



sycomore
am

sycomore social impact

DICEMBRE 2024

Quota R

Codice ISIN | FR0010117093 NAV per Azione | 407,3€

Attivi | 234,5 M€

SFDR 9

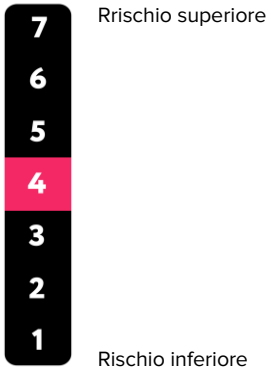
Investimenti sostenibili

% 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



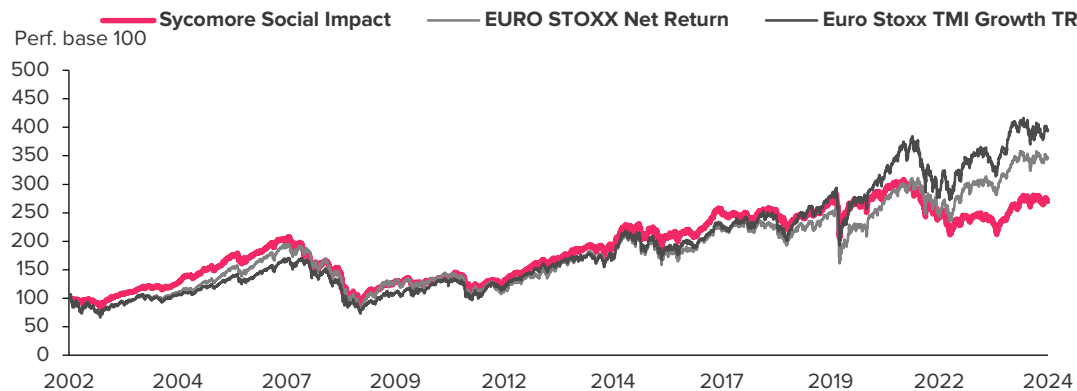
Francia

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 31.12.2024



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

	dic	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fondo %	1,0	13,5	13,5	-7,1	1,0	171,5	4,5	4,3	-21,5	4,3	4,3
Indice %	1,3	9,3	9,3	13,6	39,7	246,8	5,7	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	-5,6%	12,8%	16,5%	7,3%	-0,4	-0,9	-31,5%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,0%	13,1%	20,4%	10,7%	0,3	-0,1	-56,4%	-60,2%

Commento del fondo

Dicembre 2024 è stato un mese ricco di eventi per i mercati azionari globali. La recente decisione della Federal Reserve di tagliare i tassi di interesse di 25 punti base nel dicembre 2024 ha avuto un notevole impatto sui mercati azionari globali. Questa mossa, che ha abbassato l'intervallo di riferimento dei tassi di interesse al 4,25%-4,5%, era finalizzata a sostenere il mercato del lavoro e a raggiungere la stabilità dei prezzi. Inizialmente i mercati hanno reagito negativamente, con un calo di quasi il 3% dopo l'annuncio. Tuttavia, la correzione è stata di breve durata e i mercati hanno iniziato a riprendersi man mano che gli investitori si adeguavano al nuovo contesto dei tassi. L'indicazione della Fed di un rallentamento del ritmo dei futuri tagli dei tassi nel 2025 ha aggiunto un ulteriore livello di incertezza, influenzando il sentiment del mercato. In questo contesto il fondo ha sovraperformato l'indice di riferimento, in positivo, la performance del fondo ha beneficiato della nostra esposizione al settore tecnologico e a quello finanziario. In termini di titoli, il contributo maggiore è stato dato da Renault.



