



**sycomore**  
**am**

sycomore

# global social impact

NOVEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 128,9€

Attivi | 319,7 M€

## SFDR 9

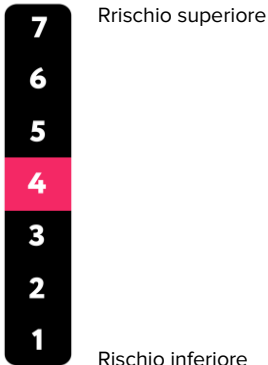
### Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 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



**Claire MOUCHOTTE**  
Analista ESG



REPUBLIQUE FRANCAISE

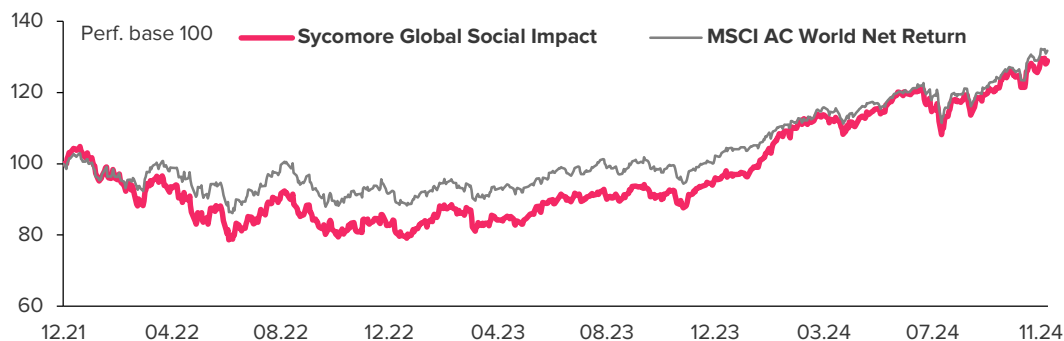
Francia

### Strategia d'investimento

#### Una selezione responsabile di aziende internazionali che rispondono alle sfide sociali attuali

Sycomore Global Social Impact investe in società che hanno un impatto positivo sulle questioni sociali, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Siamo convinti che le società che rispondono alle sfide sociali attuali abbiano le maggiori probabilità di generare performance operative e finanziarie sostenibili. La selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi fondamentale che integra le questioni di sviluppo sostenibile con una dimensione prevalentemente sociale. Questa analisi si basa sul nostro modello SPICE e sulle nostre metriche proprietarie associate ai diversi stakeholder che compongono la società (consumatori, dipendenti e comunità): il contributo sociale, il rating Happy@Work e il rating Good Jobs. L'universo d'investimento è globale, senza vincoli di capitalizzazione.

### Performance al 29.11.2024



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

	nov	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	6,1	32,1	35,2	28,9	9,0	22,4	-23,2
Indice %	6,6	25,9	30,3	31,7	9,8	18,1	-13,0

### Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	1,1	-1,4%	16,1%	13,7%	5,9%	0,4	-0,1	-25,0%	-16,3%

### Commento del fondo

Il mese di novembre è stato caratterizzato dalle elezioni statunitensi, il mercato è stato sorpreso dall'entità della vittoria dei repubblicani e ha reagito con un forte rally. Abbiamo posizionato il fondo per minimizzare il rischio di elezioni, il che ha aiutato la strategia a realizzare una performance in linea con l'indice di riferimento, che ha registrato un aumento di oltre il 6% in termini di euro. In termini di stock picking, il fondo ha beneficiato delle sue posizioni lunghe in Cyberark (cybersecurity), Deere (macchinari per l'agricoltura e l'edilizia) e Duolingo (applicazione per l'apprendimento delle lingue), tutti e tre hanno registrato ottimi risultati. Nel caso di Deere sembra che le prospettive per il 2025 siano ormai prive di rischi e abbiamo deciso di aumentare la posizione. Nel corso del mese abbiamo anche aumentato l'esposizione a società che non sarebbero interessate da nuove potenziali normative statunitensi e a società che beneficiano dell'andamento del dollaro USA.



## Caratteristiche

### Data di lancio

17/12/2021

### Codici ISIN

Quota IC - LU2413890901

### Codici Bloomberg

Quota IC - SYGHWIE 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

G+2

### Spese fisse

Quota IC - 0,80%

### Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

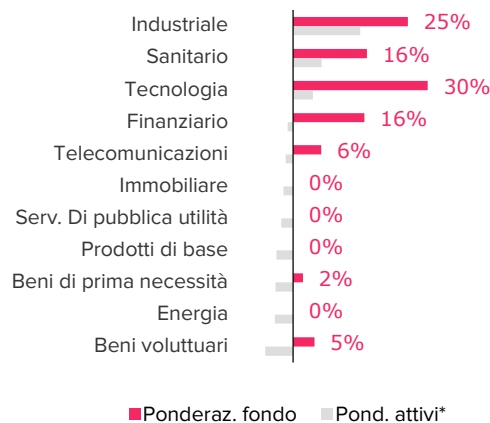
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	16%
Numero di società in portafoglio	41
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	72%
Capitaliz. di borsa mediana	150,8 Mds €

