



sycomore
am

sycomore social impact

GENNAIO 2023

Quota R

Codice ISIN | FR0010117093 NAV per Azione | 362,0€

Attivi | 273,8 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore sintetico di rischio e rendimento

7 A rischio superiore, rendimento potenzialmente superiore

6

5

4

3

2

1 A rischio inferiore, rendimento potenzialmente inferiore

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Frédéric PONCHON
Gestore



Francia



Belgio



Austria



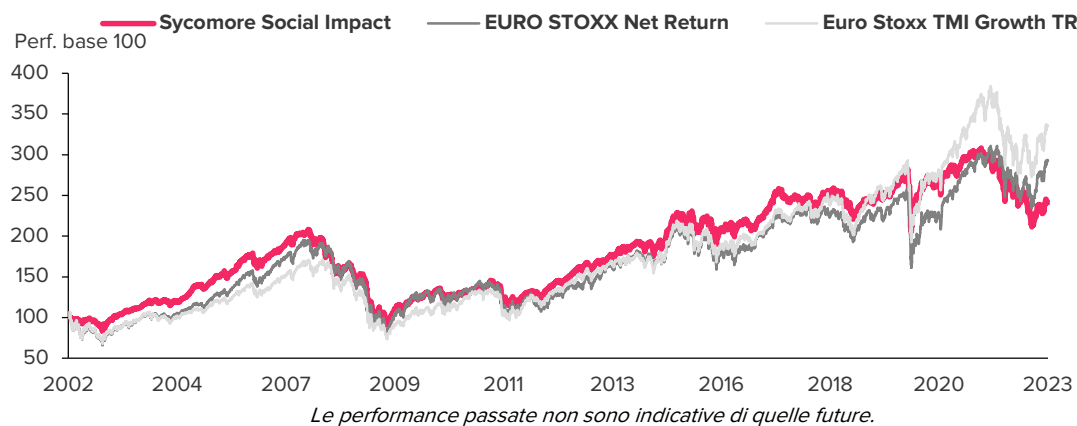
Germania

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 31.01.2023



	gen 2023	2023	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fondo %	5,2	5,2	-12,1	-9,7	-2,5	141,3	4,4	-21,5	4,3	4,3	19,7
Indice %	9,3	9,3	-0,4	19,9	25,6	192,7	5,3	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,6	-7,6%	16,0%	23,0%	10,5%	-0,2	-0,9	-31,5%	-37,9%
Création	0,9	0,6	1,0%	13,4%	21,1%	11,0%	0,3	-0,1	-56,4%	-60,2%

Commento del fondo

I mercati hanno registrato un forte rimbalzo a gennaio, spinti dalla riapertura della Cina, dalla duplice convinzione che il picco dell'inflazione sia stato superato e che il rallentamento economico sarà finalmente più moderato del previsto. In questo contesto di rinnovata propensione al rischio, i titoli difensivi hanno sottoperformato in una rotazione settoriale che ha privilegiato i settori ciclici e finanziari. Aziende farmaceutiche come Sanofi, AstraZeneca, Roche e Novartis, ad esempio, hanno registrato rendimenti prossimi allo zero o negativi. Al contrario, le small e mid cap (Unifiedpost, Sol, Believe, Cancom) sono state ricercate, dando il via a un movimento di recupero che potrebbe proseguire fino al 2023. Shop Apotheke, il leader tedesco delle farmacie online, che ha pubblicato buoni risultati preliminari per l'ultimo trimestre, tra cui una chiara dinamica di guadagno di quote di mercato, si distingue in particolare dopo un anno difficile sul mercato azionario del 2022.



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

J+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.

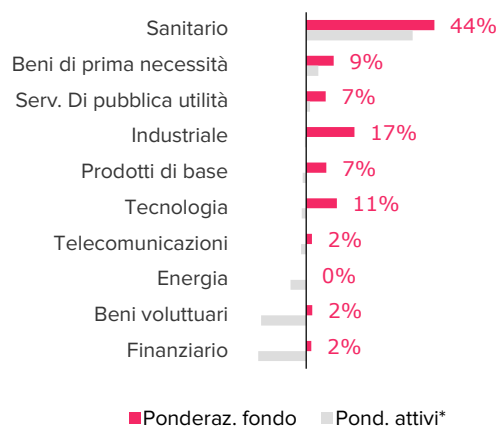
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	15%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	58%
Capitaliz. di borsa mediana	15,2 Mds €

