



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

GIUGNO 2024

Quota I

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

Attivi | 78,2 M€

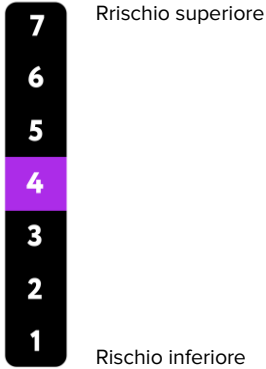
SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$
% 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.

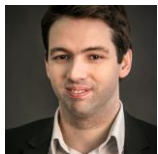
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



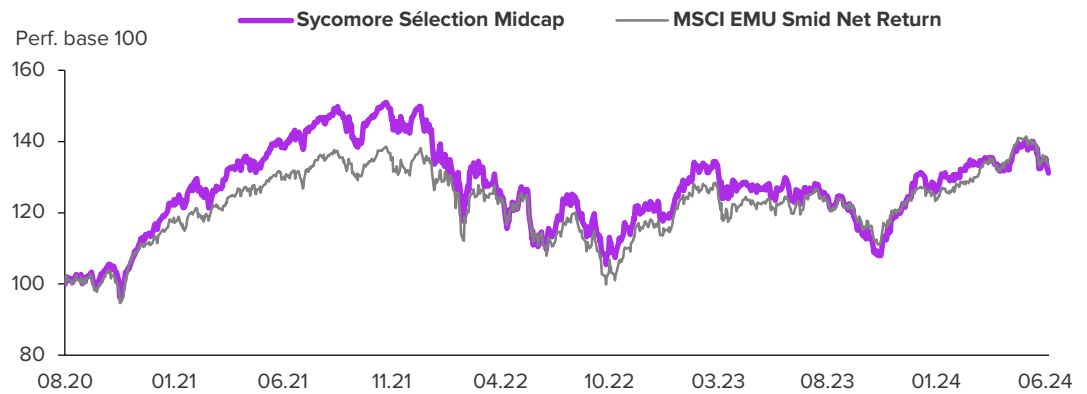
Francia

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.

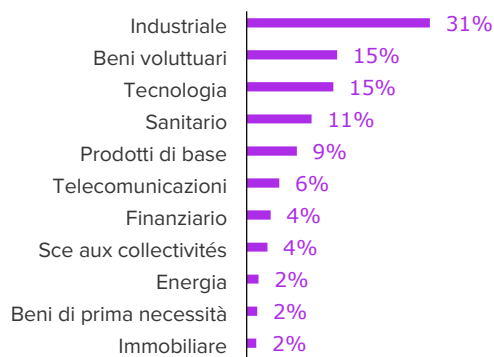
Com. di movimentaz.

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

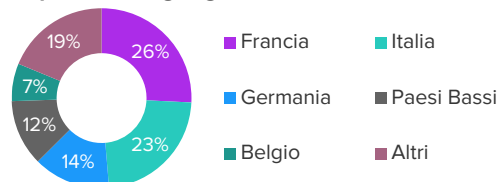


Valutazione

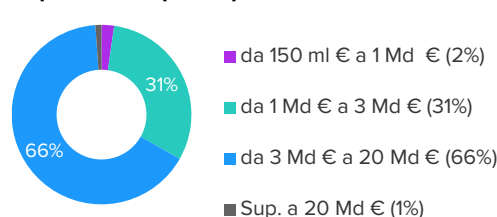
Ratio P/E 2024	15,6x	12,1x
Croissance bénéficiaire 2024	12,5%	4,8%
Ratio P/BV 2024	2,2x	1,4x
Redditività del capitale proprio	13,9%	11,3%
Rendimento 2024	2,7%	3,6%

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

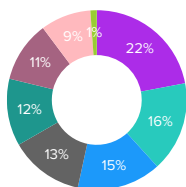
Sopra-steria

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

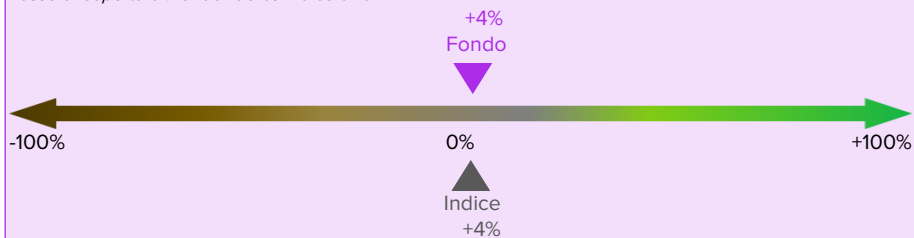
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,4/5

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.

