



sycomore
am

sycomore global education

GENNAIO 2023

Quota IC

Codice ISIN | LU2309821630 NAV per Azione | 83,8€

Attivi | 117,1 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 70\%$

% Aziende*: $\geq 70\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

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

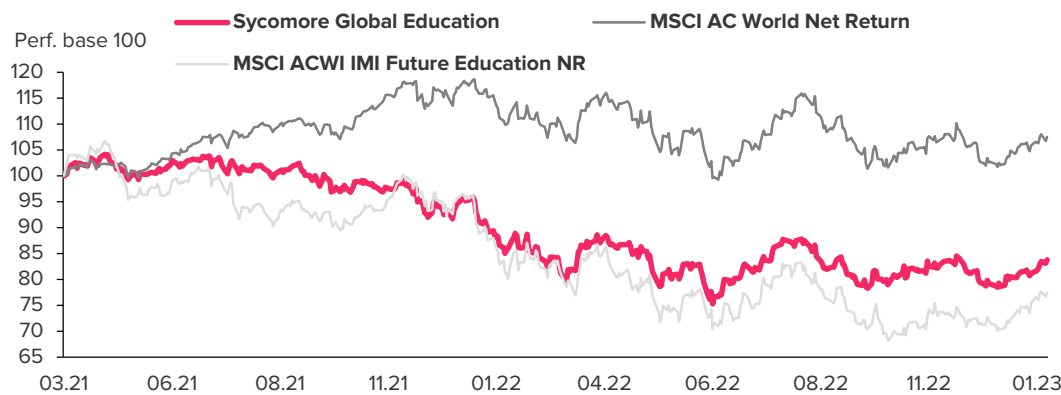
Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Strategia d'investimento

Una selezione internazionale di imprese che contribuiscono a un'istruzione di qualità e permanente

Sycomore Global Education punta a sovraperformare l'indice MSCI AC World Net Return mediante l'investimento in società quotate che contribuiscono all'istruzione e/o alla formazione continua di tre tipi: i/ le imprese che propongono prodotti e servizi di istruzione e formazione, ii/ le imprese che creano le condizioni favorevoli all'apprendimento fornendo prodotti e servizi destinati agli studenti, iii/ le imprese che fanno della formazione dei relativi stakeholder una leva di performance economica e sociale, senza vincoli in termini di ambiti educativi e settori di applicazione della tematica del fondo. La selezione dei titoli si fonda sulla metodologia SPICE e sul contributo sociale associato alla tematica dell'istruzione, in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e, più in particolare, con l'OSS 4.

Performance al 31.01.2023



Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Frédéric PONCHON
Gestore

	gen	2023	1 ano	Crea.	Annu.	2022
Fondo %	6,5	6,5	-5,0	-16,2	-9,1	-17,4
Indice %	5,3	5,3	-5,0	7,6	4,0	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
1 anno	0,9	0,9	0,4%	17,8%	17,5%	8,8%	-0,3	0,0	-15,3%	-14,5%
Création	0,9	0,9	-12,9%	15,3%	14,8%	8,0%	-0,6	-1,6	-27,7%	-16,3%

Commento del fondo

Dopo il brutto mese di dicembre, il mercato è rimbalzato rapidamente nel 2023, grazie alla moderazione dei dati sull'inflazione negli Stati Uniti, alle politiche più favorevoli al mercato in Cina e ai prezzi dell'energia più bassi del previsto in Europa. I dati economici confermano una minore probabilità di una profonda recessione sia in Europa che negli Stati Uniti. In questo contesto, le società Ed Tech non redditizie come Coursera e Udemy hanno registrato buone performance, grazie a una valutazione interessante e alle aspettative di raggiungere più rapidamente la redditività. I primi risultati della stagione dei bilanci sono stati positivi. Stride (Virtual Schooling), una delle 10 principali posizioni del fondo, ha registrato un rialzo di oltre il 20% nel giorno dei risultati. Stride ha riportato forti dati di iscrizione guidati dall'apprendimento professionale, in ripresa rispetto al trimestre precedente quando l'esecuzione era stata inferiore alle aspettative.



