



**sycomore**  
**am**

sycomore

# global social impact

APRILE 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 136,8€

Attivi | 889,4 M€

## SFDR 9

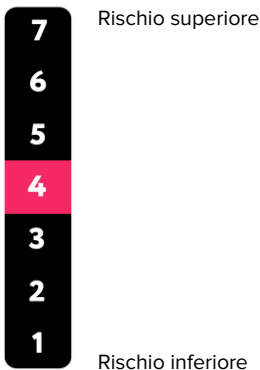
### Investimenti sostenibili

% 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

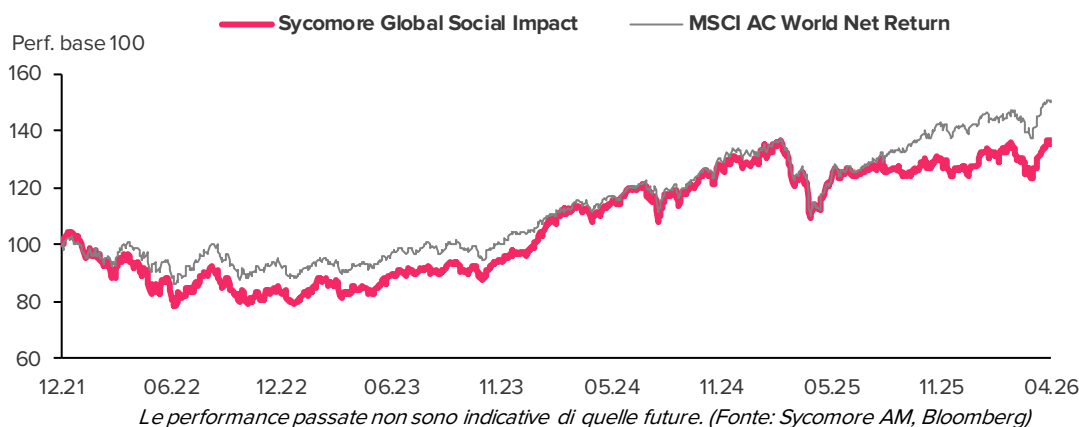
Francia

### Strategia d'investimento

#### Una selezione responsabile di aziende internazionali che 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 30.04.2026



	apr	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	9,3	7,2	15,3	63,1	36,8	7,4	0,0	30,8	22,4	-23,2
Indice %	8,2	6,8	26,9	62,0	51,1	9,9	7,9	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	1,0	-2,5%	15,4%	13,7%	5,7%	0,3	-0,4	-25,0%	-19,7%

### Commento del fondo

I mercati globali hanno vissuto un altro mese volatile in aprile, quando le tensioni geopolitiche e i prezzi elevati dell'energia hanno rafforzato i timori per l'inflazione e indotto gli investitori a rivalutare le aspettative sui tassi di interesse. I mercati azionari hanno mostrato una certa resistenza nel complesso, sostenuti da solidi fondamentali societari, anche se la dispersione settoriale e di stile è rimasta pronunciata. L'Information Technology e le aree di crescita selettive hanno registrato una performance superiore, mentre i settori difensivi e sensibili ai tassi sono rimasti indietro. I titoli azionari statunitensi si sono dimostrati relativamente resistenti, mentre i mercati europei e asiatici hanno registrato performance più contrastanti. I mercati emergenti hanno generalmente sovraperformato i titoli sviluppati. In questo contesto, il fondo ha sovraperformato il suo benchmark nel corso del mese. La performance è stata guidata sia dall'asset allocation che dalla selezione dei titoli. Il sovrappeso sull'Information Technology è stato il principale fattore che ha contribuito, insieme a una forte selezione di titoli nel settore industriale e in alcuni nomi tecnologici. Questi aspetti positivi sono stati parzialmente compensati dalla performance più debole di alcune partecipazioni in titoli di comunicazione e di crescita a grande capitalizzazione. Nel complesso, la performance ha rispecchiato un posizionamento efficace e una selezione disciplinata dei titoli in un contesto di mercato difficile.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.



## 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 - 1,00%

### Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	21%
Numero di società in portafoglio	56
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	56%
Capitaliz. di borsa mediana	151,7 Mds €

## Esposizione settoriale

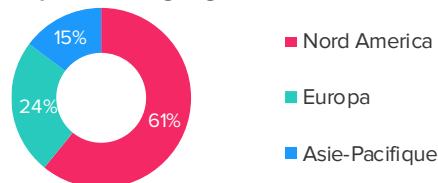


\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

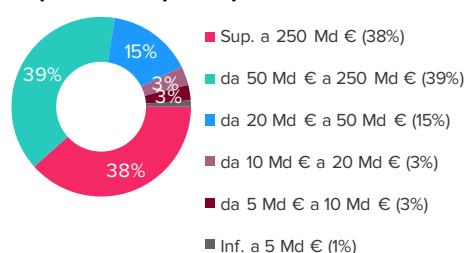
## Valutazione

	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	Punt. H@W
Nvidia	8,1%	3,6/5	4,0/5
Broadcom	4,6%	3,2/5	3,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,8%	3,1/5	3,5/5
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	4,5/5
Microsoft	3,0%	3,8/5	4,5/5
Republic Services	2,8%	3,4/5	3,5/5
Naura Technology-A	2,8%	3,3/5	2,5/5
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	4,5/5
Mastec	2,4%	3,1/5	3,0/5
Analog Devices	2,3%	3,4/5	3,5/5

