



sycomore
am

sycomore social impact

MARZO 2025

Quota R

Codice ISIN | FR0010117093 NAV per Azione | 425,7€

Attivi | 241,1 ME

SFDR 9

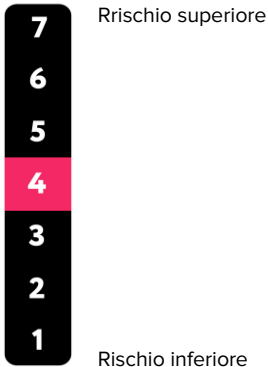
Investimenti sostenibili

% 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



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista ESG



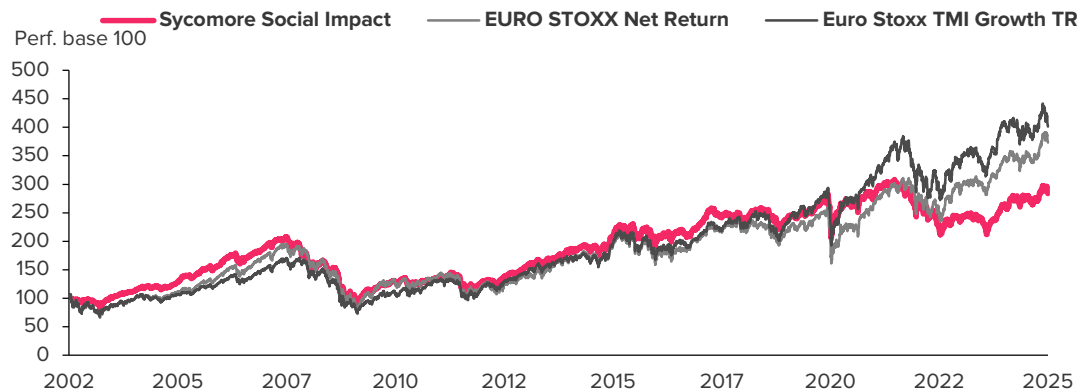
Francia

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 31.03.2025



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

	mar	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	-3,2	4,5	6,9	7,2	23,0	183,8	4,7	13,5	4,3	-21,5	4,3
Indice %	-3,0	7,7	6,9	34,3	99,9	273,4	6,0	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	-5,1%	12,2%	14,8%	6,3%	0,0	-1,3	-31,5%	-24,6%
Lancio	0,9	0,6	1,0%	13,1%	20,3%	10,7%	0,3	-0,1	-56,4%	-60,2%

Commento del fondo

Il fondo è rimasto leggermente indietro rispetto al benchmark nel mese di marzo, caratterizzato da un'elevata volatilità dovuta alle preoccupazioni per il rallentamento degli Stati Uniti, ai dazi e all'approvazione del piano fiscale tedesco. Questo spiega la performance settoriale che è stata positivamente sbilanciata verso i settori nazionali, come i finanziari, le costruzioni, i servizi di pubblica utilità e la difesa. Il fondo ha beneficiato in particolare della sua limitata esposizione ai settori esposti ai consumi, in particolare lusso e bellezza, che hanno risentito negativamente dell'evidenza di un inizio d'anno più lento. L'inammissibilità dei nomi della difesa e dell'energia ha invece pesato negativamente sulla performance relativa. Inoltre, il settore sanitario, uno dei maggiori sovrappesi del fondo, ha fortemente sottoperformato il mercato. In termini di valori, Prysmian ha subito un calo in seguito all'annuncio dei suoi nuovi obiettivi di medio termine, che riteniamo molto solidi, mentre la società ha sospeso la sua decisione su una potenziale quotazione negli Stati Uniti. Vonovia, invece, ha risentito dell'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato tedeschi, ma restiamo convinti dell'attrattiva della società considerando la sua esposizione interna alla Germania e la mancanza di esposizione all'attuale difficile contesto geopolitico.



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.

