



sycomore  
am

# sycomore social impact

GENNAIO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0010117093 NAV per Azione | 459,1€

Attivi | 138,2 M€

## SFDR 9

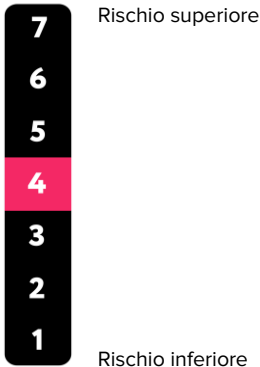
### Investimenti sostenibili

% 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



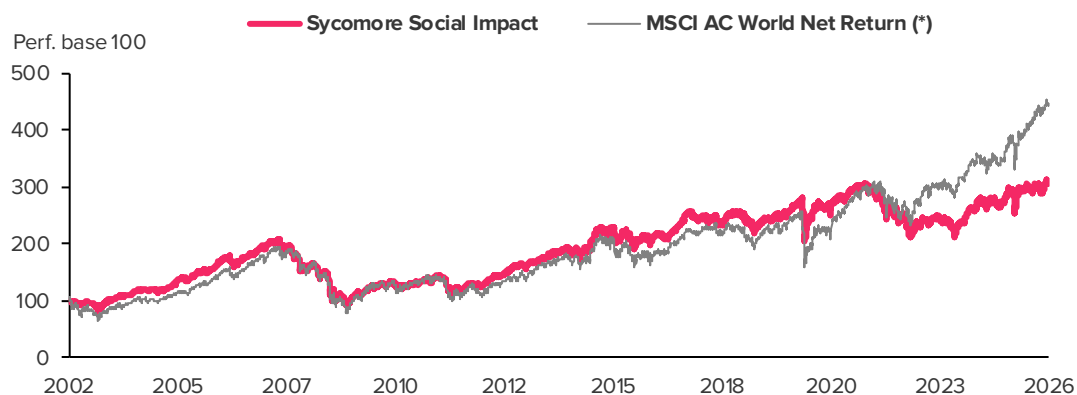
Francia

### 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 30.01.2026



Le performance passate non sono indicative di quelle future. (Fonte: Sycomore AM, Bloomberg)

	gen	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,5	2,5	5,8	26,8	9,5	206,0	4,9	10,0	13,5	4,3	-21,5
Indice %	1,6	1,6	19,6	52,0	81,2	345,0	6,5	26,2	9,3	18,5	-12,3

\*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
3 anni	0,9	0,8	-3,7%	12,3%	13,7%	5,5%	0,4	-1,2	-14,9%	-15,2%
Lancio	0,9	0,6	0,8%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,2	-56,4%	-60,2%

### Commento del fondo

Le azioni globali hanno iniziato il 2026 in modo costruttivo, sostenute dall'allentamento delle aspettative di inflazione e dal solido slancio dei semiconduttori, dei materiali e di alcuni settori ciclici selezionati. Il fondo ha sovraperformato l'MSCI ACWI, grazie soprattutto alla forte selezione dei titoli. Il settore tecnologico è rimasto il principale contributore, con Western Digital, ASML, Newmont, Baidu e TSMC che hanno beneficiato della continua forza della spesa legata all'intelligenza artificiale e della migliore visibilità della domanda. I detrattori si sono concentrati nei settori finanziario e sanitario, in particolare Intuitive Surgical, JPMorgan e Mastercard. L'attribuzione settoriale è stata guidata da IT, servizi di comunicazione e materiali, mentre i finanziari sono rimasti indietro. Il portafoglio rimane focalizzato su società di alta qualità che producono un impatto sociale misurabile ed è esposto a temi strutturali come l'infrastruttura AI, l'inclusione digitale e l'efficienza industriale, che prevediamo continueranno a sostenere la performance nel corso del 2026.



## 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 - SYMTWD FP

Quota R - SYMTWR 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.

