



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

GENNAIO 2025

Quota R

Codice ISIN | FR0011169341

NAV per Azione | 529,6€

Attivi | 818,3 M€

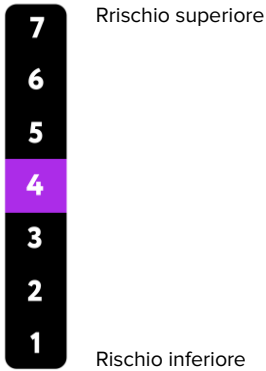
SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 70\%$
% Aziende*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



Francia



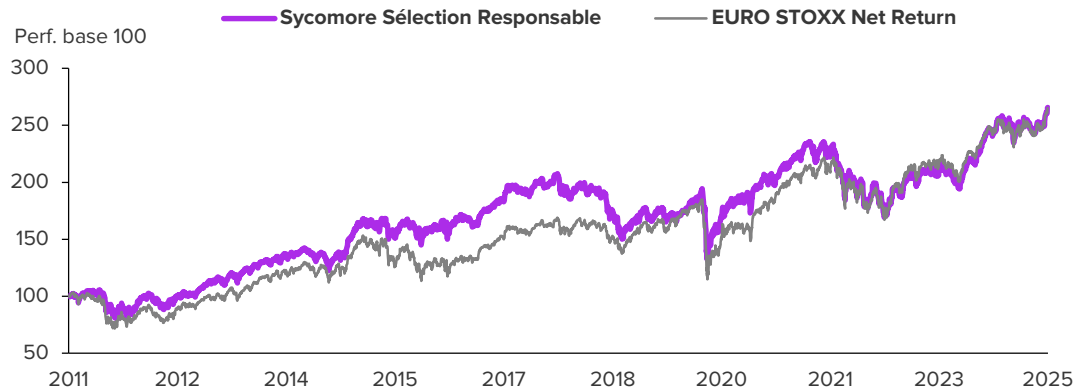
Belgio

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli della zona euro secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Sélection Responsable è un fondo che punta ad offrire una performance superiore a quella dell'indice di riferimento Euro Stoxx Total Return, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, secondo un processo di investimento socialmente responsabile e multi-tematico (transizione energetica, salute, nutrizione, digitale, ecc.), in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Il fondo investe principalmente nel capitale di società di qualità della zona euro che beneficiano di opportunità di sviluppo sostenibile e la cui valutazione intrinseca è soprastimata dai rispettivi valori di borsa.

Performance al 31.01.2025



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

| | gen 2025 | 1 ano | 3 anni | 5 anni | Crea. Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | |
|-----------------|----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|------|-------|------|
| Fondo % | 6,5 | 6,5 | 18,3 | 24,5 | 165,7 | 7,2 | 13,0 | 18,2 | -19,3 | 15,0 |
| Indice % | 7,3 | 7,3 | 15,0 | 26,6 | 165,4 | 7,2 | 9,3 | 18,5 | -12,3 | 22,7 |

Statistiche

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. indice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Indice SS |
|---------------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 anni | 1,0 | 0,9 | -0,1% | 15,7% | 16,2% | 3,7% | 0,3 | -0,2 | -28,2% | -24,6% |
| Lancio | 1,0 | 0,8 | 1,1% | 16,0% | 18,5% | 5,8% | 0,4 | 0,0 | -36,7% | -37,9% |

Commento del fondo

I mercati azionari dell'Eurozona hanno nuovamente toccato i massimi storici nel corso del mese, sostenuti da valutazioni interessanti (soprattutto rispetto alle controparti statunitensi) e da uno slancio degli utili favorito dagli effetti valutari e dalle prime solide relazioni sugli utili dell'intero anno. Tra i titoli più performanti vi sono le banche (leggermente sovrappesate in portafoglio dopo il lancio di una nuova posizione in Unicredit lo scorso novembre) e i beni di lusso (sostenuti dalla crescita a due cifre delle vendite di Richemont e Brunello Cucinelli nel quarto trimestre, due dei titoli preferiti dal fondo all'inizio dell'anno). In termini di transazioni, sono state aperte nuove posizioni su Richemont e SAP prima della pubblicazione dei risultati (a conferma della buona salute di queste società), mentre sono state ridotte quelle su Renault, Hermès e Legrand.



