



sycomore
am

sycomore

global social impact

GENNAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 132,8€

Attivi | 337,2 ME

SFDR 9

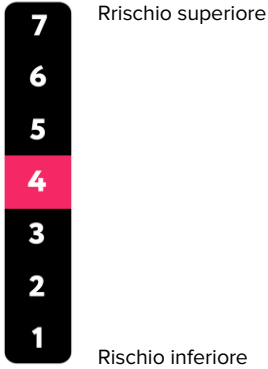
Investimenti sostenibili

% 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



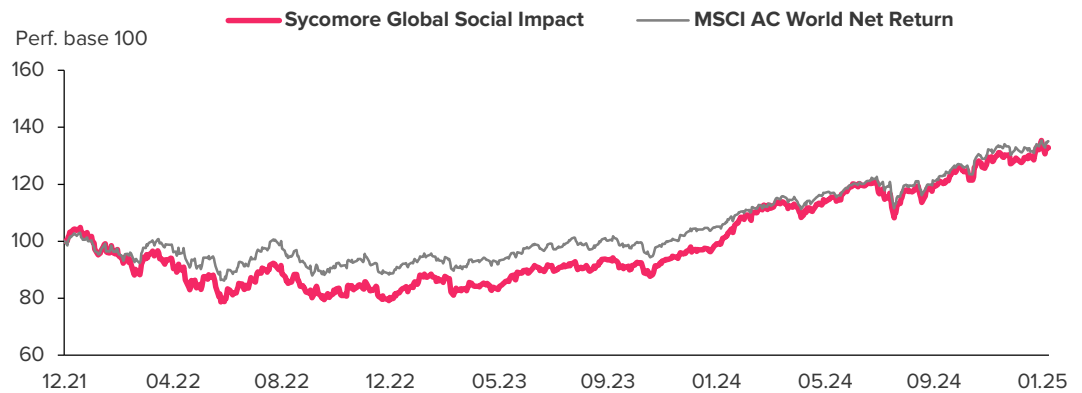
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione 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 31.01.2025



	gen	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	4,1	4,1	29,0	35,4	32,8	9,5	30,8	22,4	-23,2
Indice %	3,0	3,0	26,1	37,4	35,1	10,1	25,3	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	-1,2%	15,9%	13,5%	5,9%	0,5	-0,1	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

Nel mese di gennaio, il fondo ha registrato una performance positiva e ha superato l'indice di riferimento. La performance è stata trainata dai forti contributi dei settori consumer discretionary, healthcare e finanziario. Nel settore dei beni di consumo discrezionali, il segmento del lusso ha registrato una forte crescita a seguito dei risultati di Richemont. Nel settore sanitario è proseguito il trend positivo a partire dalla fine del 2024, con il preannuncio positivo di Intuitive Surgical. Nel settore finanziario, il recente ingresso di JP Morgan si è rivelato vantaggioso. I titoli legati all'intelligenza artificiale hanno iniziato l'anno in modo positivo dopo il rilascio preliminare di O3, un nuovo prodotto di OpenAI. Tuttavia, questo slancio è stato interrotto dal lancio di Deepseek, una soluzione di IA più economica, che ha indotto gli investitori a rivalutare i propri investimenti infrastrutturali. Pur rimanendo ottimisti sul commercio dell'IA, riconosciamo che la volatilità rimarrà elevata.



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 - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

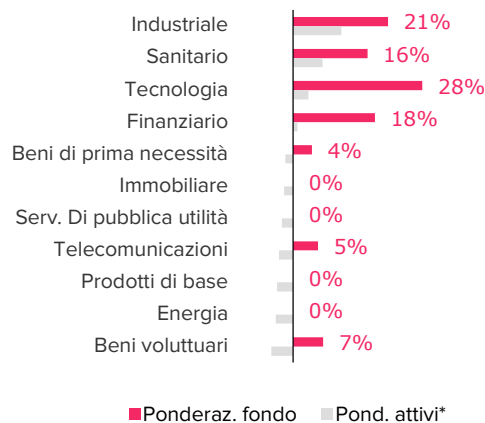
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	16%
Numero di società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	66%
Capitaliz. di borsa mediana	112,2 Mds €