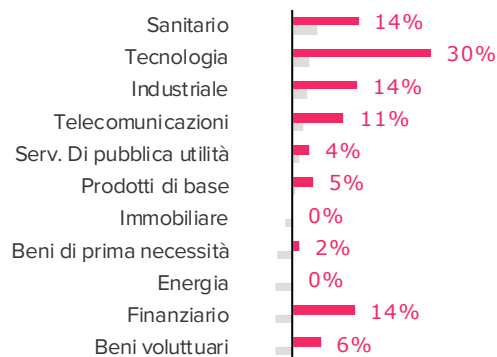
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	57%
Capitaliz. di borsa mediana	159,3 Mds €

## Esposizione settoriale



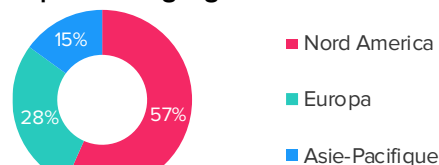
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi\*

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

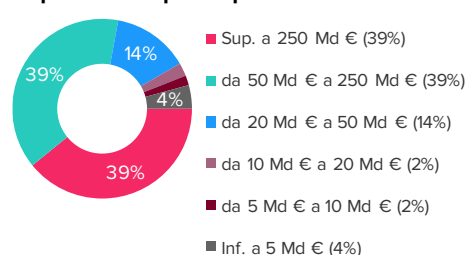
## Valutazione

	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	3,7/5	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	7,8%	3,6/5	25%
Alphabet	4,4%	3,2/5	33%
Jpmorgan Chase & Co	4,1%	3,2/5	13%
Eli Lilly	3,9%	3,3/5	67%
Caixabank	2,6%	3,3/5	23%
Asml	2,6%	4,3/5	27%
Republic Services	2,5%	3,4/5	39%
Deere	2,5%	3,6/5	0%
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	75%
Thermo Fisher	2,4%	3,3/5	41%

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Asml	2,4%	0,63%
Western Digital	1,5%	0,63%
Hynix	1,3%	0,40%
<b>Negativi</b>		
Microsoft	2,8%	-0,44%
Intuitive Surg.	3,1%	-0,36%
Jpmorgan Chase & Co	4,6%	-0,27%

## Movimenti

### Acquisti

Antofagasta  
Home Depot Inc/The  
Alphabet

### Integrazioni

Nvidia  
Broadcom  
L'Oreal

### Vendite

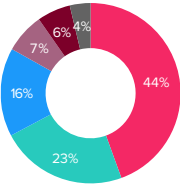
Baidu  
Baidu  
Baidu

### Sgravi

Astrazeneca  
Mastercard  
Newmont



Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Leadership SPICE
- Transizione energetica
- Accesso e inclusione
- Gest. sostenibile delle risorse

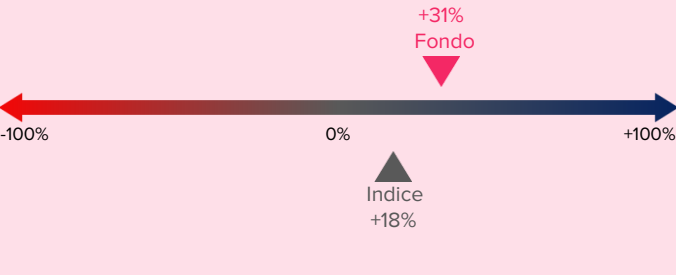
Punteggio ESG

	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 70%



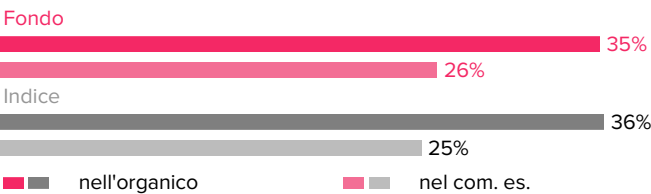
Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Caixabank	4,5/5
Asml	4,5/5

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 93%  
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / 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 86%



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 53%

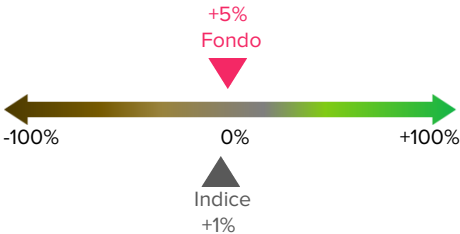


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

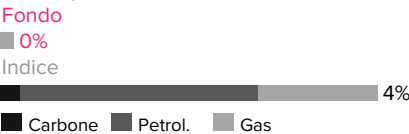
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione ([nec-initiative.org](https://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 93% / indice 67%



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€.

