



**sycomore**  
**am**

# sycomore social impact

MAGGIO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 494,3€

Attivi | 244,8 M€

## SFDR 9

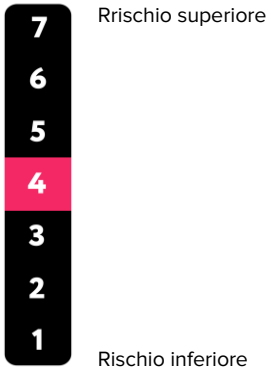
### Investimenti sostenibili

% Attivi:  $\geq 80\%$

% Aziende\*: 100%

\*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



**Giulia CULOT**  
Gestore



**Luca FASAN**  
Gestore



**Catherine ROLLAND**  
Analista ESG



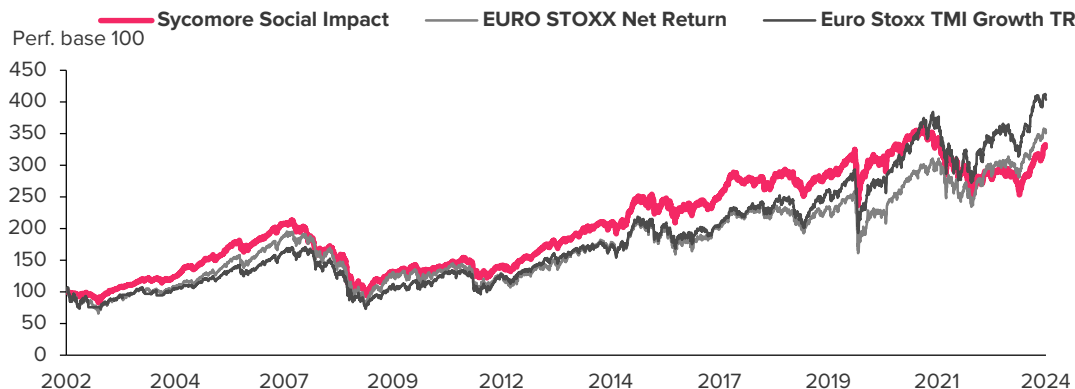
Francia

### Strategia d'investimento

#### Una selezione di titoli di crescita dall'impatto sociale positivo

Sycomore Social Impact è un fondo che investe in azioni della zona euro che privilegia le imprese, senza alcun vincolo in termini di capitalizzazione, che offrono soluzioni alle principali sfide sociali globali e che integrano la ricerca di un impatto positivo nella loro strategia, per fornire una crescita redditizia e sostenibile. Il fondo mira a realizzare una performance superiore a quella dell'indice Euro Stoxx Total Return, secondo un processo di investimento socialmente responsabile. La selezione dei titoli si fonda sul nostro modello di analisi SPICE, in particolare sul Contributo sociale dei prodotti e servizi.

### Performance al 31.05.2024



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

	mag	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020
<b>Fondo %</b>	5,1	15,2	14,2	-4,9	20,3	229,5	5,6	5,3	-20,7	5,3	5,2
<b>Indice %</b>	2,7	11,0	18,9	24,0	61,1	252,2	5,9	18,5	-12,3	22,7	0,2

### Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
<b>3 anni</b>	0,9	0,7	-6,4%	12,2%	16,6%	8,1%	-0,3	-1,1	-30,8%	-24,6%
<b>Lancio</b>	0,9	0,6	1,8%	13,2%	20,5%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

### Commento del fondo

Il mese di maggio è stato estremamente positivo per i mercati azionari europei, grazie al potenziale calo dei tassi di interesse e alla positiva stagione dei bilanci. Nel corso del mese la performance degli indici è stata trainata dai settori più sensibili ai tassi d'interesse come quello finanziario, tecnologico, industriale e dei servizi di pubblica utilità. In questo contesto la nostra strategia ha sovraperformato il benchmark di riferimento. La sovraperformance è stata trainata soprattutto dalla selezione di titoli nei settori industriali, sanitario e consumer discretionary. Nel settore industriale, il fondo ha beneficiato dell'esposizione a Prysmian (industria italiana esposta alla trasmissione di energia), che ha riportato un altro solido trimestre sorprendendo gli investitori sulla guidance. Nel settore sanitario, Merck KGaA (European Healthcare and Lifescience) è stato il principale contributore. La società ha riportato una solida serie di numeri sorprendendo il mercato con una maggiore redditività, mentre la pipeline di nuovi prodotti appare promettente.