Esposizione settoriale

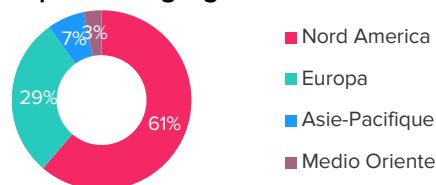


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

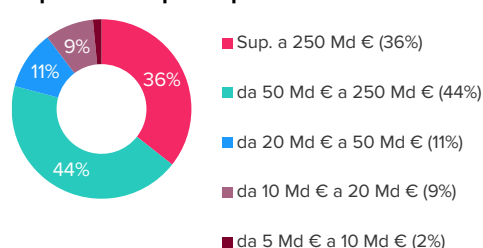
Valutazione

	Fondo	Indice
Croissance CA 2026	16,8%	9,0%
Ratio P/E 2026	30,2x	20,3x
Croissance bénéficiaire 2026	24,3%	14,9%
Marge opérationnelle 2026	35,6%	28,7%
Ratio PEG 2026	1,5x	2,1x
EV/CA 2026	7,7x	18,5x

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	3,8/5	3,1/5
Punt. I	3,9/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Microsoft	5,2%	3,8/5	3,7/5
Nvidia	5,1%	3,6/5	3,4/5
Intuitive Surg.	4,0%	3,9/5	3,8/5
Progressive Corp	3,9%	3,5/5	3,9/5
Jpmorgan Chase & Co	3,9%	3,1/5	3,0/5
Deere	3,7%	3,6/5	3,8/5
Mastercard	3,6%	4,0/5	3,9/5
Waste Connect.	3,6%	3,7/5	4,0/5
Stryker Corp	3,4%	3,5/5	3,8/5
T-Mobile Us	3,4%	3,8/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
constellation energy corporation	2,9%	0,78%
thermo fisher	4,1%	0,56%
citigroup inc.	2,9%	0,41%
Negativi		
apple inc.	4,4%	-0,29%
colgate-palmolive company	5,2%	-0,25%
tokio marine holdings, inc.	1,7%	-0,16%

Movimenti

Acquisti

Sprouts Farmers Market Inc

Integrazioni

Jpmorgan Chase & Co

Novartis Ag

Thermo Fisher Inc

Vendite

Micron Tech. Inc

Schneider Electric Se

Novo Nordisk A/S

Sgravi

Microsoft Corp

Mastercard Inc

Eaton Corp Plc



Punteggio ESG

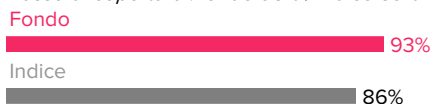
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,4/5

Analisi sociale e societaria

Politica sui Diritti umani

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

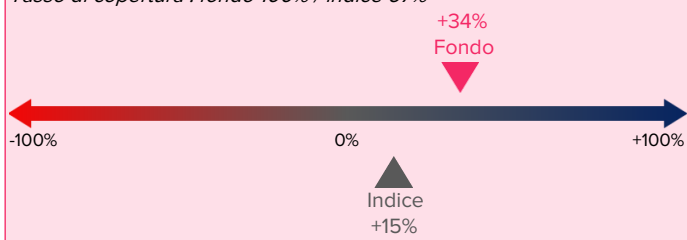
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 89%



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 67%

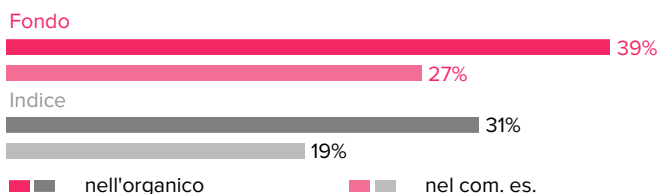


Parità professionale ♀/♂***

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 97% / indice 74%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 97% / indice 81%

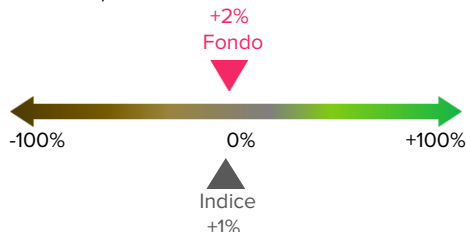


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

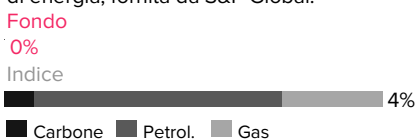
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 65%