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

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

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

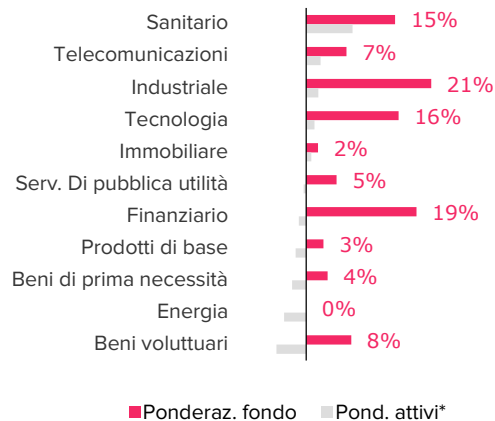
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	36%
Numero di società in portafoglio	34
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	75%
Capitaliz. di borsa mediana	70,5 Mds €

Esposizione settoriale

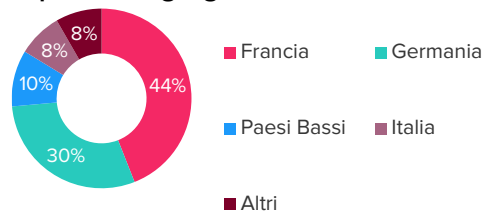


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

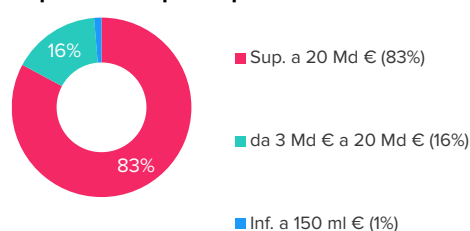
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2024	14,3x	13,3x
Crescita degli utili 2024	5,3%	5,0%
Ratio P/BV 2024	2,0x	1,8x
Redditività del capitale proprio	13,8%	13,8%
Rendimento 2024	3,3%	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	3,5/5
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
ASML	6,1%	4,2/5	27%
Axa	5,3%	3,7/5	45%
Deutsche telekom	5,1%	3,7/5	50%
Schneider	4,4%	4,2/5	38%
Intesa sanpaolo	4,3%	3,7/5	22%
Siemens	4,3%	3,5/5	43%
Allianz	4,1%	3,7/5	38%
Saint gobain	4,1%	3,9/5	33%
SAP	4,1%	3,8/5	20%
Renault	4,0%	3,5/5	34%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Renault	3,7%	0,52%
Intesa sanpaolo	4,3%	0,26%
Besi	1,6%	0,23%
Negativi		
Deutsche telekom	5,5%	-0,25%
Vonovia	1,9%	-0,14%
Arcadis	1,1%	-0,08%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

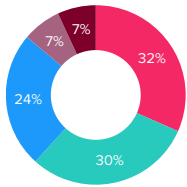
Allianz SE
Renault
Sanofi SA

Arcadis NV
ERG SpA
Elis SA

Merck KGaA
Siemens Healthineers AG
Deutsche Telekom AG



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

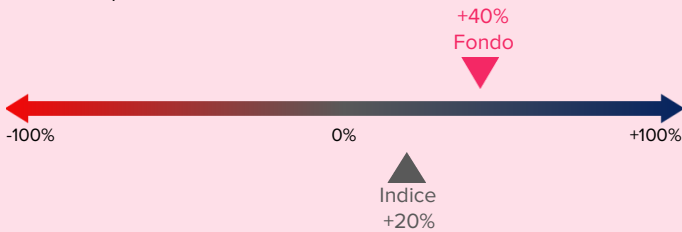
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

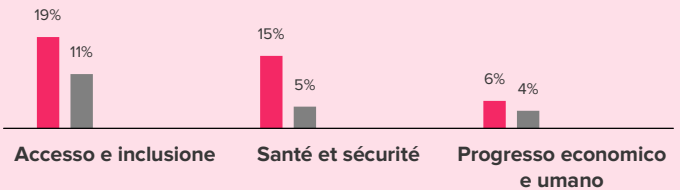
Contributo societario **

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%



Ripartizione per pilastro

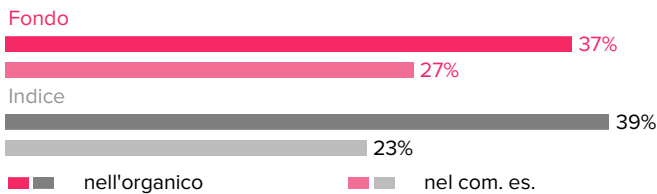


Parità professionale ♀/♂

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

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

Tasso di cop. Com. Es. : 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 91%

