



sycomore
am

sycomore

global social impact

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 132,4€

Attivi | 355,0 M€

SFDR 9

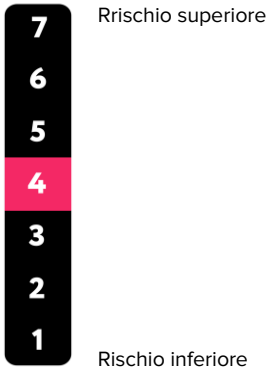
Investimenti sostenibili

% 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



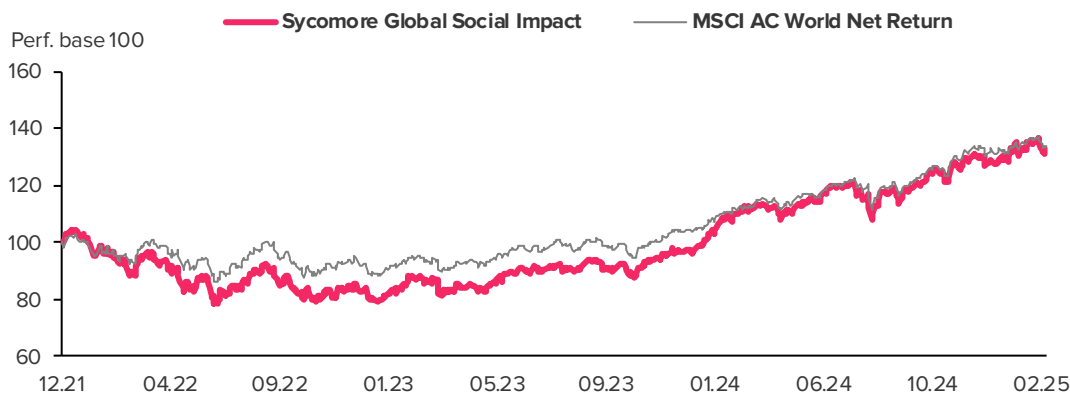
Francia

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 28.02.2025



	feb	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	-0,3	3,7	19,6	40,5	32,4	9,2	30,8	22,4	-23,2
Indice %	-0,6	2,3	19,7	40,4	34,2	9,6	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	-1,1%	15,8%	13,4%	5,9%	0,4	-0,1	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

Il fondo ha registrato una solida performance, superiore a quella del benchmark, grazie a una combinazione di selezione e allocazione positiva. Per quanto riguarda i settori, i finanziari hanno contribuito in modo più positivo, grazie alle nostre partecipazioni in Progressive, Intesa Sanpaolo e Munich Re, tutte sostenute da comunicati che hanno sorpreso positivamente le aspettative del consenso. La selezione nel settore dei servizi di comunicazione è stata eccellente, aiutata dalla mancanza di esposizione ad alcuni pesi elevati del settore non eleggibili (come Meta e Alphabet) e dalla maggiore esposizione alle telecomunicazioni che hanno mostrato una migliore resistenza in un quadro macroeconomico sempre più incerto, con in particolare T-Mobile in forte crescita sostenuta dal momento favorevole dopo la pubblicazione dei risultati a fine gennaio. Infine, nel settore discrezionale, la forte pubblicazione di Moncler nel settore del lusso e la mancanza di esposizione al settore automobilistico hanno favorito i rendimenti. Tutto ciò ha più che compensato il contributo negativo dei settori industriali, che hanno risentito delle voci sui ritardi negli investimenti di Microsoft (rilevanti per Vertiv, Eaton, Schneider) o delle preoccupazioni sullo stato dell'economia statunitense (rilevanti per United Rentals). Il posizionamento del portafoglio non è stato sostanzialmente modificato nel corso del mese.



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

Sì

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.