## Caratteristiche

### Data di lancio

24/06/2002

### Codici ISIN

Quota A - FR0007073119  
Quota I - FR0010117085  
Quota ID - FR0012758704  
Quota R - FR0010117093

### Codici Bloomberg

Quota A - SYSYCTE FP  
Quota I - SYCMTWI FP  
Quota ID - SYSMTWD FP  
Quota R - SYSMTWR 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 A - 1,50%  
Quota I - 1,00%  
Quota ID - 1,00%  
Quota R - 2,00%

### Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

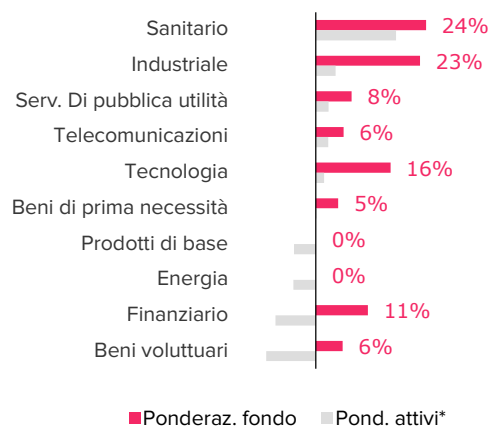
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	29%
Numero di società in portafoglio	43
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	61,6 Mds €

## Esposizione settoriale

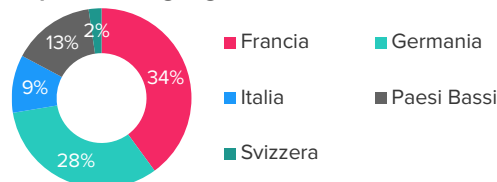


\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

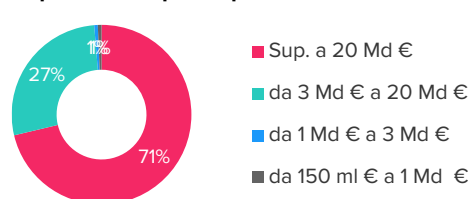
## Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	16,8x	13,4x
Croissance bénéficiaire 2024	7,3%	4,9%
Ratio P/BV 2024	2,6x	1,8x
Redditività del capitale proprio	15,3%	13,6%
Rendimento 2024	2,7%	3,4%

## 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	3,8/5	3,6/5
Punt. S	3,7/5	3,4/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,6/5
Punt. E	3,6/5	3,2/5

## Top 10

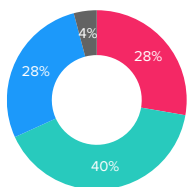
	Pond.	Punt. SPICE	CS
ASML	7,4%	4,3/5	27%
Schneider E.	4,8%	4,2/5	38%
Merck	4,6%	3,3/5	64%
Siemens Healthineers	4,4%	3,6/5	87%
SAP	4,3%	3,9/5	20%
AXA	4,2%	3,6/5	37%
Deutsche Telekom	3,6%	3,5/5	50%
Prysmian	3,6%	3,8/5	24%
Siemens AG	3,4%	3,5/5	43%
Novo Nordisk	3,2%	3,8/5	92%

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Prysmian	3,4%	0,54%
Merck	4,4%	0,49%
Schneider E.	4,9%	0,34%
<b>Negativi</b>		
BioMérieux	2,7%	-0,08%
BBVA	1,7%	-0,04%
SAP	4,6%	-0,04%



## Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Stili di vita sostenibili
- Accesso e inclusione

## Punteggio ESG

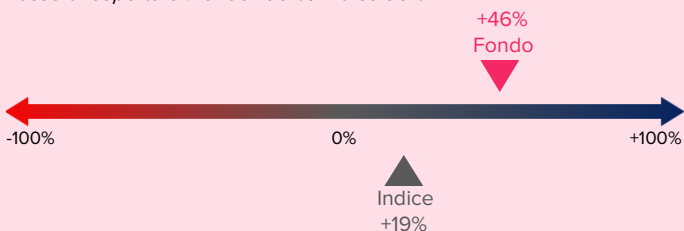
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,5/5
Governance	3,6/5	3,5/5

