



sycomore
am

sycomore

global social impact

DICEMBRE 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 127,6€

Attivi | 323,6 ME

SFDR 9

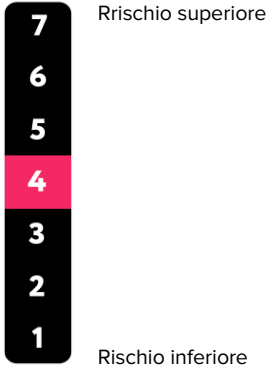
Investimenti sostenibili

% 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



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



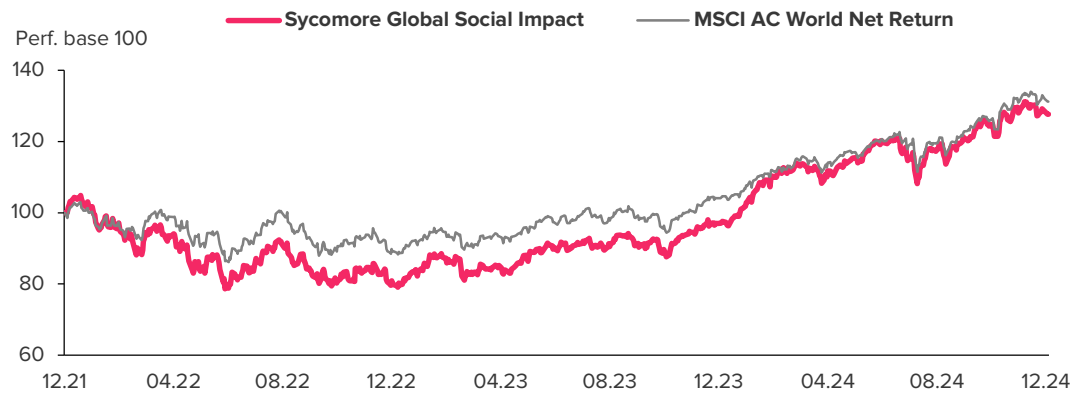
Francia

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 31.12.2024



	dic	2024	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	-1,0	30,8	30,8	23,0	27,6	8,4	22,4	-23,2
Indice %	-0,4	25,3	25,3	28,7	31,2	9,3	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	-1,5%	16,0%	13,6%	5,9%	0,4	-0,2	-25,0%	-16,3%

Commento del fondo

Dicembre 2024 è stato un mese ricco di eventi per i mercati azionari globali. La recente decisione della Federal Reserve di tagliare i tassi di interesse di 25 punti base nel dicembre 2024 ha avuto un notevole impatto sui mercati azionari globali. Questa mossa, che ha abbassato l'intervallo di riferimento dei tassi di interesse al 4,25%-4,5%, era finalizzata a sostenere il mercato del lavoro e a raggiungere la stabilità dei prezzi. Inizialmente i mercati hanno reagito negativamente, con un calo di quasi il 3% dopo l'annuncio. Tuttavia, la correzione è stata di breve durata e i mercati hanno iniziato a riprendersi man mano che gli investitori si adeguavano al nuovo contesto dei tassi. L'indicazione della Fed di un rallentamento del ritmo dei futuri tagli dei tassi nel 2025 ha aggiunto un ulteriore livello di incertezza, influenzando il sentiment del mercato. In questo contesto il fondo ha leggermente sottoperformato l'indice di riferimento, in positivo, la performance del fondo ha beneficiato della nostra esposizione al settore del lusso, mentre l'esposizione al settore industriale ha contribuito negativamente.



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.