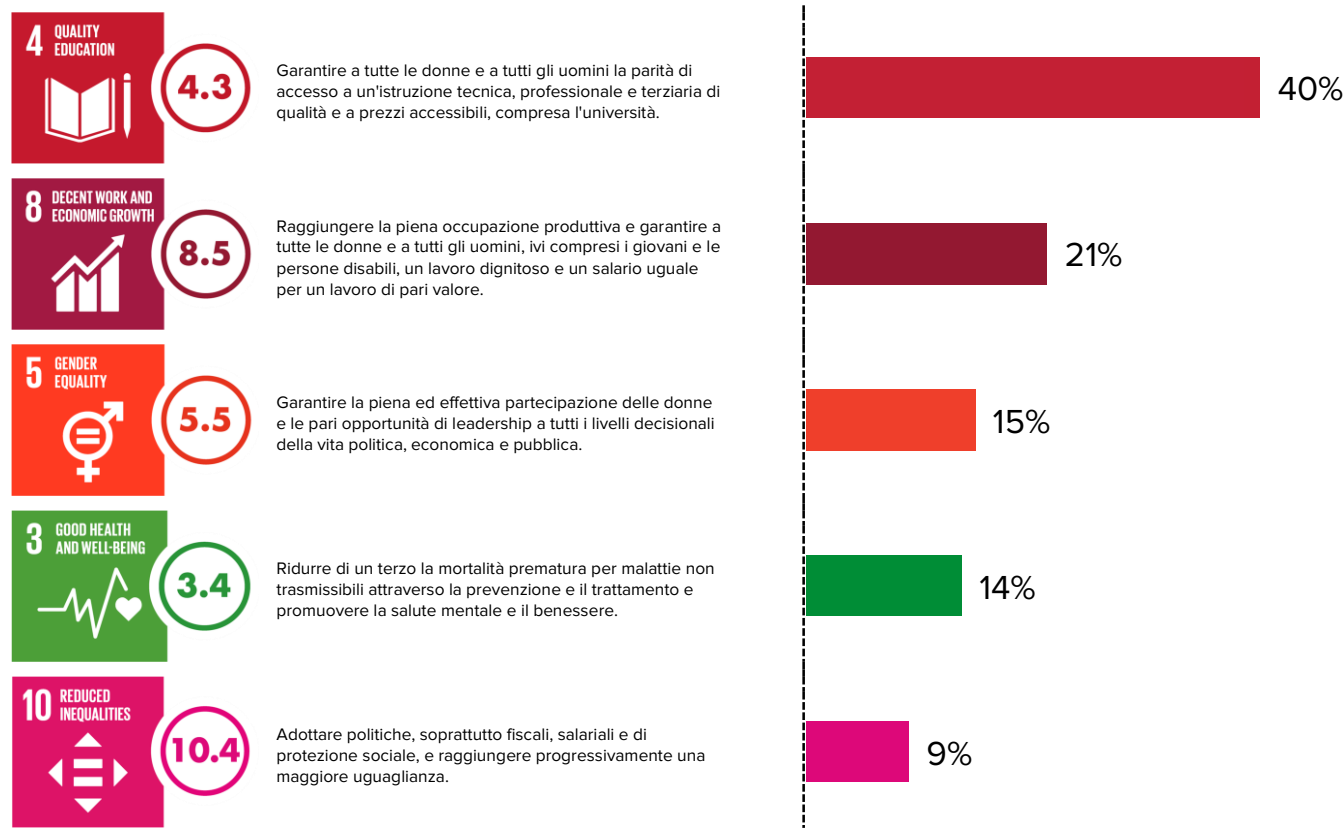
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	744	893

Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.\*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.\*\* Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



## Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Iberdrola

Abbiamo incontrato il management di Iberdrola per discutere di questioni ESG. Tra gli argomenti discussi vi sono stati i problemi di gestione dell'acqua, la capacità installata dell'azienda e le sfide legate alla riduzione delle emissioni Scope 3.

### 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](http://www.sycomore-am.com).