



sycomore
am

sycomore social impact

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 532,2€

Attivi | 249,4 ME

SFDR 9

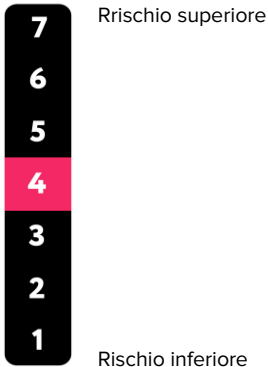
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 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



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



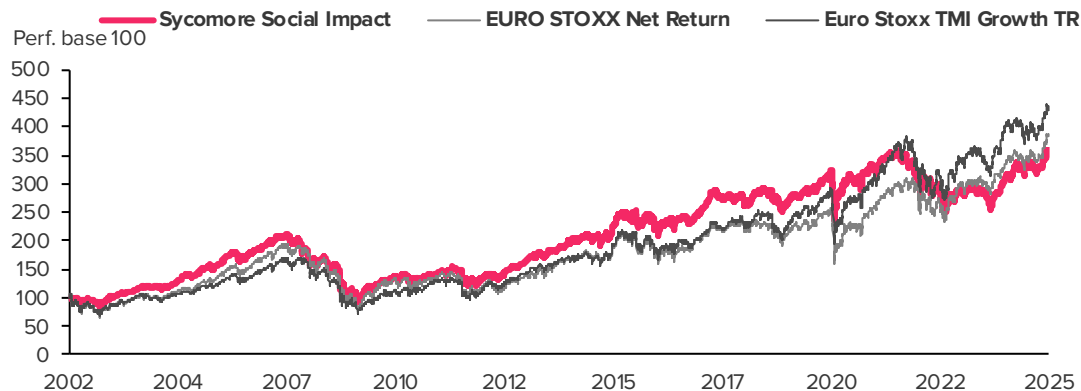
Francia

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 28.02.2025



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

| | feb 2025 | 1 ano | 3 anni | 5 anni | Crea.* | Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | |
|-----------------|----------|-------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|-------|------|
| Fondo % | 1,5 | 8,2 | 14,9 | 13,9 | 21,0 | 254,8 | 5,7 | 14,7 | 5,3 | -20,7 | 5,3 |
| Indice % | 3,4 | 10,9 | 15,1 | 38,1 | 71,1 | 284,8 | 6,1 | 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 | 0,9 | 0,7 | -3,5% | 12,5% | 15,9% | 6,9% | 0,2 | -1,0 | -30,8% | -24,6% |
| Lancio | 0,9 | 0,6 | 1,9% | 13,1% | 20,3% | 10,7% | 0,3 | 0,0 | -55,7% | -60,2% |

Commento del fondo

Il fondo ha conseguito un rendimento positivo nel mese, anche se in ritardo rispetto al benchmark. Il settore sanitario è stato il più debole dello spazio, a causa dei dubbi sulle implicazioni delle scelte politiche negli Stati Uniti; nonostante il suo sovrappeso molto ridotto rispetto al passato, ha influito sui rendimenti relativi. Nell'ambito dei finanziari, la selezione è stata solida, ma l'allocazione intrasettoriale a favore delle banche rispetto alle assicurazioni è stata deleteria, in quanto le banche si sono fortemente rafforzate grazie ai solidi risultati trimestrali, convogliando i flussi internazionali. Più in generale, in una moltitudine di settori, l'orientamento al valore degli investitori ha premiato i ritardatari rispetto alle società difensive di qualità, a scapito della selezione dei titoli all'interno del settore. Il posizionamento del portafoglio non è stato sostanzialmente modificato nel corso del mese.



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.

