



sycomore
am

sycomore social impact

GIUGNO 2024

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 490,8€

Attivi | 242,3 ME

SFDR 9

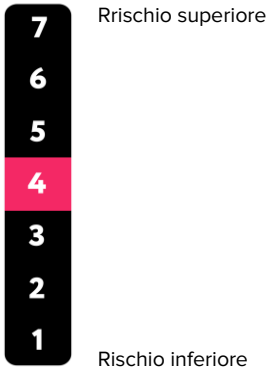
Investimenti sostenibili

% 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



REPUBLIQUE FRANCAISE

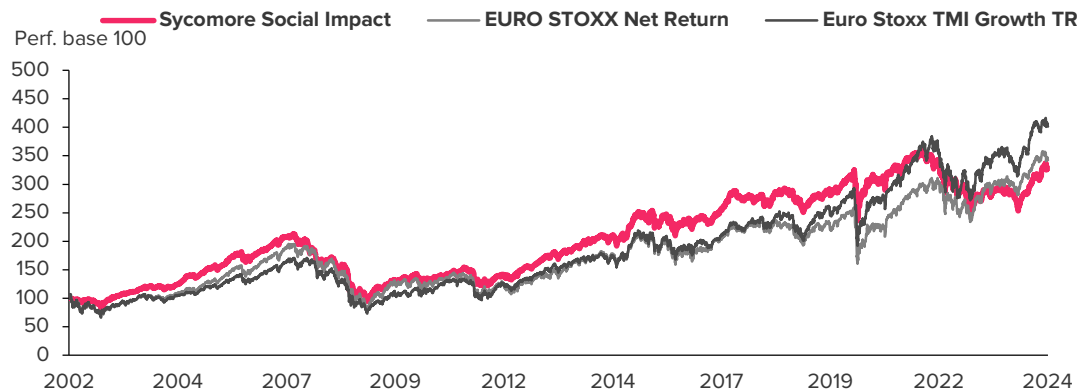
Francia

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 28.06.2024



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

	giu 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-0,7	14,4	12,3	-7,5	14,7	227,2	5,5	5,3	-20,7	5,3	5,2
Indice %	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	242,6	5,8	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
3 anni	0,9	0,7	-6,3%	12,4%	16,7%	8,1%	-0,3	-1,1	-30,8%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,9%	13,2%	20,5%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

Nel mese di giugno la performance dei mercati azionari europei è stata influenzata dai sorprendenti risultati delle elezioni europee e dalla successiva decisione di indire le elezioni politiche in Francia. In questo contesto, la nostra strategia ha sovraperformato il suo benchmark, sia l'asset allocation che la selezione dei titoli hanno contribuito positivamente. La strategia ha beneficiato di un sovrappeso sulla sanità e di un sottopeso sui titoli finanziari, in particolare i titoli finanziari francesi hanno risentito dell'andamento dei tassi d'interesse. A livello di titoli, i contributi positivi sono stati ben distribuiti: Novo Nordisk (sanità), RELX (media), ASML (IT) e KPN (telecomunicazioni) hanno avuto tutti un impatto positivo. Sul versante negativo, AXA, SPIE e Renault hanno tutte sottoperformato, riteniamo che il mercato abbia sopravvalutato il potenziale effetto negativo specifico delle elezioni francesi su queste società.



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.

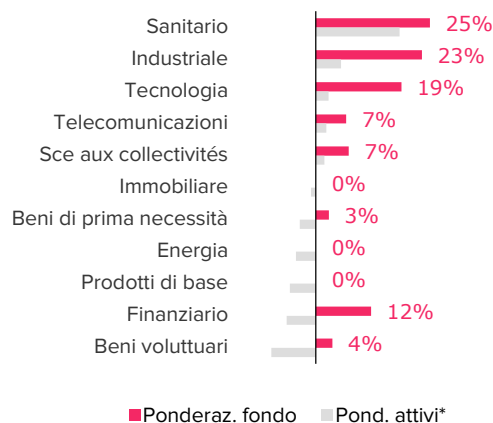
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	31%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	67,3 Mds €