## Esposizione settoriale

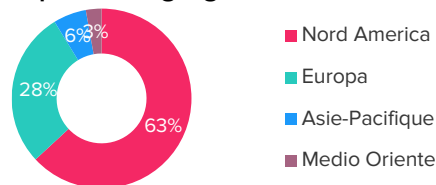


\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

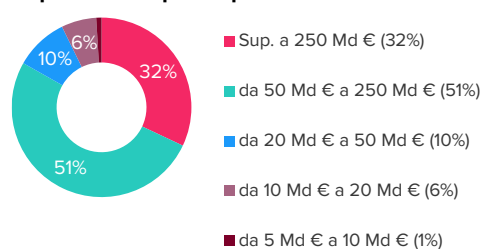
## Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	Indice
	27,7x	18,7x
Crescita degli utili 2024	16,8%	8,0%
Ratio P/BV 2024	6,1x	3,0x
Redditività del capitale proprio	21,8%	16,2%
Rendimento 2024	1,3%	1,8%

## 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	3,3/5
Punt. S	3,5/5	2,8/5
Punteggio P	3,9/5	3,1/5
Punt. I	3,9/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Microsoft	6,6%	3,9/5	3,7/5
Nvidia	6,0%	3,5/5	3,4/5
mastercard	5,1%	4,0/5	3,9/5
Progressive corp	4,4%	3,5/5	3,9/5
Stryker corp	4,3%	3,5/5	3,8/5
T-mobile us	4,2%	3,8/5	4,5/5
Intuitive Surg.	3,9%	3,9/5	3,8/5
Waste Connect.	3,8%	3,7/5	4,0/5
Deere	3,7%	3,6/5	3,8/5
United rentals	3,4%	3,5/5	4,0/5

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Progressive corp	4,3%	0,56%
T-mobile us	4,1%	0,54%
Nvidia	6,7%	0,53%
<b>Negativi</b>		
Intesa sanpaolo	2,8%	-0,14%
EDP Renovaveis	0,2%	-0,12%
L'Oreal	2,2%	-0,11%

## Movimenti

### Acquisti

Workday Inc

### Integrazioni

Deere  
Stryker corp  
Cyberark

### Vendite

EDP Renovaveis  
Worley  
Astra zeneca

### Sgravi

Tsmc  
Thermo fisher  
Duolingo



## Punteggio ESG

	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,3/5
Governance	3,5/5	3,4/5

## Analisi sociale e societaria

### Politica sui Diritti umani \*\*

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

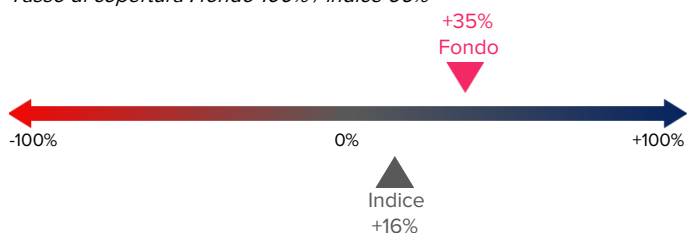
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 89%



### 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 66%

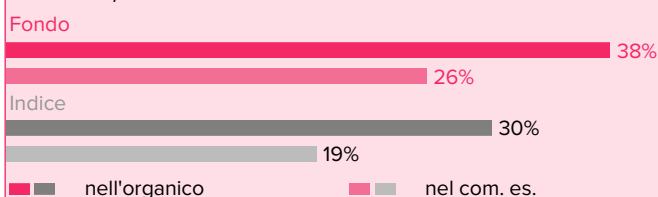


### Parità professionale ♀/♂\*\*\*

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 99% / indice 75%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 81%



### Migliori punteggi People

Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio ottenuto per il pilastro People del nostro modello di analisi fondamentale SPICE.

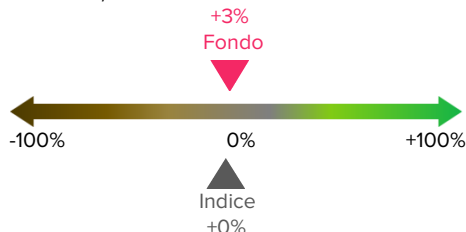
	Punt. People
T-mobile us	4,5/5
Intesa sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
Brunello cucinelli	4,5/5
Schneider	4,6/5

## 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](http://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 64%



### Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da S&P Global.

Fondo

0%

Indice

3%

■ 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.\*\*\*.

