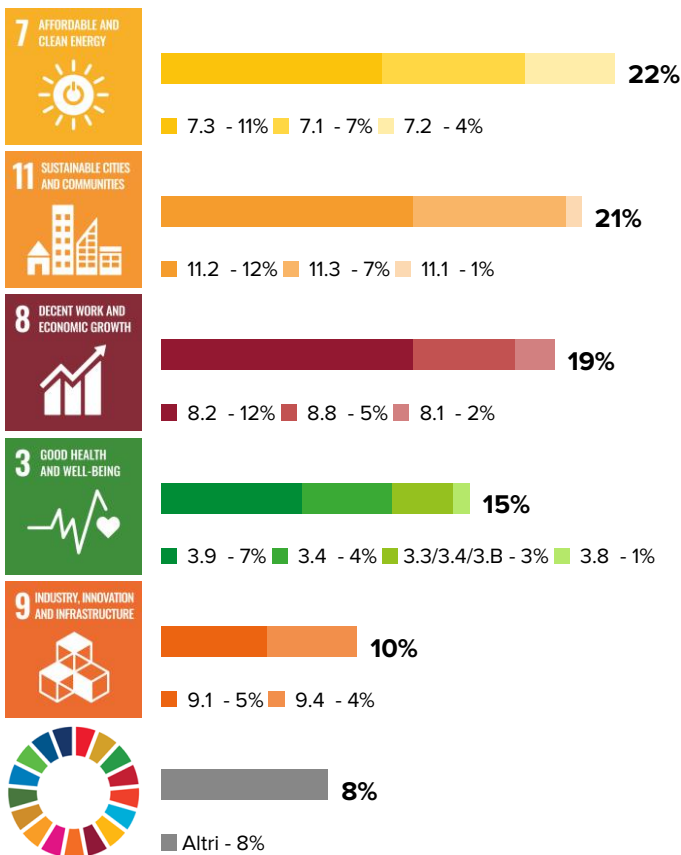
Tasso di cop. effettiva : fondo 96% / indice 94%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / indice 94%





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 : 21%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Compugroup

Continua il dialogo sul miglioramento della governance: l'azienda sta valutando la possibilità di ristabilire una struttura di top management più tradizionale (CEO + CFO separati), e seguiremo da vicino i progressi.

Controversie ESG

Arkema

A dicembre, il sito di Pierre-Bénite è stato oggetto di un'azione di protesta da parte degli attivisti di Extinction Rebellion contro l'uso di "PFAS" rivelato dalla stampa nel maggio 2022. Il 17 gennaio il governo ha presentato un piano nazionale in sei punti contro questa famiglia di sostanze e ha imposto un piano di riduzione del sito di Pierre-Bénite entro il 2024. Questa tempistica è compatibile con l'impegno di Arkema di smettere di utilizzare queste sostanze entro la fine del 2024.

Compugroup

Alla fine di novembre 2022 Compugroup ha annunciato di aver completato l'acquisizione dell'azienda GHG, di proprietà del figlio del presidente dell'azienda Frank Gotthardt. Questa operazione ha attirato la nostra attenzione e abbiamo ottenuto dalla società ulteriori spiegazioni che riteniamo coerenti.

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 [ICI](#).