Caratteristiche

Data di lancio

24/01/2011

Codici ISIN

Quota I - FR0010971705
 Quota ID - FR0012719524
 Quota ID2 - FR0013277175
 Quota R - FR0011169341
 Quota RP - FR0010971721

Codici Bloomberg

Quota I - SYSEREI FP
 Quota ID - SYSERED FP
 Quota ID2 - SYSERD2 FP
 Quota R - SYSEREA FP
 Quota RP - SYSERER FP

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

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 - 1,00%
 Quota ID - 1,00%
 Quota ID2 - 1,00%
 Quota R - 2,00%
 Quota RP - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

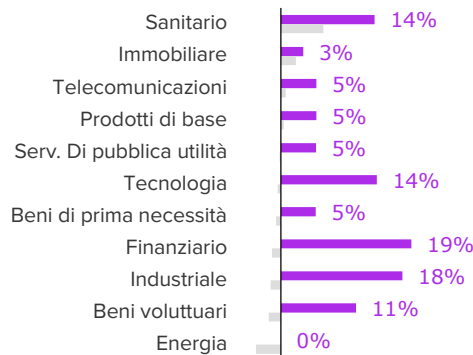
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Tasso di esposizione azionaria | 92% |
| Overlap con l'indice | 36% |
| Numero di società in portafoglio | 41 |
| Ponderaz. prime 20 partecipaz. | 65% |
| Capitaliz. di borsa mediana | 69,5 Mds € |

Esposizione settoriale



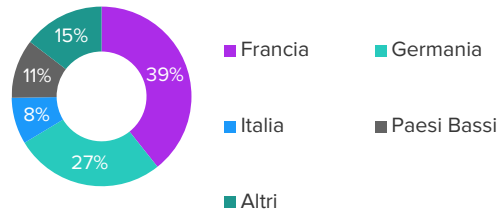
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

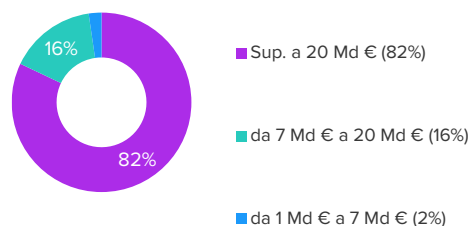
Valutazione

| | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|--------|-------|
| P/E ratio 2025 | Fondo | 12,4x | Indice | 13,2x |
| Crescita degli utili 2025 | | 10,3% | | 9,3% |
| Ratio P/BV 2025 | | 1,5x | | 1,9x |
| Redditività del capitale proprio | | 12,2% | | 14,5% |
| Rendimento 2025 | | 2,9% | | 3,2% |

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 | 3,5/5 |
| Punt. S | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Punteggio P | 3,7/5 | 3,7/5 |
| Punt. I | 3,7/5 | 3,7/5 |
| Punt. C | 3,7/5 | 3,5/5 |
| Punt. E | 3,5/5 | 3,3/5 |

Top 10

| | Pond. | Punt. SPICE | NEC | CS |
|---------------------|-------|-------------|------|-----|
| ASML | 6,2% | 4,2/5 | +12% | 27% |
| Société générale | 5,5% | 3,3/5 | +6% | 15% |
| Siemens | 5,0% | 3,5/5 | +15% | 43% |
| Renault | 4,5% | 3,5/5 | +15% | 34% |
| Sanofi | 3,5% | 3,4/5 | 0% | 84% |
| Unicredito italiano | 3,4% | 3,2/5 | 0% | 6% |
| Assa abloy | 3,3% | 3,4/5 | 0% | 45% |
| Allianz | 3,3% | 3,7/5 | 0% | 38% |
| Vonovia | 3,1% | 3,6/5 | +29% | 36% |
| Essilorluxottica | 3,0% | 3,5/5 | 0% | 40% |

Contributi alla performance

| | Pond. media | Contrib. |
|---------------------|-------------|----------|
| Positivi | | |
| Société générale | 5,6% | 0,84% |
| ASML | 5,8% | 0,54% |
| Unicredito italiano | 3,5% | 0,51% |
| Negativi | | |
| Novo nordisk | 1,0% | -0,05% |
| Symrise ag | 0,9% | -0,04% |
| EDP Energias | 1,6% | -0,03% |

Movimenti

Acquisti

SAP SE
 Cie Financiere Richemont SA

Integrazioni

Siemens AG
 Prysmian SpA
 UniCredit SpA

Vendite

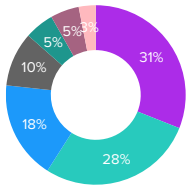
Sgravi

Hermes International SCA
 Renault
 Cie de Saint-Gobain 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)



Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Digitale e comunicazioni
- Leadership SPICE
- Alimentazione e benessere
- Accesso e inclusione
- Trasformazione SPICE

Punteggio ESG

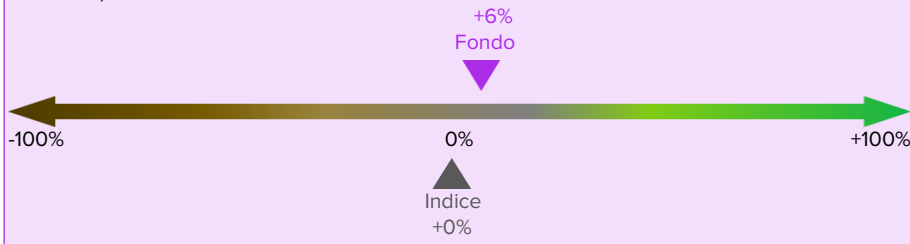
| | Fondo | Indice |
|-------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Ambiente | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Governance | 3,5/5 | 3,6/5 |

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 98%



Tassonomia europea

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

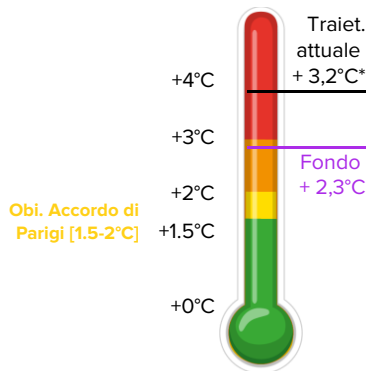
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



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).