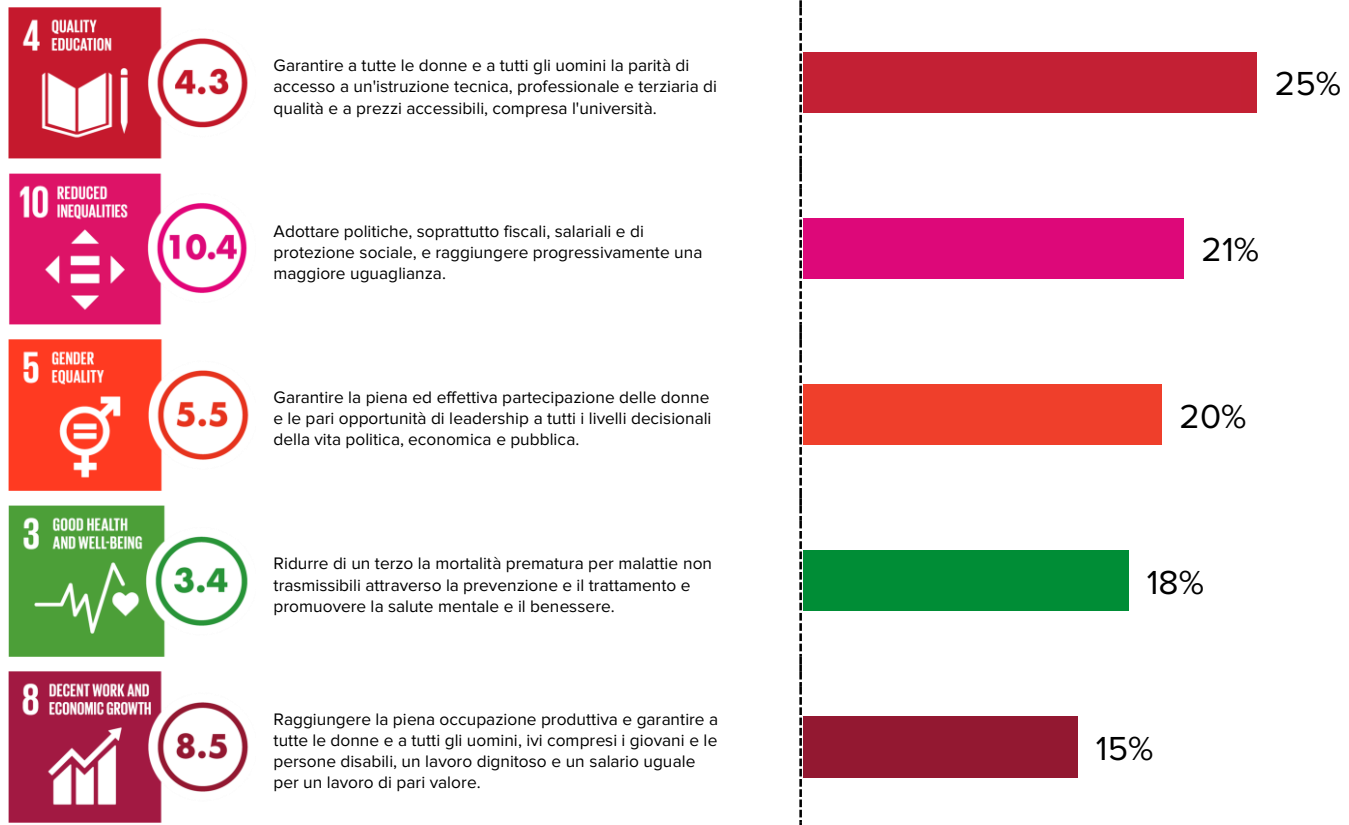
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

kg. eq. CO<sub>2</sub> /anno/k€

Fondo	Indice
331	344



## Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Duolingo

Abbiamo condotto un secondo ciclo di telefonate di coinvolgimento su tecnologia, salute mentale e benessere con Duolingo. L'azienda si è dimostrata reattiva, anche se le politiche e le pratiche di Duolingo non si sono evolute molto rispetto all'anno scorso. Siamo attualmente in attesa di un feedback da parte del team di ricerca per proseguire il nostro impegno.

#### T-Mobile

Come parte della coalizione Tech & Mental Health, abbiamo raccomandato all'azienda di implementare meccanismi/pratiche per segnalare i contenuti dannosi e di comunicarli. Saremmo inoltre lieti che l'azienda rendesse pubbliche le metriche raccolte internamente, come il tasso di penetrazione degli abbonati, il tasso di soddisfazione dei clienti per le app nei negozi, i sondaggi, ecc. T-Mobile è disposta a migliorare le sue iniziative in materia di tecnologia e salute mentale. Intendiamo continuare il nostro impegno con loro nel 2025.

### 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 [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](http://www.sycomore-am.com).