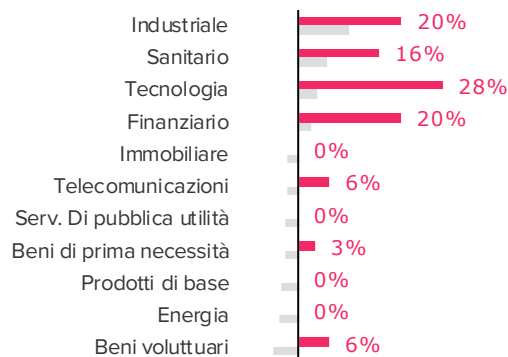
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	16%
Numero di società in portafoglio	41
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	67%
Capitaliz. di borsa mediana	191,6 Mds €

Esposizione settoriale



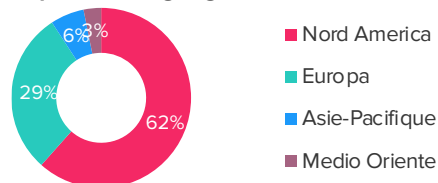
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

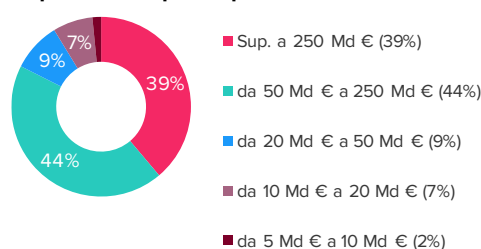
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2026	16,8%	9,0%
P/E ratio 2026	30,2x	20,3x
Crescita degli utili 2026	24,3%	14,9%
Margine operativo 2026	35,6%	28,7%
PEG ratio 2026	1,5x	2,1x
EV/vendite 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	3,4/5	2,8/5
Punteggio P	3,8/5	3,2/5
Punt. I	3,9/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,2/5	3,1/5

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Deere	3,6%	0,40%
Hermès	2,5%	0,40%
Intuitive Surg.	4,1%	0,37%
Negativi		
Nvidia	6,9%	-0,82%
Broadcom	2,7%	-0,19%
Eaton	2,8%	-0,08%

Movimenti

Acquisti

Republic Services Inc

Integrazioni

Nvidia
Jpmorgan Chase & Co
Mastercard Inc

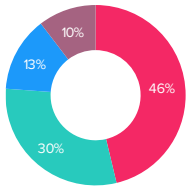
Vendite

Sgravi

Waste Connect. Inc
Sprouts Farmers Market Inc
Intuitive Surg. Inc



Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Leadership SPICE
- Altri

Punteggio ESG

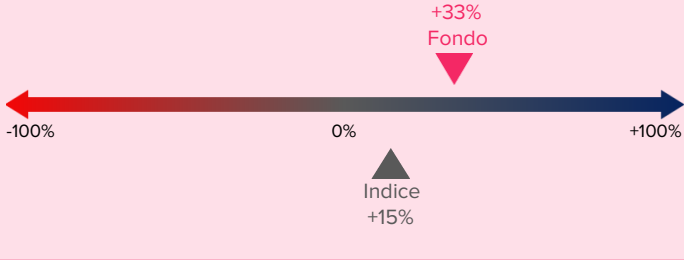
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,8/5
Governance	3,5/5	3,4/5

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 67%

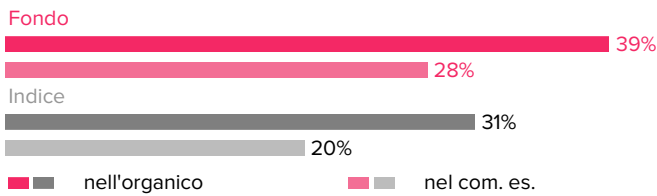


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 75%

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



Migliori punteggi Happy@Work

Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio Happy@Work.

	Punt. Happy@Work
T-Mobile Us	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
L'Oreal	4,4/5
Brunello Cucinelli	4,5/5

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 89%



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 98% / indice 46%

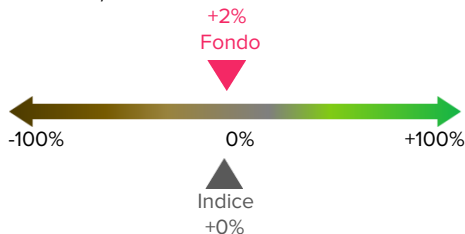


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

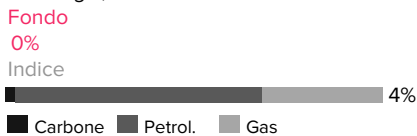
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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



■ 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.