Esposizione fossile

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



Impronta carbonio

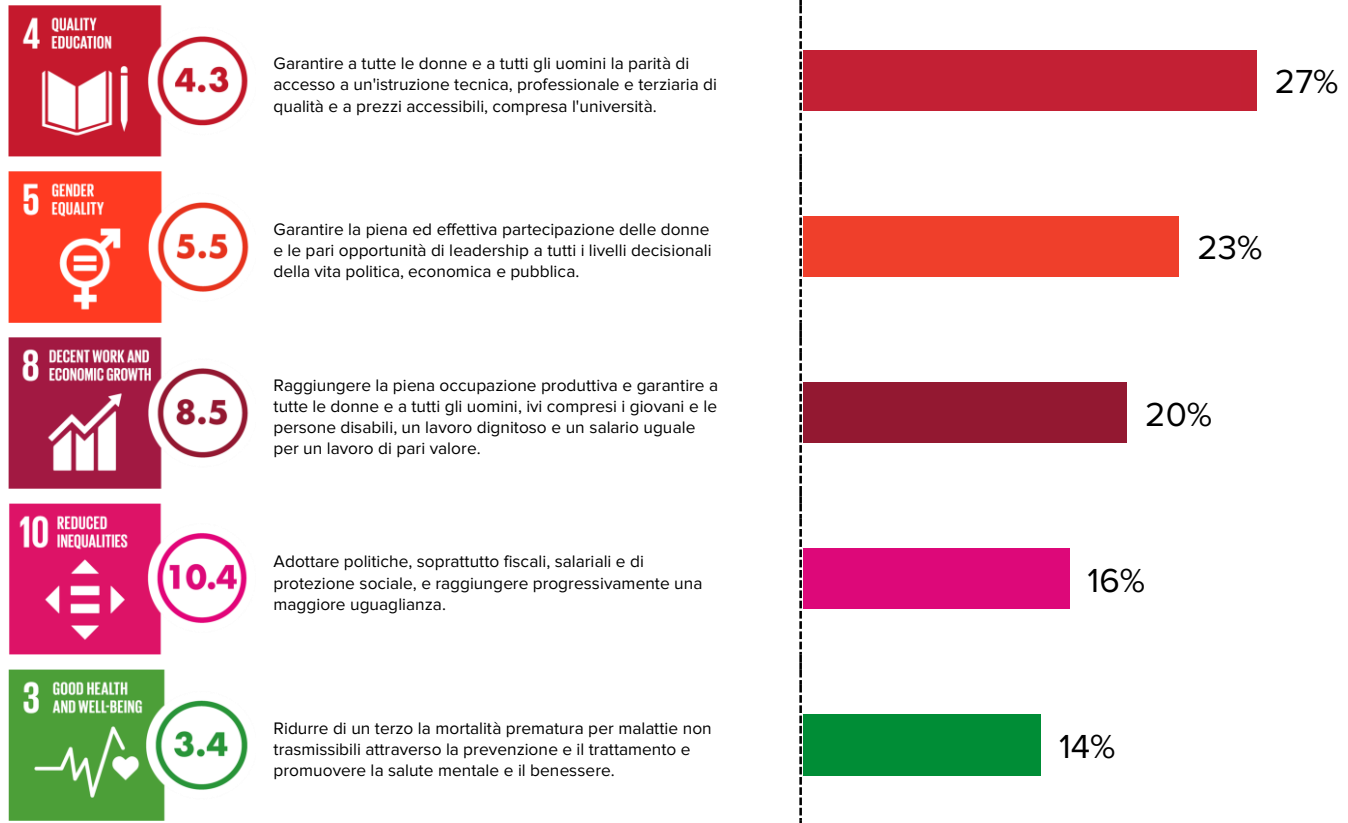
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

kg. eq. CO ₂ /anno/k€	Fondo	Indice
	90	387



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Novartis

Una corte d'appello degli Stati Uniti ha riaperto una causa che accusa il produttore svizzero di farmaci Novartis di aver corrotto illegalmente i medici per promuovere il suo farmaco di successo per la sclerosi multipla Gilenya. Nessuna risposta da parte dell'azienda in questa fase.

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.