

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 543,9€

Attivi | 212,2 M€

1

#### SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli	
equivalenti	

#### Indicatore di rischio

Rischio superiore

Rischio inferiore

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 di sostenibilità



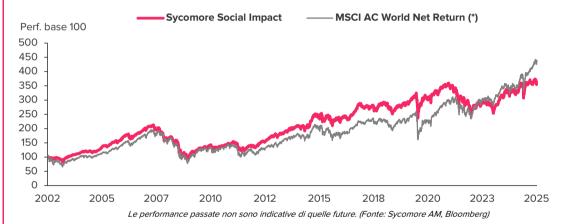
Francia

#### Strategia d'investimento

#### Una selezione responsabile di aziende internazionali che affrontano le sfide sociali di oggi

Sycomore Social Impact è il fondo feeder di Sycomore Global Social Impact (fondo master). Il fondo 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 attuali sfide sociali 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 28.11.2025



	nov	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-2,0	10,6	11,8	30,1	12,8	262,6	5,6	14,7	5,3	-20,7	5,3
Indice %	-0,6	26,4	28,1	58,0	79,8	338,4	6,5	9,3	18,5	-12,3	22,7

<sup>\*</sup>Cambio di strategia di gestione il 14.04.2025, le performance realizzate prima di questa data si basavano su una strategia d'investimento e su un indice di riferimento (Eurostoxx NR) diversi da quelli attualmente in vigore.

#### Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	SS
3 anni	0,9	0,8	-3,8%	12,5%	14,0%	5,5%	0,5	-1,3	-29,7%	-15,2%
Lancio	0,9	0,6	1,5%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

## Commento del fondo

Il mese di novembre è stato caratterizzato da un flusso di notizie divergenti, con gli Stati Uniti negativi (timori per la bolla dell'intelligenza artificiale, potenziale pausa della Fed a dicembre, che hanno influenzato la tecnologia e i settori industriali) e l'Europa positiva (negoziati Ucraina-Russia). Le conferenze e gli Investor Day hanno aggiunto aggiornamenti specifici sulle aziende. I mercati globali hanno chiuso leggermente in negativo, guidati da una correzione nel settore tecnologico statunitense. Nell'asset allocation, la performance è stata penalizzata dall'esposizione al settore tecnologico, ma sostenuta da un sovrappeso nel settore sanitario. Eli Lilly è stata la società più performante, grazie alle notizie favorevoli. Al contrario, nonostante i solidi risultati, Nvidia ha perso terreno. Riteniamo che i timori legati all'IA siano sopravvalutati e rimaniamo costruttivi.



#### Caratteristiche

#### Data di lancio

24/06/2002

#### Codici ISIN

Quota A - FR0007073119 Quota I - FR0010117085 Quota ID - FR0012758704 Quota R - FR0010117093

#### Codici Bloomberg

Quota A - SYSYCTE FP Quota I - SYCMTWI FP Quota ID - SYSMTWD FP Quota R - SYSMTWR FP

#### Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return (\*)

#### Forma giuridica

FCI

#### **Domiciliazione**

Francia

#### Idoneità al PEA

No

#### Orizzonte di collocamento

5 anni

#### Investimento minimo

Nessuno

## **UCITS V**

Sì

#### **Valutazione**

Quotidiano

#### **EUR**

#### Centralizzazione degli ordini G prima 12h (BPSS)

# Regolamento in titoli

Valuta di quotazione

G+2

#### Spese fisse

Quota A - 1,50% Quota I - 1,00% Quota ID - 100% Quota R - 2.00%

#### Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

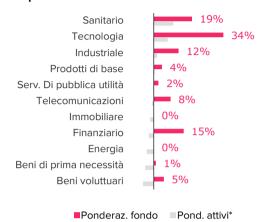
#### Com. di movimentaz.