Caratteristiche

Data di lancio

29/03/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2309821630

Quota RC - LU2309821804

Codici Bloomberg

Quota IC - SYSGEIE LX

Quota RC - SYSGERE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

J+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

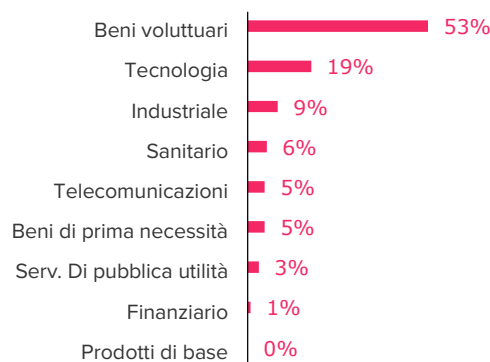
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	33%
Numero di società in portafoglio	44
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	71%
Capitaliz. di borsa mediana	7,7 Mds €

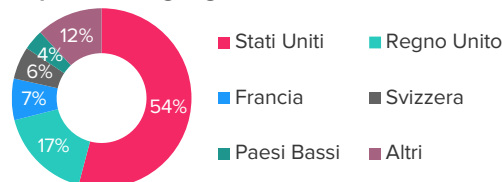
Esposizione settoriale



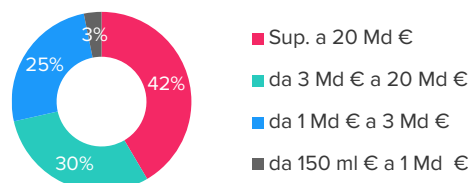
Valutazione

Ratio P/E 2023	Fondo	Indice
	16,5x	15,3x
Crescita degli utili 2023	12,1%	5,7%
Ratio P/BV 2023	2,6x	2,4x
Redditività del capitale proprio	15,8%	15,8%
Rendimento 2023	1,7%	2,3%

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	3,5/5	3,3/5
Punt. S	3,3/5	2,8/5
Punteggio P	3,4/5	3,2/5
Punt. I	3,7/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

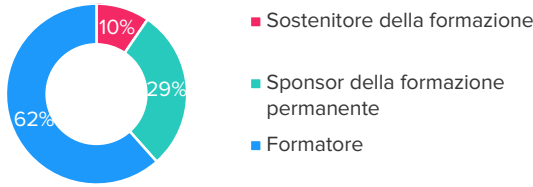
	Pond.	Punt. SPICE	CS
Stride	7,0%	3,4/5	56%
Pearson	6,3%	3,1/5	33%
Instructure	5,4%	3,5/5	65%
John Wiley&Sons	5,2%	3,2/5	43%
RELX	5,0%	3,7/5	35%
Blackbaud	4,6%	3,5/5	34%
Microsoft Corp.	4,5%	4,1/5	36%
Novartis	4,3%	3,7/5	85%
Unilever	3,9%	3,9/5	6%
Sodexo	3,3%	3,5/5	2%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Stride	5,7%	1,67%
Instructure	4,7%	0,52%
John Wiley&Sons	5,1%	0,52%
Negativi		
Chegg	1,3%	-0,24%
ADP	1,3%	-0,12%
Unilever	4,0%	-0,08%



Ripartizione per pilastro



Punteggio ESG

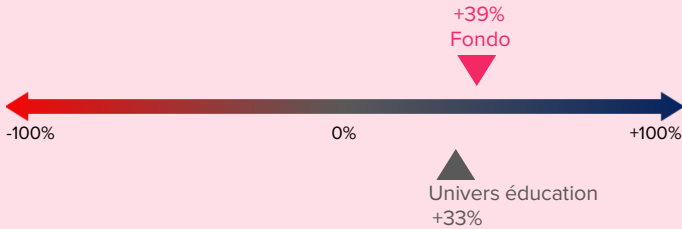
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Governance	3,3/5	3,3/5

Analisi sociale e societaria

Contributo all'istruzione**

Contributo dei formatori e dei facilitatori della formazione attraverso i rispettivi prodotti e servizi - Pilastro "Progresso economico e umano".