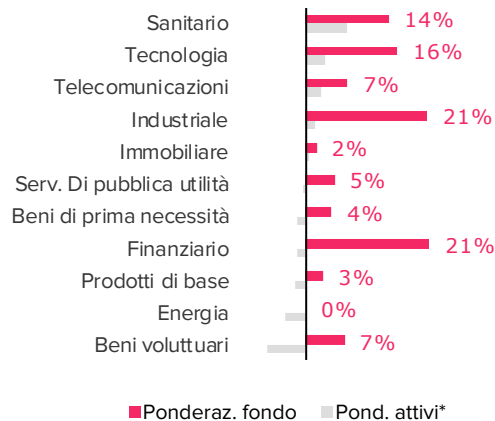
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Tasso di esposizione azionaria | 98% |
| Overlap con l'indice | 36% |
| Numero di società in portafoglio | 34 |
| Ponderaz. prime 20 partecipaz. | 78% |
| Capitaliz. di borsa mediana | 81,6 Mds € |

Esposizione settoriale

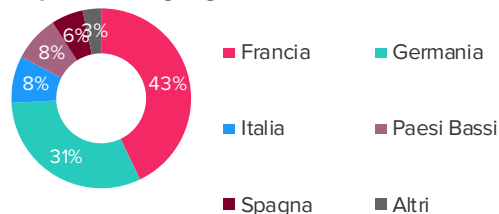


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

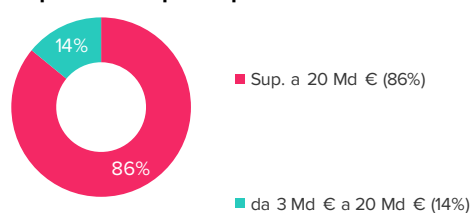
Valutazione

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

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 | 3,5/5 |
| Punt. S | 3,7/5 | 3,3/5 |
| Punteggio P | 3,9/5 | 3,7/5 |
| Punt. I | 3,8/5 | 3,7/5 |
| Punt. C | 3,8/5 | 3,5/5 |
| Punt. E | 3,5/5 | 3,3/5 |

Top 10

| | Pond. | Punt. SPICE | CS |
|------------------|-------|-------------|-----|
| Deutsche Telekom | 5,7% | 3,7/5 | 50% |
| Asml | 5,6% | 4,2/5 | 27% |
| Intesa Sanpaolo | 5,5% | 3,7/5 | 22% |
| Axa | 5,3% | 3,7/5 | 45% |
| Siemens | 5,2% | 3,5/5 | 43% |
| Sap | 5,1% | 3,8/5 | 20% |
| Danone | 4,4% | 3,8/5 | 47% |
| Saint Gobain | 4,2% | 3,9/5 | 33% |
| Allianz | 4,2% | 3,7/5 | 38% |
| Sanofi | 3,9% | 3,4/5 | 84% |

Contributi alla performance

| | Pond. media | Contrib. |
|------------------|-------------|----------|
| Positivi | | |
| intesa sanpaolo | 4,9% | 0,60% |
| deutsche telekom | 5,7% | 0,41% |
| siemens | 5,0% | 0,38% |
| Negativi | | |
| prysmian | 2,4% | -0,38% |
| ASML | 6,1% | -0,36% |
| schneider | 4,2% | -0,20% |

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Banco Bilbao Vizcaya Argentari

Qiagen Nv

Renault

Sap Se

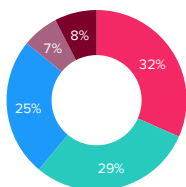
Cie Generale Des Etablissement

Siemens Ag

Qiagen Nv



Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Digitale e comunicazioni
- Leadership SPICE
- Altri

Punteggio ESG

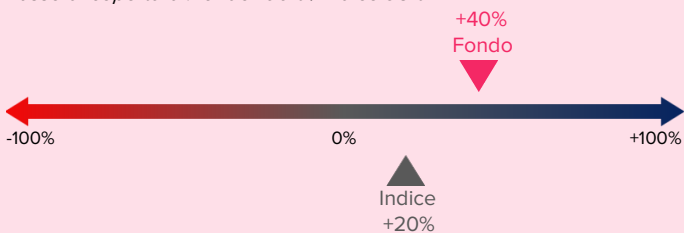
| | Fondo | Indice |
|-------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,6/5 | 3,4/5 |
| Ambiente | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Governance | 3,6/5 | 3,6/5 |

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 98%

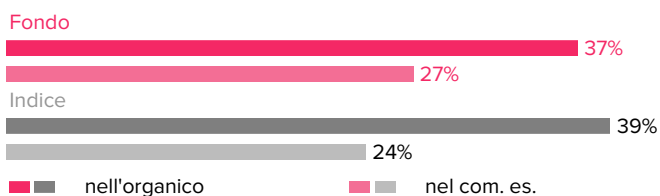


Parità professionale ♀/♂

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. Com. Es. : fondo 100% / indice 96%