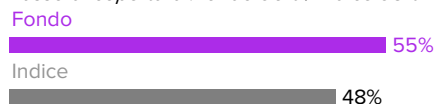
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 91%



Tassonomia europea

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

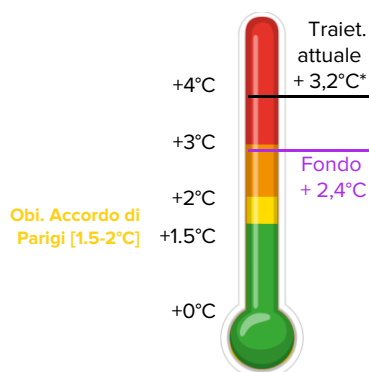
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



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).

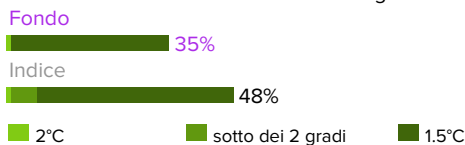
Tasso di copertura : fondo 66%



*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

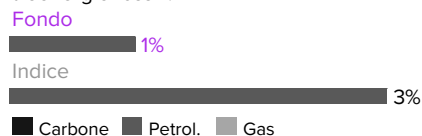
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	115	260

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.

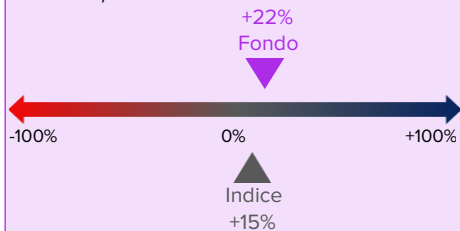


Analisi sociale e societaria

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 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%

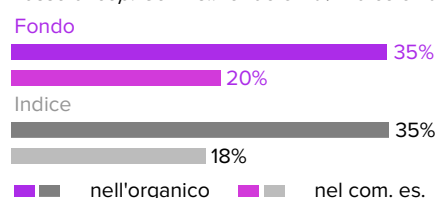


Parità professionale ♀/♂

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

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

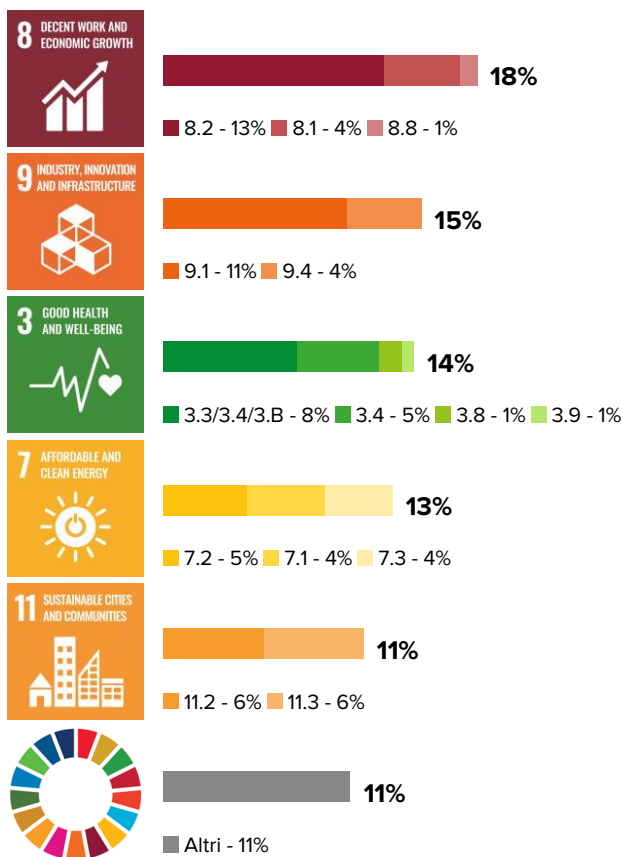
Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 91%



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.