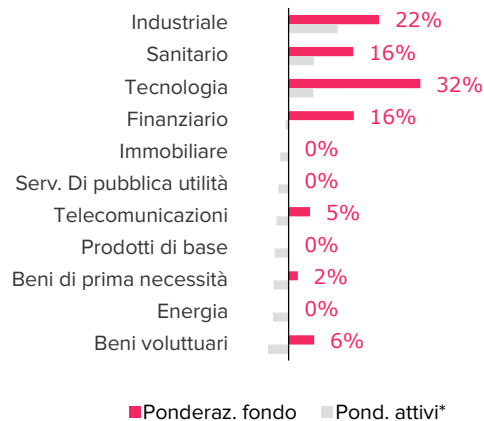
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	42
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	68%
Capitaliz. di borsa mediana	179,6 Mds €

Esposizione settoriale

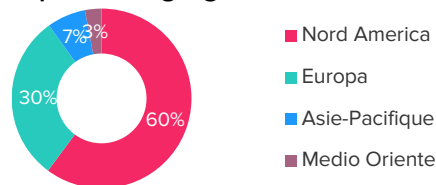


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

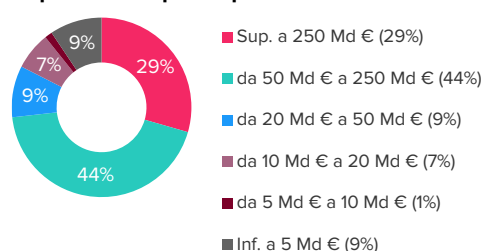
Valutazione

P/E ratio 2024	Fondo	Indice
	28,3x	18,7x
Crescita degli utili 2024	16,8%	8,4%
Ratio P/BV 2024	6,3x	3,0x
Redditività del capitale proprio	22,2%	15,8%
Rendimento 2024	1,3%	1,9%

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	3,7/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Broadcom ltd	2,0%	0,70%
Taiwan semi.	3,5%	0,28%
Hermès	2,2%	0,22%
Negativi		
United rentals	2,8%	-0,54%
Progressive corp	4,1%	-0,39%
Waste Connect.	3,7%	-0,37%

Movimenti

Acquisti

JPMorgan Chase & Co
Hermes International SCA
ASML Holding NV

Integrazioni

Vendite

Sgravi

United Rentals Inc
T-Mobile US Inc
Mastercard Inc



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,5/5
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.

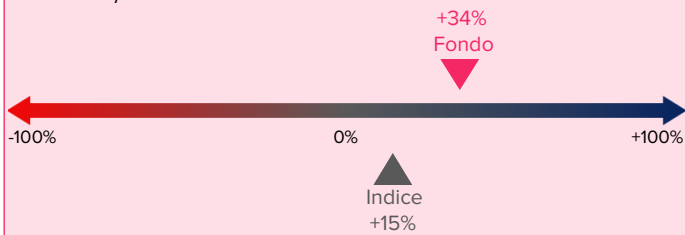
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 89%



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 67%

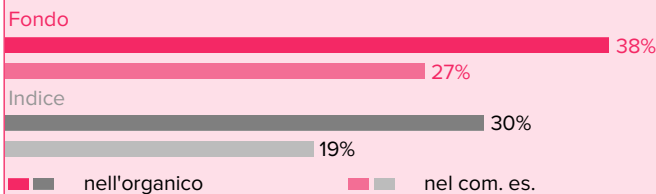


Parità professionale ♀/♂***

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.

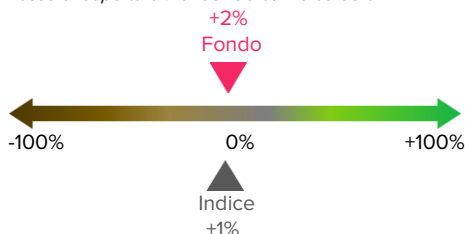
	Punt. People
T-mobile us	4,5/5
Intesa sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
Brunello cucinelli	4,5/5
Schneider	4,6/5

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) 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.

