



**sycomore**  
**am**

sycomore

# global social impact

MARZO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 125,2€

Attivi | 812,9 M€

## SFDR 9

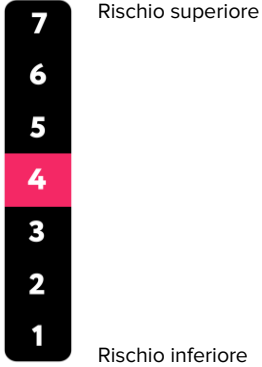
### Investimenti sostenibili

% 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



**Catherine ROLLAND**  
Analista di sostenibilità



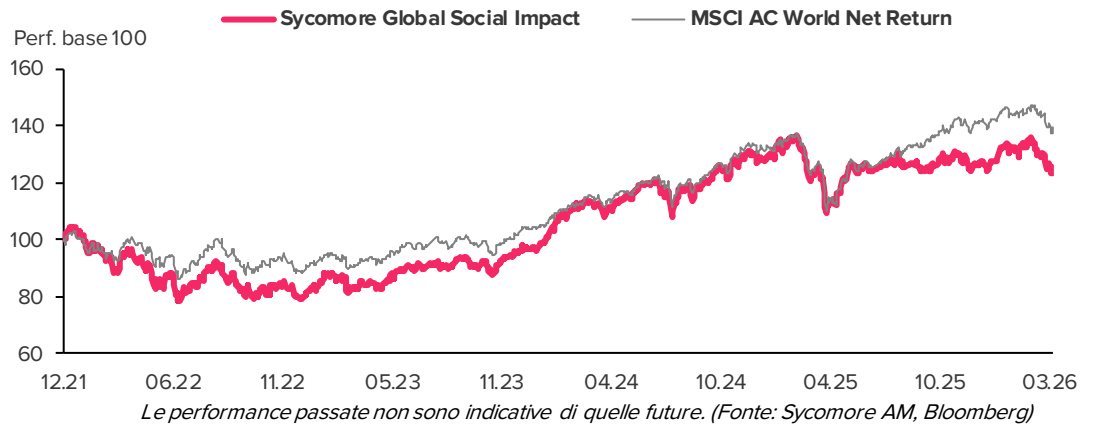
Francia

### 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 31.03.2026



	mar	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fondo %</b>	-6,4	-1,9	3,4	46,3	25,2	5,4	0,0	30,8	22,4	-23,2
<b>Indice %</b>	-4,9	-1,3	12,5	49,4	39,6	8,1	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
<b>Lancio</b>	0,9	1,0	-2,7%	15,5%	13,7%	5,7%	0,2	-0,5	-25,0%	-19,7%

### Commento del fondo

L'escalation del conflitto con l'Iran, con gravi perturbazioni intorno allo Stretto di Hormuz e un forte aumento dei prezzi dell'energia, è rimasto l'evento macro dominante del mese. In questo contesto, il fondo ha conseguito un rendimento relativo negativo, principalmente a causa di effetti di selezione dei titoli. Il settore industriale ha fornito un contributo positivo, sostenuto dalla tenuta dei mercati finali e da una solida performance in diverse partecipazioni chiave. Nel corso del mese abbiamo ridotto il rischio complessivo del portafoglio, aumentando al contempo l'esposizione ai servizi di pubblica utilità e alle telecomunicazioni, due segmenti che offrono una visibilità difensiva dei flussi di cassa. Nonostante il forte contributo di nomi come Contemporary Ampere e MasTec, le perdite nei settori dell'energia, dei materiali e di alcuni nomi del settore sanitario hanno pesato sul risultato finale.



## 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.

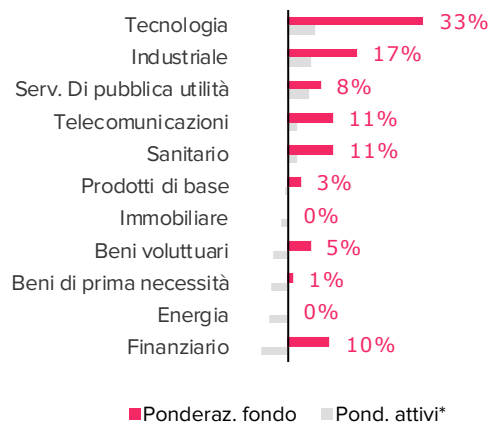
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	53
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	59%
Capitaliz. di borsa mediana	160,5 Mds €