Nessuna

#### Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	45
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	175,4 Mds €

#### Esposizione settoriale

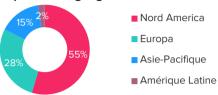


\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return (\*)

#### Valutazione

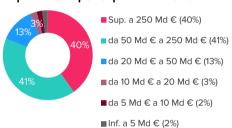
	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2026	16,3%	8,4%
P/E ratio 2026	28,7x	19,0x
Crescita degli utili 2026	23,5%	15,3%
Margine operativo 2026	35,2%	29,5%
PEG ratio 2026	1,6x	1,8x
EV/vendite 2026	6,6x	5,0x

#### Ripartizione geografica



#### Ripartizione per capitalizzazione

Contributi alla performance



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

#### **Top 10**

Stryker

Asml

#### Punt. Pond. CS Pond. media SPICE Nvidia 6,5% 3,6/5 25% Positivi Jpmorgan Chase & Co 5,2% 3,2/5 13% Eli Lillv Microsoft 4,7% 3,8/5 29% Intuitive Surg. Intuitive Surg. 4,0% 3,8/5 75% Astrazeneca Eli Lilly 3,8% 3,3/5 67% Negativi Mastercard 3,7% 3,9/5 29% Nvidia

3,6/5

3.4/5

3,1/5

4,3/5

3.3%

2.9%

2,8%

2.7%

#### Movimenti

Republic Services

Naura Technology-A

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Alphabet	Astrazeneca	Relx	Intesa Sanpaolo
Caixabank	Newmont	Servicenow	Nvidia
Orange	Eli Lilly & Co	Axa	Taiwan Semi. Manufactu

71%

39%

22%

27%

Microsoft

Eaton

Contrib.

0.65%

0,25%

0,22%

-1,13%

-0,33%

-0,30%

3.3%

3,9%

1,9%

7.8%

5,4%

2.8%



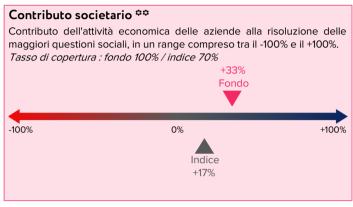
#### Tematiche sostenibili



#### Punteggio ESG

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

#### Analisi sociale e societaria



#### Migliori punteggi Happy@Work

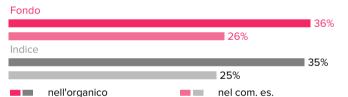
Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio Happy@Work.

	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Intuitive Surg.	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5

#### Parità professionale 9/ &

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 93% Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 98%



#### Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 98% /

indice 82%

Fondo



#### 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 100% / indice 53%* 



#### **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 95% / indice 67%



#### Esposizione fossile

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

Fondo

■ 0% Indice



#### Intensità di carbonio nelle vendite\*\*

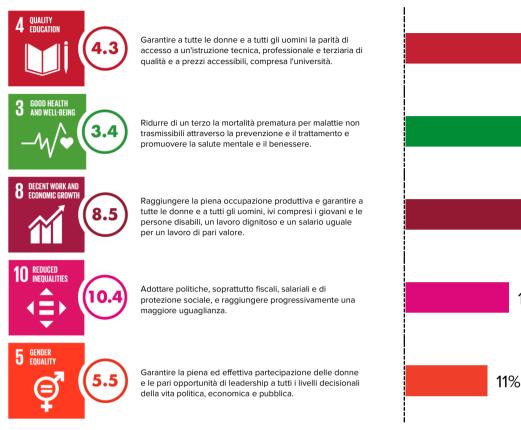
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in  $k \in$ .

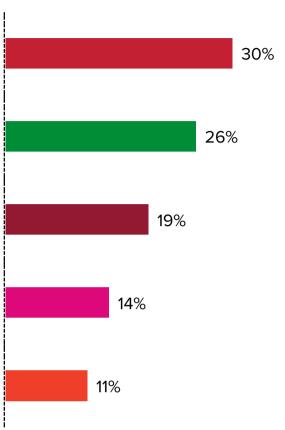
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%

kg. eq. CO  $_2$  /k $\in$  Fondo Indice 872



#### Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile





### Dialogo, notizie e follow-up ESG

#### Dialogo e engagement

#### **EssilorLuxottica**

Abbiamo parlato con il Gruppo della sua politica di accessibilità dei prodotti, del monitoraggio NPS della soddisfazione dei clienti e del riciclo dei prodotti a fine vita. Il Gruppo ha confermato di adattare la propria offerta al potere d'acquisto dei consumatori nei Paesi in cui opera, anche se non ci ha detto quale sia la percentuale di prodotti accessibili. Per quanto riguarda l'NPS, il Gruppo monitora questo indicatore internamente, ma non intende pubblicare ulteriori informazioni.

## 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  $\underline{Qui}$ .

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.