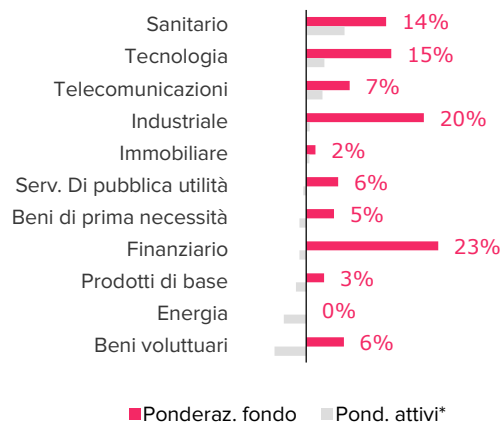
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	36%
Numero di società in portafoglio	34
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	79%
Capitaliz. di borsa mediana	79,7 Mds €

Esposizione settoriale

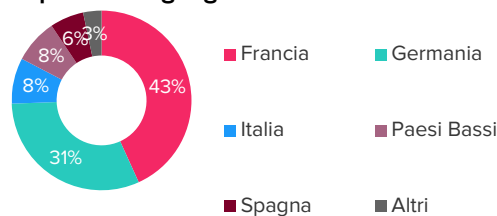


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

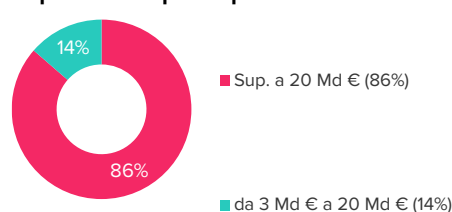
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	13,9x	13,0x
Crescita degli utili 2025	10,3%	9,6%
Ratio P/BV 2025	2,1x	1,9x
Redditività del capitale proprio	14,9%	14,5%
Rendimento 2025	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	3,8/5	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

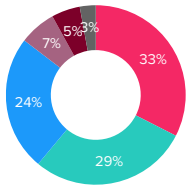
	Pond.	Punt. SPICE	CS
Deutsche Telekom	5,8%	3,7/5	50%
Axa	5,7%	3,7/5	45%
Intesa Sanpaolo	5,7%	3,7/5	22%
Siemens	5,2%	3,5/5	43%
Asml	5,2%	4,2/5	27%
Sap	4,8%	3,8/5	32%
Danone	4,7%	3,8/5	51%
Allianz	4,7%	3,7/5	38%
Saint Gobain	4,2%	3,9/5	33%
Sanofi	3,9%	3,4/5	84%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Allianz	4,6%	0,28%
Axa	5,6%	0,27%
Iberdrola	3,1%	0,21%
Negativi		
Asml	5,5%	-0,60%
Sap	4,9%	-0,40%
Schneider	3,9%	-0,38%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

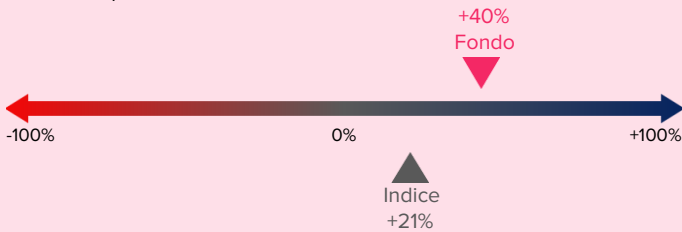
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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%

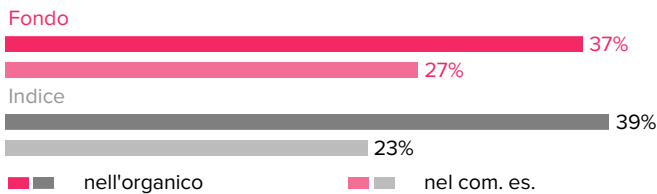


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 99%

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
Intesa Sanpaolo	4,4/5
Asml	4,3/5
Schneider	4,6/5
Air Liquide	4,3/5
Michelin	4,4/5