Esposizione settoriale

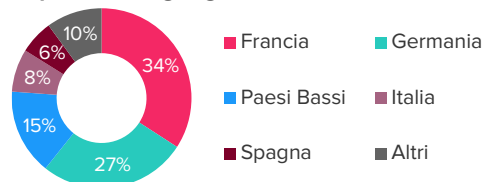


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

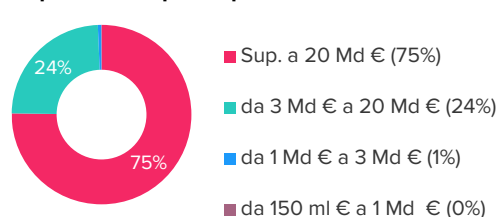
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	16,4x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2024	5,7%	5,1%
Ratio P/BV 2024	2,6x	1,8x
Redditività del capitale proprio	15,6%	13,6%
Rendimento 2024	2,9%	3,5%

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	3,8/5	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	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
ASML	8,3%	4,3/5	27%
SAP	4,9%	3,9/5	20%
Schneider	4,8%	4,2/5	38%
Siemens healthineers	4,5%	3,6/5	87%
Axa	3,9%	3,7/5	37%
Deutsche telekom	3,9%	3,5/5	50%
Merck kgaa	3,6%	3,3/5	64%
Novo nordisk	3,5%	3,8/5	92%
Munich re	3,4%	3,5/5	30%
Siemens	3,4%	3,5/5	43%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
ASML	8,5%	0,81%
SAP	4,8%	0,63%
Novo nordisk	3,5%	0,27%
Negativi		
Axa	4,2%	-0,33%
Merck kgaa	4,1%	-0,29%
Spie	2,4%	-0,28%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

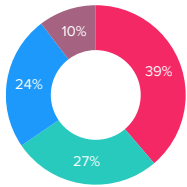
Sanofi
Saint gobain
Munich re

Beiersdorf
Nexi spa
Stratec Biomed.

Spie
Prysmian
Merck kgaa



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

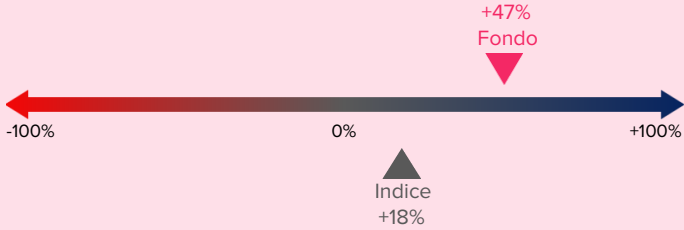
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

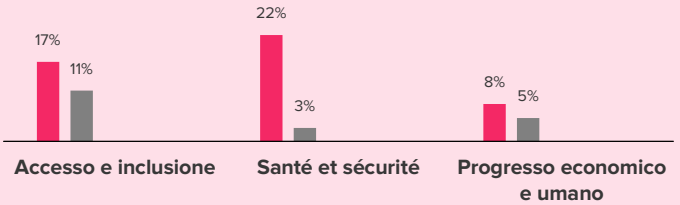
Contributo societario **

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 99%



Ripartizione per pilastro

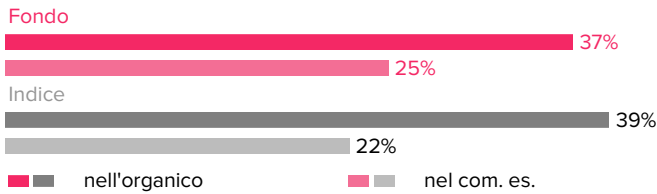


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 92%

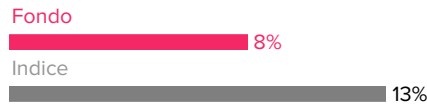
Taux de couverture Comex : fondo 100% / indice 96%



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%

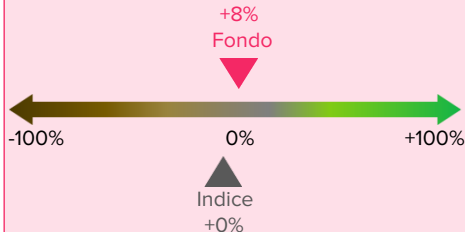


Analisi ambientale

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) calcolato da Sycomore AM sulla base dal 2018 al 2021.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



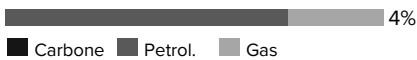
Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo

0%

Indice



■ 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 99%

kg. eq. CO₂ /anno/k€

Fondo

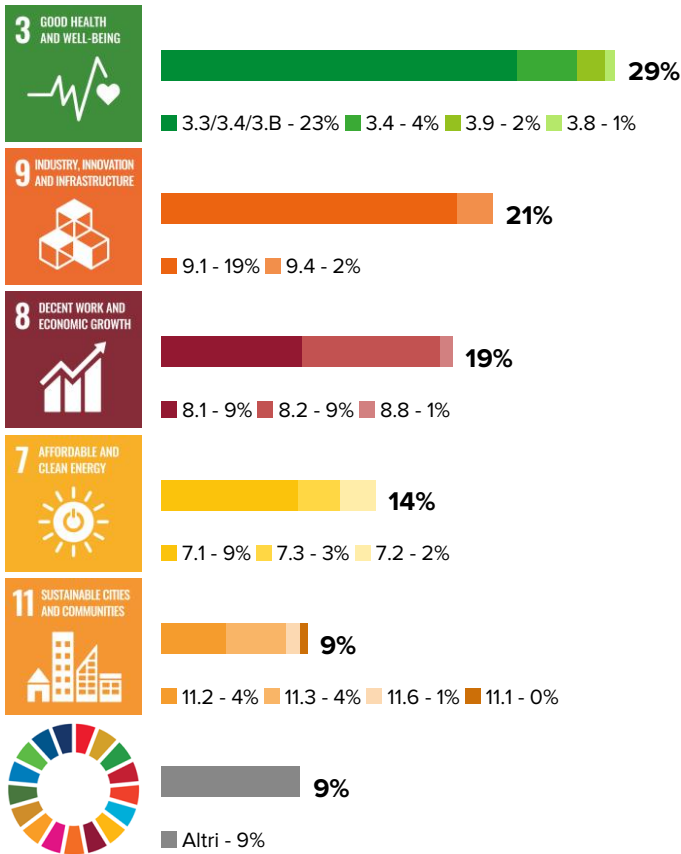
83

Indice

152



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 : 7%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Intesa SanPaolo

Abbiamo parlato con il management del trasferimento dei conti tra Intesa Sanpaolo e Isybank. L'anno scorso sono stati presentati oltre 1.500 reclami a seguito del trasferimento di 300.000 clienti. Alcuni mesi fa sono stati trasferiti altri 350.000 clienti, senza che il numero di reclami aumentasse in modo significativo: da allora i processi sono stati migliorati, con l'invio di una lettera ai clienti interessati, anche se questi avevano indicato di voler ricevere solo notifiche via e-mail. Il gruppo punta a trasferire 4 milioni di conti.

Controversie ESG

Novo Nordisk

Per la prima volta, nella sezione dedicata ai contenziosi della relazione annuale di Eli Lilly, il diretto concorrente di Novo nei prodotti anti-obesità, vengono citate le cause per responsabilità da prodotto delle incretine. Lilly (insieme a Novo Nordisk) è imputata in cause legali per lesioni dovute all'uso di incretine, tra cui Mounjaro e Trulicity. Ci confronteremo con l'azienda su questo argomento.

Voti

6 / 6 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](#).

Siemens Healthineers

Nel corso di un incontro con la dirigenza, abbiamo discusso della soddisfazione dei clienti, che è alta, con un NPS (tasso di raccomandazione) compreso tra 75 e 90. Per quanto riguarda la catena del valore, siamo stati informati che un numero molto elevato dei suoi 40.000 fornitori si trova in Europa. Infine, l'obiettivo di zero emissioni nette (riduzione del 90% delle emissioni Scope 1 e 2 entro il 2030 e del 28% delle emissioni Scope 3 entro il 2050) dovrebbe essere convalidato da SBTi il prossimo anno.

Novo Nordisk

Il 16 maggio è stato dichiarato un violento incendio in un cantiere di Novo Nordisk a Kalundborg. Secondo le informazioni fornite all'interno di una riunione di sicurezza, l'incendio è stato provocato da persone che lavoravano in modo illegale nel cantiere. Abbiamo contattato l'azienda, che ci ha informato che i suoi processi sono stati rafforzati per assicurare che i dipendenti non possano più impiegare lavoratori irregolari, ma non ha potuto fornirci informazioni più precise a questo punto.

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.