## Analisi sociale e societaria

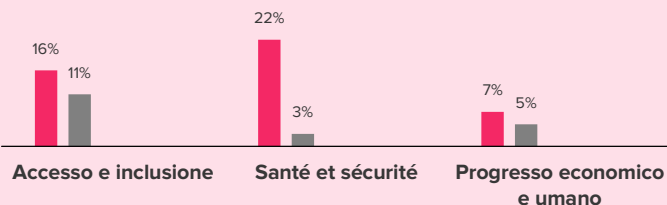
### Contributo societario \*\*

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%



### Ripartizione per pilastro

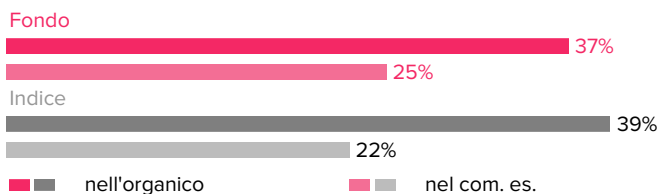


### Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 91%

Taux de couverture Comex : fondo 100% / indice 96%



### 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 99%



### The Good Jobs Rating

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%

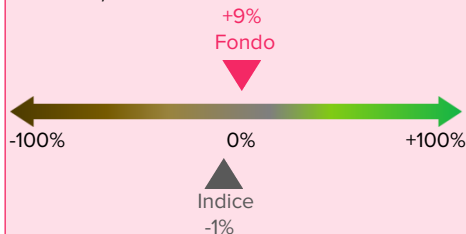


## Analisi ambientale

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

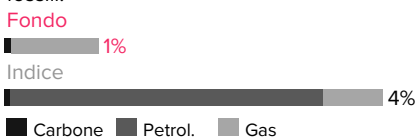
Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala di -100%, per ostruzione ecologica, a +100%, per soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia mondiale. I risultati sono espressi in punteggi di NEC 1.0 ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) calcolato da Sycomore AM sulla base dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



### Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

### Impronta carbonio

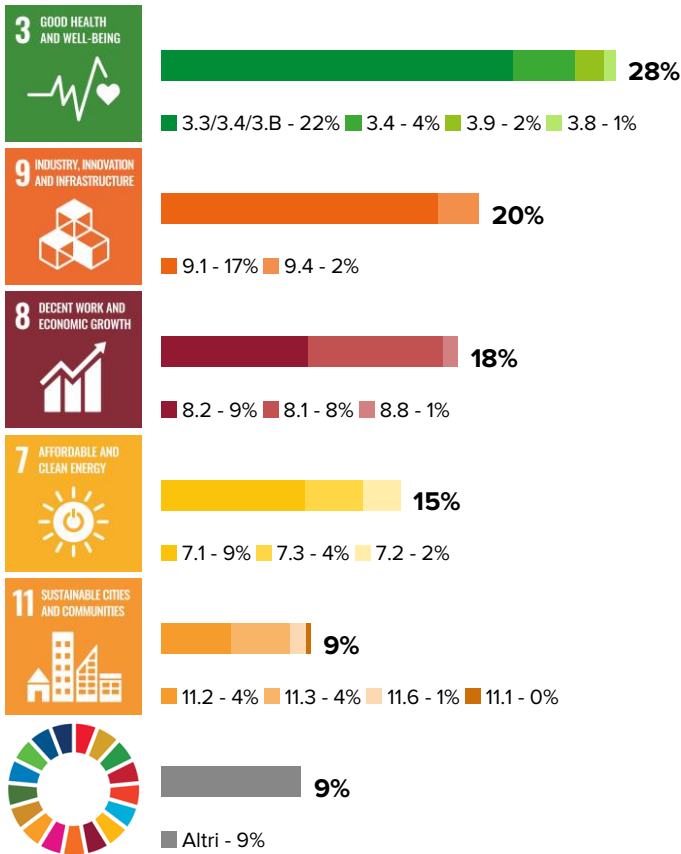
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti\*\*\*.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /anno/k€	87	157



## 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 : 10%**

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Axa

Abbiamo incontrato il responsabile del settore assicurativo Inclusive di Axa per discutere del lancio di un'offerta inclusiva in Europa. Entro il 2023, l'assicurazione Inclusive di Axa avrà 14 milioni di clienti nei Paesi emergenti. Axa sta lanciando in Europa un'offerta inclusiva rivolta alle persone che non possono permettersi un'assicurazione (circa il 25% della popolazione nei principali Paesi europei). L'assicuratore ha sviluppato un'offerta dedicata ai microimprenditori e ai giovani pensionati. Axa punta a un'offerta più economica, grazie all'effetto volume.

#### Controversie ESG

Nessun commento

#### Voti

**10 / 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](#).

#### ASML

Abbiamo incontrato ASML e discusso con l'azienda gli indicatori chiave applicati alla politica retributiva del Presidente. Abbiamo incoraggiato ASML a integrare i criteri (KPI) relativi alla percentuale di donne nelle promozioni interne e nelle assunzioni nella retribuzione variabile a breve termine e a includere criteri sulla percentuale di donne in posizioni dirigenziali e sugli audit dei fornitori o sull'impegno nei confronti dei diritti umani o degli standard etici. ASML sta migliorando e rafforzando le risorse dedicate alla valutazione dei rischi all'interno della sua catena di fornitura.

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](http://www.sycomore-am.com).