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Broadcom	5,1%	1,47%
Nvidia	10,2%	1,31%
Western Digital	1,5%	0,72%
<b>Negativi</b>		
T-Mobile Us	2,7%	-0,29%
Republic Services	3,3%	-0,22%
Spotify	1,4%	-0,12%

## Movimenti

### Acquisti

Visa  
Hubbell  
Brunello Cucinelli

### Integrazioni

Analog Devices  
Asml  
Thermo Fisher

### Vendite

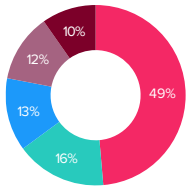
Mastercard  
Hermès

### Sgravi

Nvidia  
Eli Lilly  
Deere



## Tematiche sostenibili



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

## Punteggio ESG

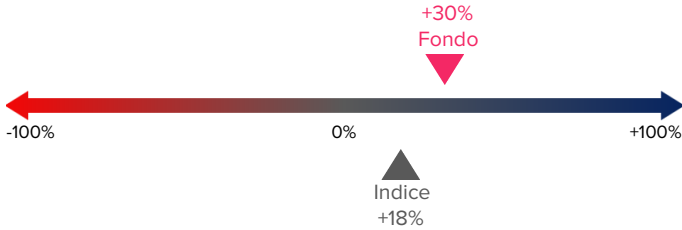
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

## 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 71%



### Migliori punteggi Happy@Work

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

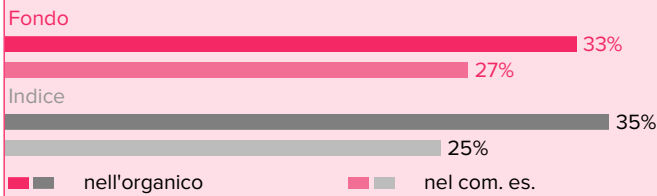
	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5
Asml	4,5/5

### Parità professionale ♀/♂

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

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

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 97% / indice 99%



### Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 99% / 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 96% / indice 54%

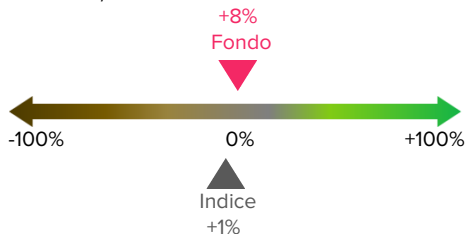


## Analisi ambientale

### Net Environmental Contribution (NEC)

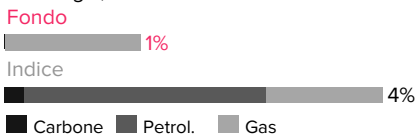
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione ([nec-initiative.org](http://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 94% / indice 68%



### 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\*\*

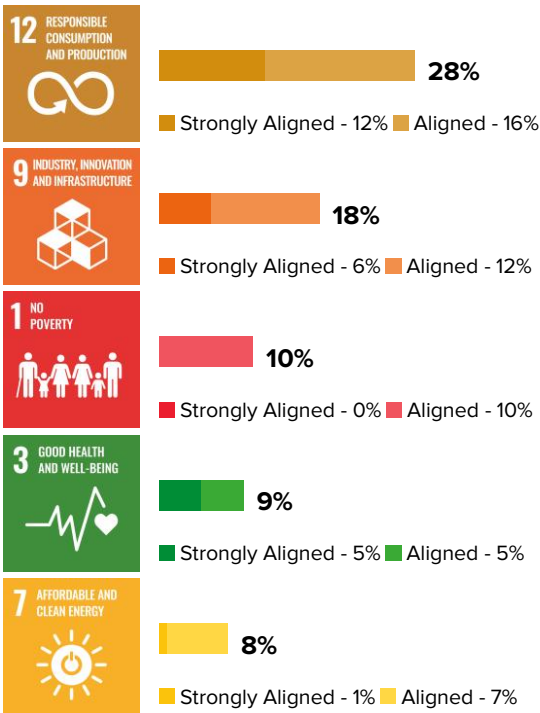
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	752	931



## Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



**Nessuna esposizione significativa :** 50% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*  
**Non allineamento :** 12% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Antofagasta

Abbiamo avviato uno scambio sui temi della sostenibilità con Antofagasta. Le discussioni hanno riguardato la cultura aziendale, la salute e la sicurezza, lo IED e la retribuzione. L'azienda è costruttiva e ha evidenziato una serie di buone pratiche in termini di capitale umano, tra cui zero incidenti mortali e benefici sociali che spesso superano i requisiti di legge in Cile. Sul fronte ambientale, si è discusso della presentazione dell'SBTi, dell'inquadramento dell'ambito 3 e dei progressi del TNFD.

#### 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](#).

#### Engie

Per Engie, i progressi in termini di emissioni evitate si sono fermati nel 2025 a causa di metodologie non ancora mature e attualmente in fase di miglioramento. L'esposizione al Medio Oriente non ha attualmente un impatto significativo. La spesa in conto capitale per il gas è destinata principalmente alla manutenzione, mentre la strategia rimane incentrata sull'elettricità, sullo stoccaggio e sulla decarbonizzazione a lungo termine, nonostante alcune incertezze.

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).