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 1%



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%

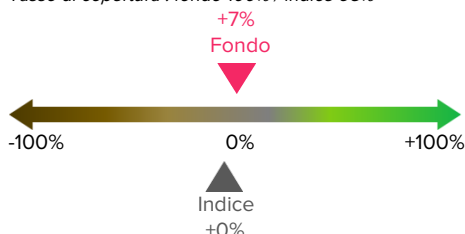


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

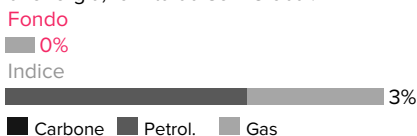
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

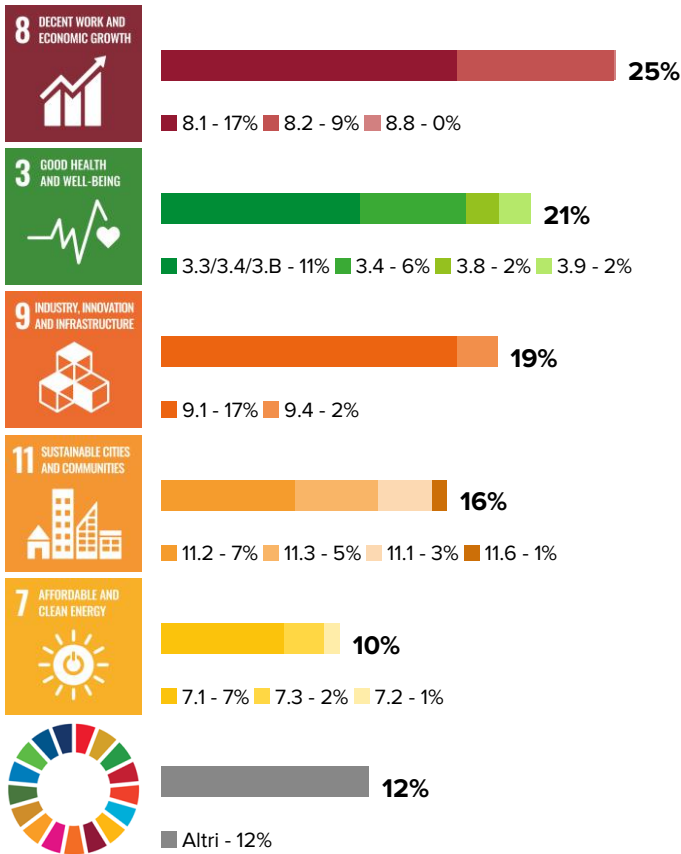
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	674	1026



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

Sanofi

Al pari dell'insieme delle società del settore farmaceutico, Sanofi non ha alcuna visibilità sulla messa in atto del nuovo sistema di diritti di dogana a partire dal 2 aprile. Gli Stati Uniti rappresentano il 48% del CA del gruppo, ma il 25% della sua base industriale. Per quanto riguarda la posizione dell'amministrazione Trump sui vaccini, l'azienda è relativamente fiduciosa: il tasso di vaccinazione ROR è molto buono negli Stati che attualmente conoscono un'epidemia di rougeole.

SAP

Per quanto riguarda la governance del Gruppo, l'ultimo co-fondatore ha lasciato l'azienda dopo l'Assemblea generale del 2024. Il Consiglio di amministrazione è ora alla ricerca di un successore - non ci sono indicazioni sulla tempistica o se il candidato sarà interno o esterno. Abbiamo chiesto se questa persona possa entrare nel Consiglio di amministrazione nel 2025 per iniziare una transizione: l'ordine del giorno dell'Assemblea generale sarà pubblicato il 2 aprile - non è prevista alcuna elezione in questa fase - il mandato dell'attuale presidente potrebbe essere esteso.

Controversie ESG

Nessun commento

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 [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.