Esposizione settoriale

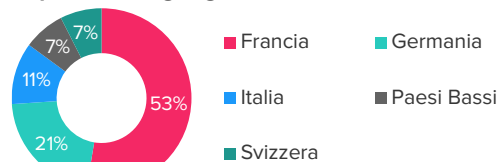


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

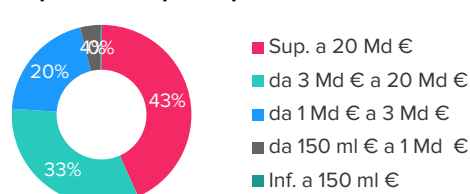
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2023	15,8x	12,7x
Crescita degli utili 2023	8,4%	8,5%
Ratio P/BV 2023	1,7x	1,5x
Redditività del capitale proprio	10,9%	11,9%
Rendimento 2023	2,2%	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	3,7/5	3,5/5
Punt. S	3,4/5	3,2/5
Punteggio P	3,5/5	3,5/5
Punt. I	3,7/5	3,7/5
Punt. C	3,7/5	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Sanofi	7,9%	3,2/5	83%
Air Liquide	4,8%	4,1/5	10%
Veolia	3,6%	3,7/5	43%
Qiagen	3,6%	3,3/5	75%
Merck	3,5%	3,3/5	64%
SAP	3,4%	4,1/5	20%
Schneider E.	3,2%	4,3/5	37%
Elis	2,9%	3,7/5	15%
Kerry Group	2,9%	3,8/5	18%
ASML	2,8%	4,3/5	27%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Air Liquide	5,5%	0,57%
ASML	3,0%	0,55%
Veolia	4,1%	0,52%
Negativi		
Synlab AG	1,7%	-0,20%
Qiagen	3,8%	-0,15%
BioMérieux	2,4%	-0,11%

Movimenti

Acquisti

Lonza
Alfen Nv

Integrazioni

Merck Kgaa
Prismian
Erg

Vendite

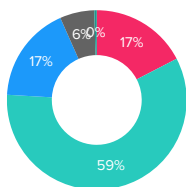
Va-Q-Tec

Sgravi

Novartis Ag-Reg
Air Liquide
Sap



Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Stili di vita sostenibili
- Alimentazione e benessere
- Istruzione

Punteggio ESG

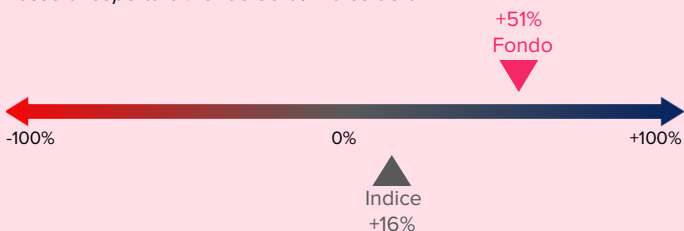
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

Analisi sociale e societaria

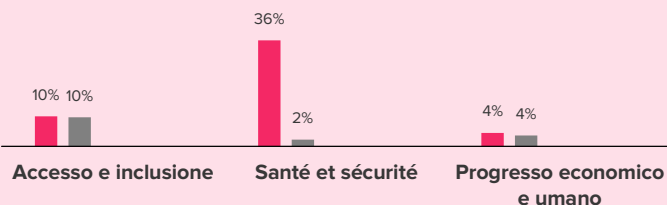
Contributo societario **

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 99% / indice 93%



Ripartizione per pilastro

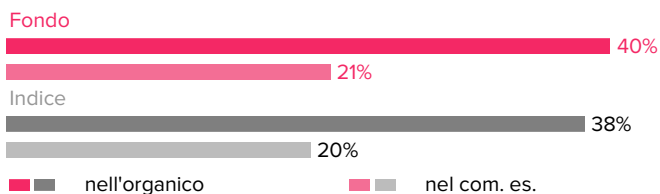


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 97% / indice 98%

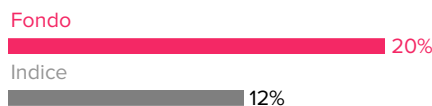
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 99%