## Esposizione settoriale

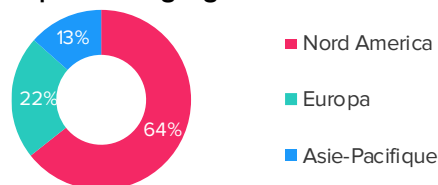


\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

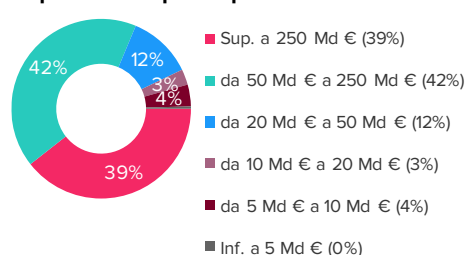
## Valutazione

	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	Punt. H@W
Nvidia	9,3%	3,6/5	4,0/5
Broadcom	4,0%	3,2/5	3,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,9%	3,1/5	3,5/5
Eli Lilly	3,8%	3,4/5	4,5/5
Microsoft	3,4%	3,7/5	4,5/5
Republic Services	3,3%	3,4/5	3,5/5
Taiwan Semi.	2,8%	3,5/5	4,5/5
T-Mobile Us	2,7%	3,8/5	4,5/5
Naura Technology-A	2,6%	3,3/5	2,5/5
Deere	2,5%	3,6/5	4,5/5

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Catl	2,1%	0,33%
Mastec	1,7%	0,18%
Ormat Technologies	1,9%	0,15%
<b>Negativi</b>		
Newmont	2,5%	-0,68%
Eli Lilly	4,3%	-0,43%
Hynix	1,0%	-0,34%

## Movimenti

### Acquisti

Mastec  
Nextera Energy

### Integrazioni

Broadcom  
T-Mobile Us  
Nvidia

### Vendite

Intesa Sanpaolo  
Essilorluxottica  
Infineon

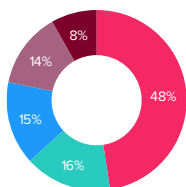
### Sgravi

Antofagasta  
Thermo Fisher  
Corning

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'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). \*Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#).



## Tematiche sostenibili



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

## Punteggio ESG

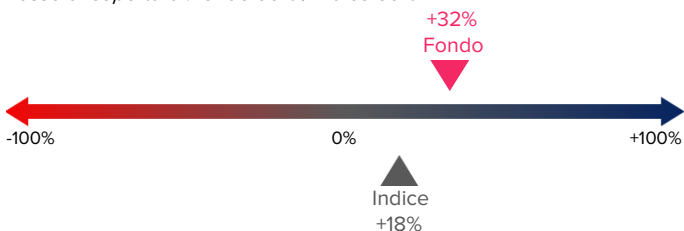
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

## 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 99% / indice 69%



### Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
T-Mobile Us	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 96% / indice 94%

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.

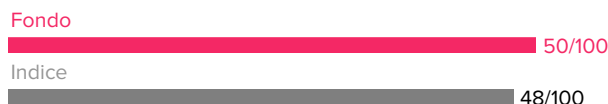
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 87%



### 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 97% / indice 52%

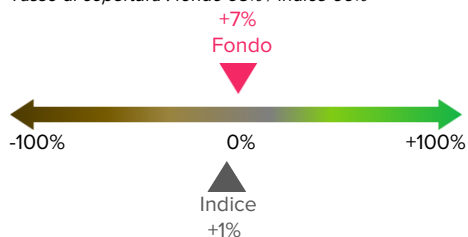


## Analisi ambientale

### Net Environmental Contribution (NEC)

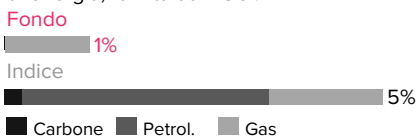
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 93% / indice 66%



### 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€.

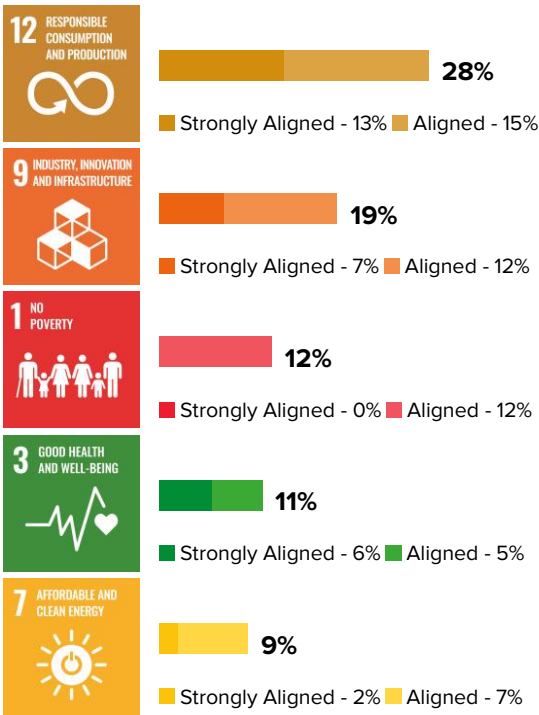
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	692	958

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



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC). Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

**Nessuna esposizione significativa :** 48% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*  
**Non allineamento :** 9% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### L'Oréal

Nel corso di uno scambio organizzato da Bernstein, L'Oréal ha presentato i progressi compiuti nell'ambito di "L'Oréal per il futuro", in particolare per quanto riguarda il biosourcing, la tracciabilità e la circolarità degli imballaggi, nonché la prima inflessione prevista dell'ambito 3. Sono state discusse le questioni relative al Medio Oriente, ai dazi statunitensi e alle controversie sui rilassanti per capelli, senza che vi siano stati sviluppi significativi.

#### 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).