Fondo

0%



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Impronta carbonio

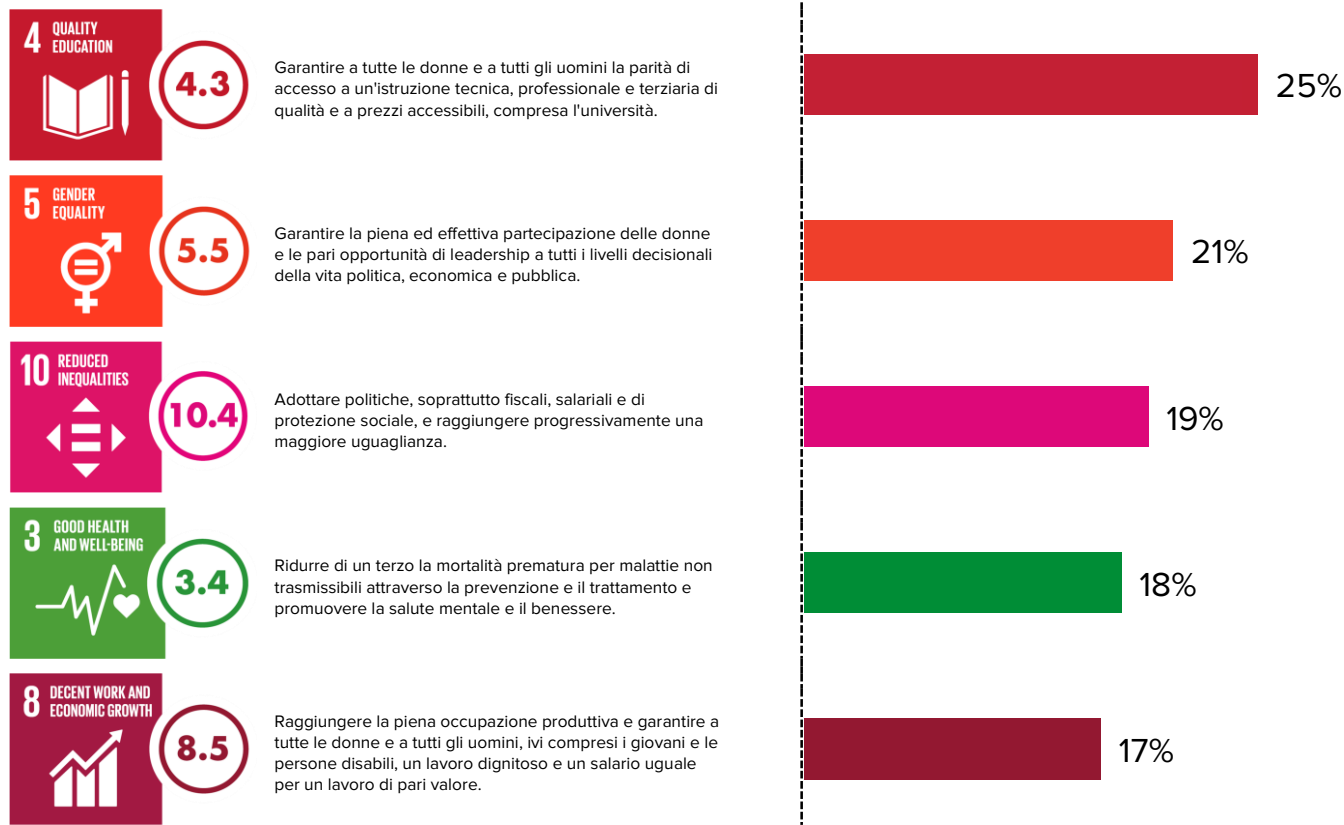
Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 73%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	107	284



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nvidia

Abbiamo partecipato all'incontro trimestrale di Nvidia con gli investitori sui diritti umani, durante il quale è stato detto che stavano ultimando la valutazione dell'impatto sui diritti umani. Tuttavia, al momento non sembra essere in grado di tracciare gli utenti finali (anche nelle aree di conflitto) dei propri prodotti. L'azienda pubblicherà ulteriori elementi su questo aspetto nel giugno 2025.

Prysmian

Siamo stati sollecitati da Prysmian per poter fare un resoconto della sua analisi a doppia matrice. Abbiamo condiviso le raccomandazioni riguardanti: gli indicatori di salute e sicurezza, l'economia circolante, le misure adottate per contrastare la violenza e le molestie sul lavoro, nonché la matericità, il calcolo, la rendicontazione e la definizione degli obiettivi relativi all'ambito 3.

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.