Tasso di copertura : fondo 100% / universo della formazione* 39%

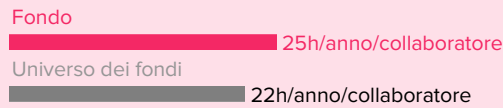


*Formatori e sostenitori della formazione monitorati attivamente da Sycomore AM

Numero di ore di formazione**

Numero medio di ore di formazione per collaboratore e per anno in seno alle imprese Sponsor della formazione continua.

Tasso di copertura : fondo 100% / universo dei fondi 51%

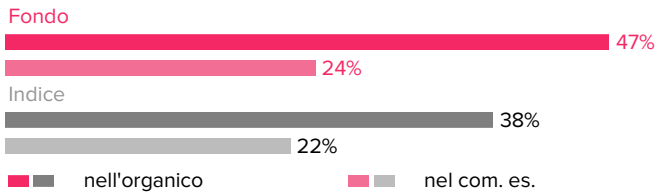


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 91% / indice 90%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 78% / indice 95%



Politica sui Diritti umani **

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 72%

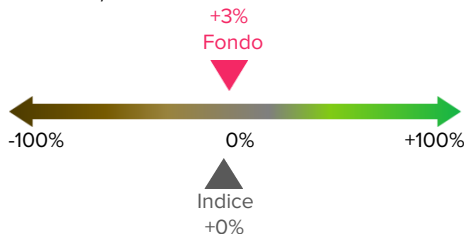


Analisi ambientale

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 87% / indice 51%



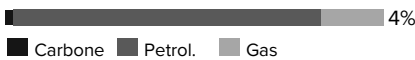
Esposizione fossile

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 98% / indice 98%

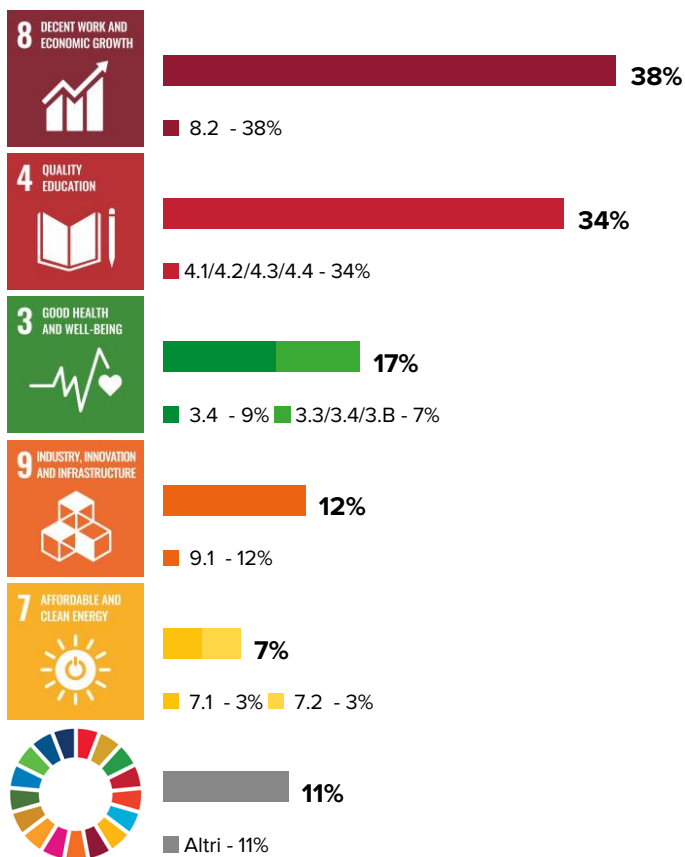


Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'eshaustività dei report extra-finanziari.

*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 : 13%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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 [ICI](#).