Migliori punteggi Happy@Work

Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio Happy@Work.

| | Punt. Happy@Work |
|-----------------|------------------|
| Asml | 4,3/5 |
| Intesa Sanpaolo | 4,4/5 |
| Schneider | 4,6/5 |
| Michelin | 4,4/5 |
| Air Liquide | 4,3/5 |

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



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 91%

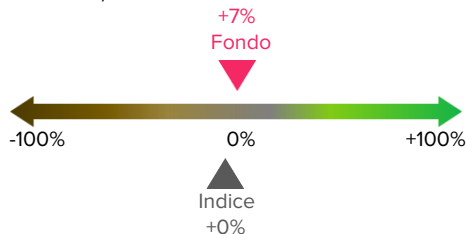


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

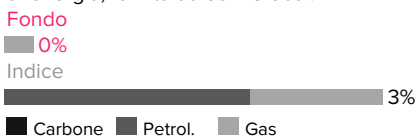
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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%



Esposizione fossile

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



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità carbone**

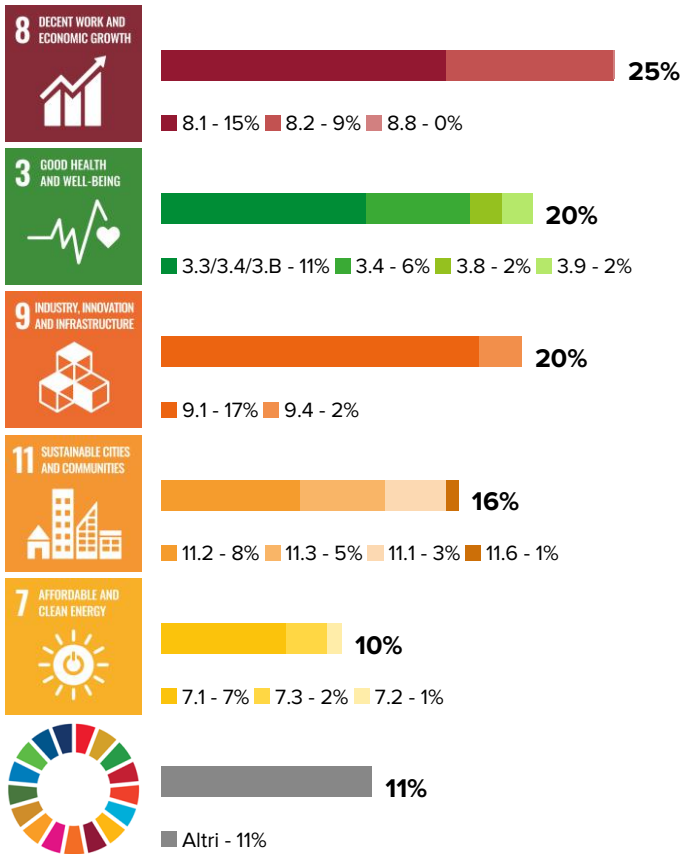
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

| | Fondo | Indice |
|----------------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /anno/k€ | 678 | 1010 |



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

Allianz

Ci siamo confrontati con Allianz sugli aspetti del capitale umano. In particolare, incoraggiamo l'azienda a formalizzare e comunicare il suo approccio all'utilizzo delle nuove tecnologie e dell'intelligenza artificiale nei diversi settori del Gruppo e alle disposizioni relative all'accompagnamento e alla formazione dei collaboratori.

Siemens

Abbiamo incontrato l'azienda in occasione dell'assemblea generale annuale. Questo scambio è stato l'occasione per discutere il piano di ristrutturazione della divisione Digital Industries. Invitiamo l'azienda a fornire maggiori informazioni, come ad esempio la percentuale di dipendenti formati a nuove professioni e la percentuale di dipendenti riassunti internamente.

Controversie ESG

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

Iberdrola

L'Autorità britannica per la concorrenza e i mercati sta indagando su possibili problemi di concorrenza relativi all'acquisizione di North West Electricity Networks per un valore di 2,1 miliardi di sterline.

Voti

3 / 3 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.