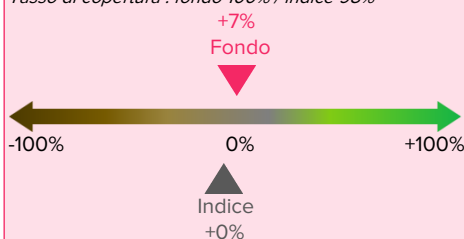


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

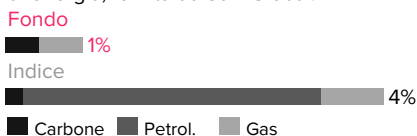
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

Impronta carbonio

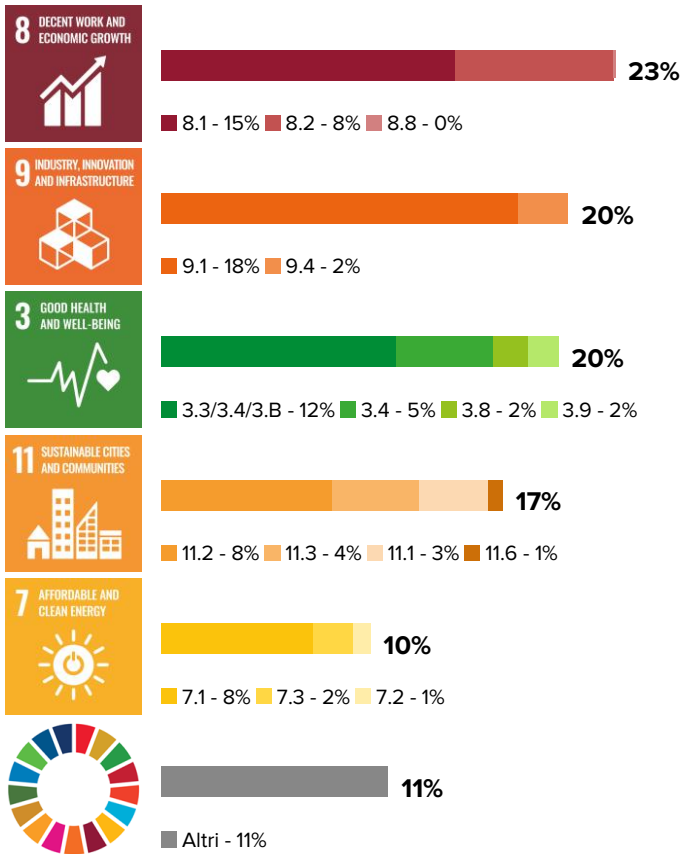
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	371	675



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

Prysmian

Siamo stati sollecitati da Prysmian per poter fare un resoconto della sua analisi a doppia matrice. Abbiamo condiviso le raccomandazioni riguardanti: gli indicatori di salute e sicurezza, l'economia circolante, le misure adottate per contrastare la violenza e le molestie sul lavoro, nonché la matericità, il calcolo, la rendicontazione e la definizione degli obiettivi relativi all'ambito 3.

Controversie ESG

Nexans/Prysmian

L'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha annunciato l'apertura di un'indagine sui principali produttori di cavi di rame operanti in Italia. L'indagine è stata avviata a seguito di una richiesta di clemenza presentata da una delle aziende coinvolte. Secondo le accuse, dal 2005 queste aziende avrebbero partecipato a un accordo restrittivo della concorrenza, con pratiche coordinate sui prezzi e sulle condizioni di vendita. Veolia, Suez e Saur si sarebbero messe d'accordo per vincere una gara d'appalto indetta da Siaap. Il contratto riguardava l'ammodernamento dell'impianto di trattamento delle acque reflue di Seine-Aval a Yvelines.

Voti

0 / 0 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.