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 99% / indice 98%



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 96% / indice 89%

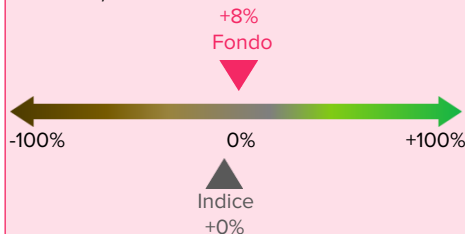


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

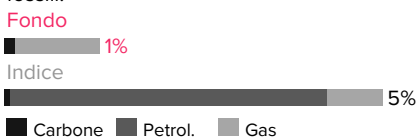
Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala di -100%, per ostruzione ecologica, a +100%, per soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia mondiale. I risultati sono espressi in punteggi di NEC 1.0 (nec-initiative.org) calcolati da Sycomore AM in base a dati degli anni 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 98% / indice 98%

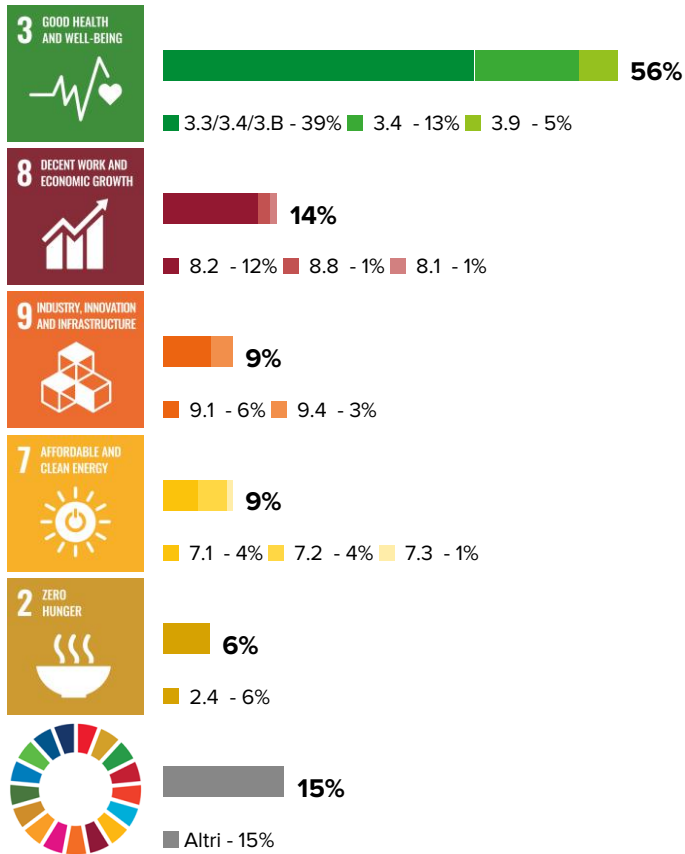
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	116	225

Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari.

*Corrispondenza SPIICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa (capitale proprio per finanziamenti).



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 : 11%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Korian

Un incontro con il presidente del Consiglio di amministrazione, Jean-Pierre Duprieu, ha fornito l'occasione per formulare diverse aree di miglioramento, in particolare per quanto riguarda le competenze del Consiglio di amministrazione, la sua valutazione e remunerazione, la trasparenza sui criteri qualitativi per la remunerazione variabile dei dirigenti e le questioni di monitoraggio, definizione e rendicontazione dei punti che richiedono progressi strutturali nel settore (rapporto di gestione, monitoraggio dei maltrattamenti, ecc.).

Veolia

Uno scambio con il team di Investor Relations a gennaio ha fornito l'opportunità di formulare diverse aree di progresso per Veolia sull'approccio ambientale e sulla rendicontazione: piano di eliminazione graduale del carbone, trasparenza sul mix energetico che alimenta le reti di riscaldamento e raffreddamento, chiarimento dell'ambito delle attività ammissibili alla tassonomia europea. Feedback positivo sulle questioni di rendicontazione, ma Veolia rimane riservata sulla comunicazione di un calendario preciso per l'uscita dal carbone.

Controversie ESG

Korian

Un anno dopo la pubblicazione del libro Les Fossoyeurs di Victor Castanet, nel gennaio 2023 sono stati pubblicati 10 nuovi capitoli. Korian e Orpéa hanno anche risposto a un sondaggio JDD per identificare i cambiamenti. In questa occasione, Korian ha condiviso il suo programma di 15 impegni relativi alla formazione, all'ascolto delle famiglie, alla mediazione, ecc.

Compugroup

Alla fine di novembre 2022 Compugroup ha annunciato di aver completato l'acquisizione dell'azienda GHG, di proprietà del figlio del presidente dell'azienda Frank Gotthardt. Questa operazione ha attirato la nostra attenzione e abbiamo ottenuto dalla società ulteriori spiegazioni che riteniamo coerenti.

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 [ICI](#).