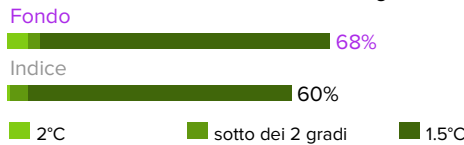
Tasso di copertura : fondo 100%



*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

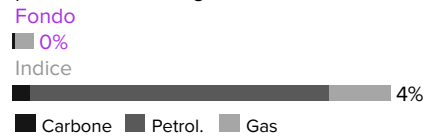
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 99%



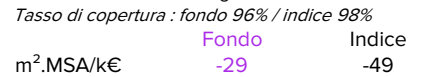
Esposizione fossile

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



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m² MSA per k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.

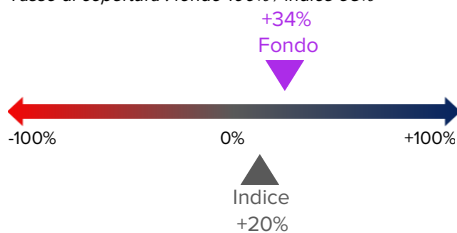


Analisi sociale e societaria

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 98%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

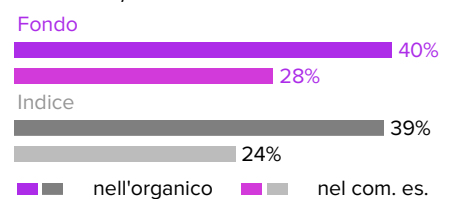


Parità professionale ♀/♂

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

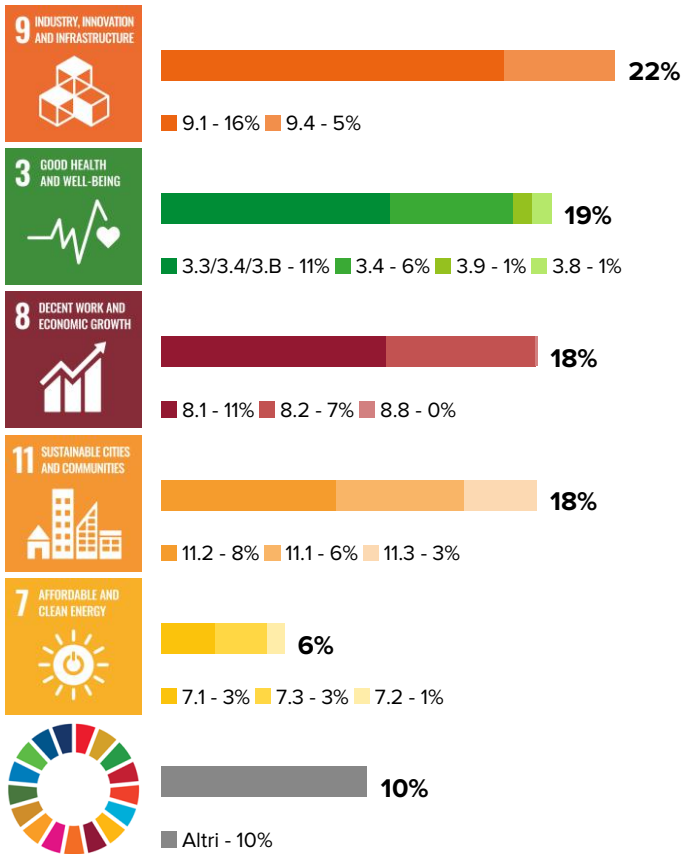
Tasso di cop. effettiva: fondo 97% / indice 91%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 98% / indice 96%





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 : 16%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Iberdrola

Uno scambio è avvenuto con Iberdrola per quanto riguarda gli aspetti ambientali (rischi fisiologici, strategia climatica, biodiversità...) e l'ambiente internazionale, soprattutto in relazione al cambio di presidenza negli Stati Uniti.

Allianz

Abbiamo avuto una telefonata approfondita sul capitale umano con il responsabile IR di Allianz. Sembra che l'azienda stia davvero cercando di essere coerente nel suo approccio e si sforzi di essere un buon datore di lavoro. Ciò è supportato da azioni chiave e KPI, come le indagini annuali dei dipendenti che offrono loro l'opportunità di condividere il feedback su un'ampia gamma di aspetti e sono incluse nella retribuzione dei manager. Raccomandiamo ad Allianz di sviluppare un approccio più formalizzato su come preparare la propria forza lavoro all'IA e alle nuove tecnologie.

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.