



sycomore
am

sycomore social impact

MAGGIO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0010117093 NAV per Azione | €

Attivi | 133,3 M€

SFDR 9

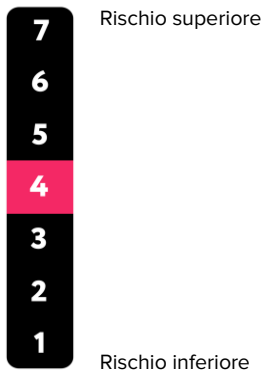
Investimenti sostenibili

% 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



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANÇAISE

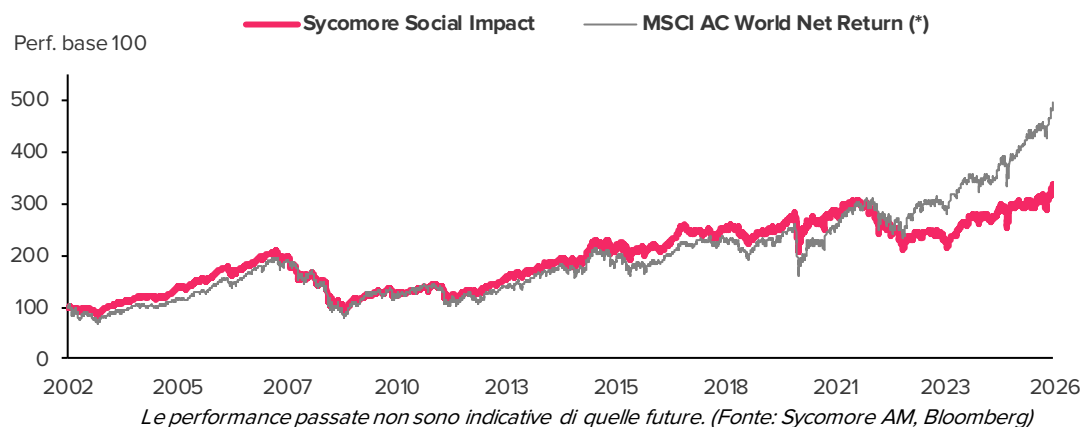
Francia

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 29.05.2026



	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,88	12,06	13,38	37,79	12,54	234,61	5,17	9,97	13,52	4,30	-21,52
Indice %	5,71	12,87	26,73	66,84	73,95	394,08	6,90	26,21	9,26	18,55	-12,30

*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. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	0,6	0,9%	13,2%	20,1%	10,5%	0,3	-0,2	-56,4%	-60,2%

Commento del fondo

Il mese di maggio è stato caratterizzato da un forte rimbalzo dei mercati azionari, con gli indici globali che sono saliti di circa il 5%, in gran parte trainati dalla continua forza dei titoli legati all'intelligenza artificiale e al loro più ampio ecosistema. In questo contesto, il fondo ha registrato una performance relativa sostanzialmente piatta, sottoperformando leggermente il suo benchmark. A livello settoriale, gli effetti dell'allocatione sono stati positivi, in particolare grazie alle posizioni sovrappesate nell'Information Technology. Se si considerano i singoli contribuenti, i contributi positivi sono arrivati da nomi come SK Hynix ed Eli Lilly, oltre a un'esposizione selettiva alle telecomunicazioni e alle piattaforme digitali, tra cui Nokia e Baidu. Sul fronte negativo, la performance è stata influenzata da diversi titoli a grande capitalizzazione, in particolare Nvidia, Broadcom e Microsoft. Nel complesso, il mese è stato caratterizzato da un forte slancio in un ristretto gruppo di nomi orientati all'intelligenza artificiale, con una dispersione delle performance in gran parte determinata dai movimenti specifici dei titoli piuttosto che dall'allocatione settoriale.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota ID - 1,00%
Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

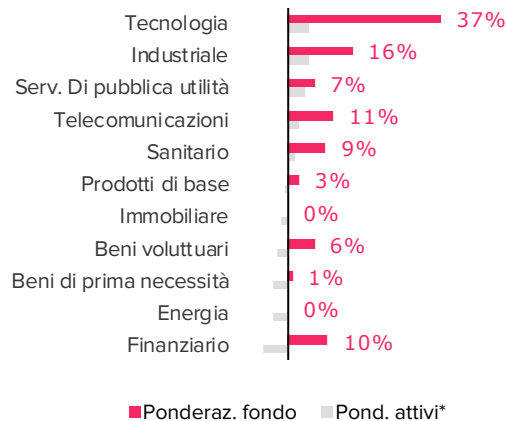
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	20%
Numero di società in portafoglio	58
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	52%
Capitaliz. di borsa mediana	155,5 Mds €

Esposizione settoriale

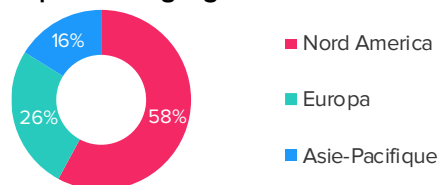


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return ()

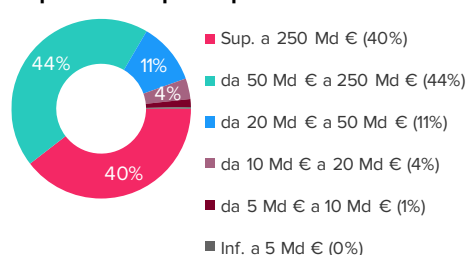
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 24M	16,3%	8,4%
P/E ratio 24M	28,7x	19,0x
Crescita degli utili 24M	23,5%	15,3%
Margine operativo 24M	35,2%	29,5%
PEG ratio 24M	1,6x	1,8x
EV/vendite 24M	6,6x	5,0x