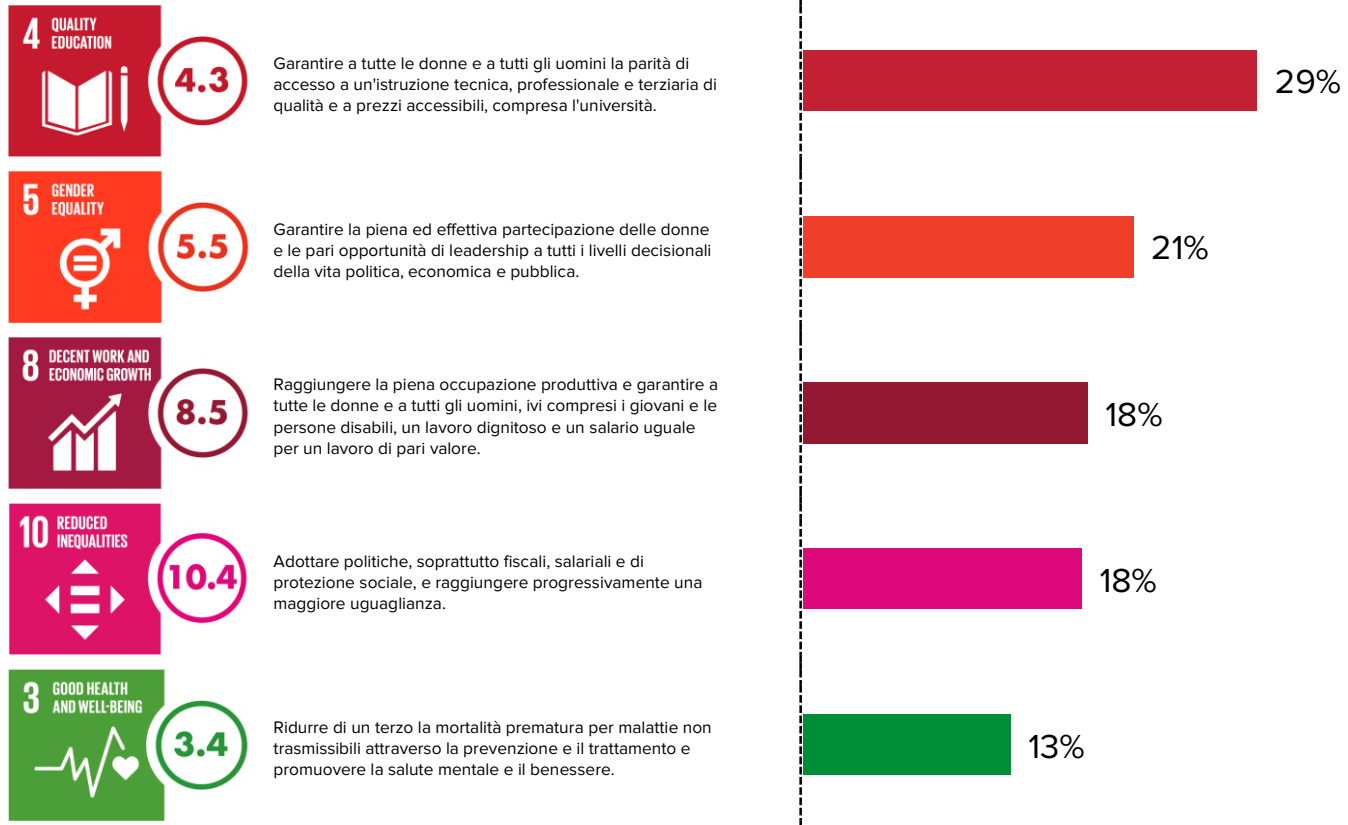
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



kg. eq. CO₂ /anno/k€



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Allianz

Abbiamo discusso con Allianz le questioni relative al capitale umano. In particolare, incoraggiamo la società a formalizzare e comunicare il suo approccio all'uso delle nuove tecnologie e dell'intelligenza artificiale nelle varie linee di business del Gruppo e il relativo sistema di supporto e formazione dei dipendenti.

Siemens

Abbiamo effettuato un cambio con l'azienda nell'ambito della sua Assemblea Generale. Questo scambio è stato l'occasione per discutere il piano di ristrutturazione del ramo Digital Industries. Incoraggiamo l'azienda a comunicare un maggior numero di informazioni, come ad esempio il numero di dipendenti formati per nuovi settori e il numero di dipendenti riassunti all'interno.

Controversie ESG

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

Iberdrola

L'Autorità britannica per la concorrenza e i mercati sta indagando su possibili problemi di concorrenza relativi all'acquisizione di North West Electricity Networks per un valore di 2,1 miliardi di sterline.

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.