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	3,5/5	3,3/5
Punt. S	3,2/5	2,8/5
Punteggio P	3,6/5	3,2/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,4/5	3,1/5
Punt. E	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	6,8%	3,6/5	25%
Broadcom	4,5%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,1/5	13%
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	20%
Republic Services	2,6%	3,4/5	40%
Asml	2,5%	4,3/5	27%
Analog Devices	2,3%	3,4/5	33%
Alphabet	2,2%	3,1/5	33%
Visa	2,2%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Hynix	2,0%	1,13%
Nvidia	8,6%	0,65%
Naura Technology-A	2,8%	0,52%
Negativi		
Nextera Energy	1,9%	-0,22%
Eaton	2,0%	-0,17%
Jpmorgan Chase & Co	4,0%	-0,16%

Movimenti

Acquisti

Applied Materials
Renesas Electronics
Prysmian

Integrazioni

Astrazeneca
Alphabet
Jpmorgan Chase & Co

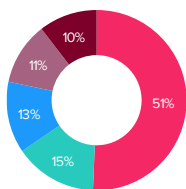
Vendite

Sgravi

Nvidia
Naura Technology-A
Eli Lilly



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

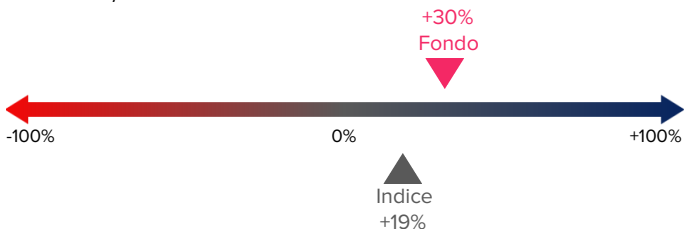
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Governance	3,3/5	3,4/5

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 72%



Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5
Hynix	4,5/5

Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e nei rispettivi consigli di amministrazione.

Tasso di cop. effettiva : fondo 95% / indice 94%

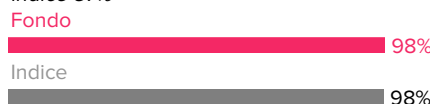
Tasso di cop. Board : fondo 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 87%



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 94% / indice 56%

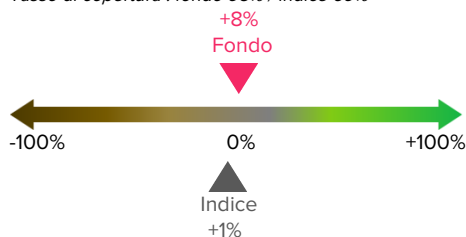


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

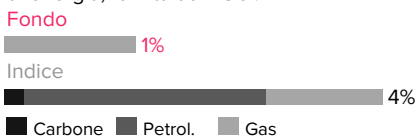
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 69%



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite**

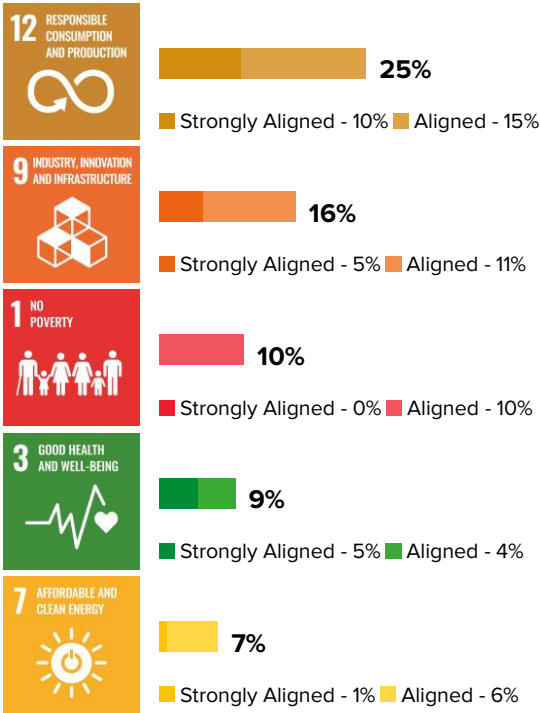
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	690	889



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 54% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 11% % di imprese misaligned or strongly misaligned

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal

Abbiamo avuto uno scambio di opinioni con L'Oréal sui progressi del programma strategico L'Oréal for the Future, in particolare sui temi della traiettoria climatica (convalidata dall'SBTi), del biosourcing e della circolarità degli imballaggi. È stata sollevata l'assenza di un pilastro strutturato sui diritti umani e il Gruppo ha cercato di rassicurare sui rischi legati al Medio Oriente, ai dazi doganali statunitensi e alle controversie sui rilassanti per capelli.

Naura Technology

Nell'ambito del dialogo pre-AGM, abbiamo chiesto a Naura Technologies informazioni sulla sua governance e sull'attuazione della sua strategia ambientale. Le domande si sono concentrate in particolare sull'allineamento delle sue filiali con questa strategia, sulla sua integrazione nel modello di business e sull'esistenza di obiettivi e indicatori climatici, in particolare per l'ambito 3. Abbiamo inoltre chiesto al Gruppo di integrare i criteri ESG nella remunerazione del management. Abbiamo anche chiesto al Gruppo di integrare i criteri ESG nella remunerazione del management.

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.