



sycomore
am

sycomore

global social impact

GIUGNO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 152,6€

Attivi | 1,058 Md €

SFDR 9

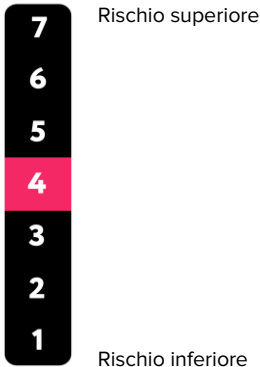
Investimenti sostenibili

% 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

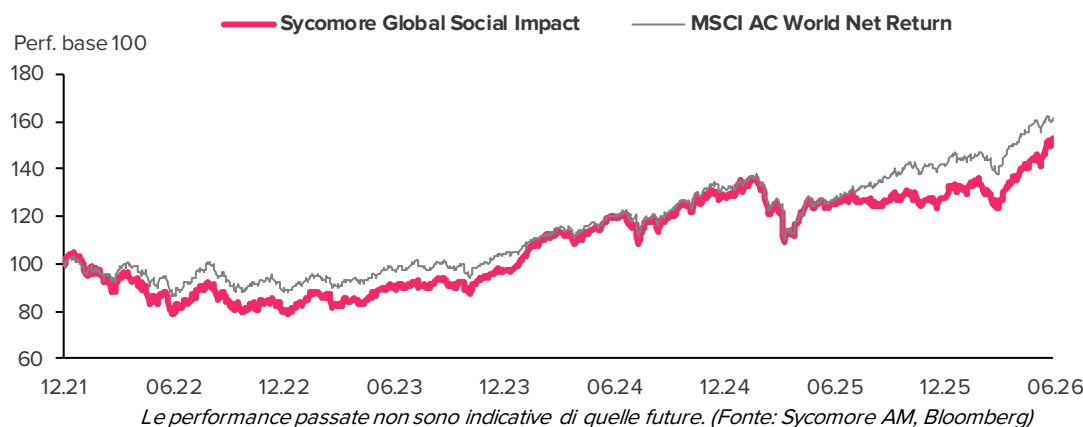
Francia

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 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	6,29	19,60	20,90	66,32	52,65	9,77	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	1,25	14,28	26,98	63,66	61,70	11,17	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	1,1	-1,6%	15,4%	13,6%	5,8%	0,5	-0,2	-25,0%	-19,7%

Commento del fondo

Nel periodo in esame, la strategia ha sovraperformato l'indice di riferimento. La performance è stata determinata in misura preponderante dalla selezione dei titoli, con un contributo positivo minore da parte dell'allocazione degli asset. A livello settoriale, i settori Industriale, Beni di consumo discrezionali e Servizi di pubblica utilità hanno fornito i principali contributi dall'allocazione, mentre i settori Finanziario e Servizi di comunicazione hanno inciso negativamente in misura modesta. Tuttavia, il fattore dominante alla base dei rendimenti è stata la selezione dei titoli, in particolare nei settori della tecnologia dell'informazione, dei beni industriali e dei beni di consumo discrezionali, che ha più che compensato i contributi più deboli dei settori finanziario e sanitario. Dal punto di vista dei singoli titoli, la performance è stata trainata dall'esposizione di alta qualità all'ecosistema dei semiconduttori e delle apparecchiature, che ha beneficiato della continua forza degli investimenti in capitale fissi legati all'intelligenza artificiale e della ripresa del ciclo delle memorie. Inoltre, Home Depot e JPMorgan hanno fornito solidi contributi, evidenziando i vantaggi di un'esposizione selettiva ai settori dei consumi e finanziario statunitensi, nonostante un contesto settoriale più contrastante.



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

Sì

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.

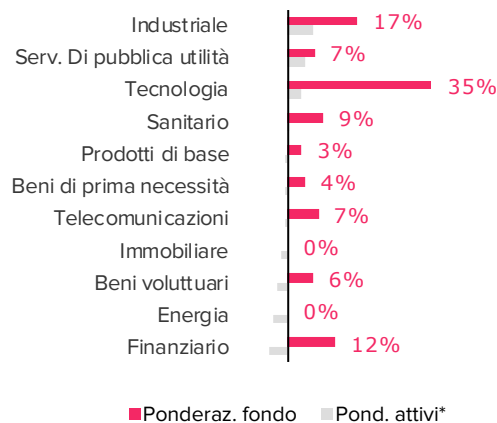
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	60
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	51%
Capitaliz. di borsa mediana	159,3 Mds €

Esposizione settoriale

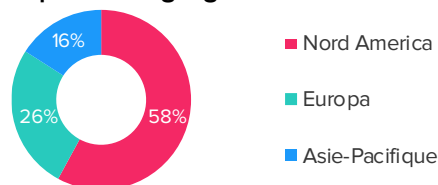


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

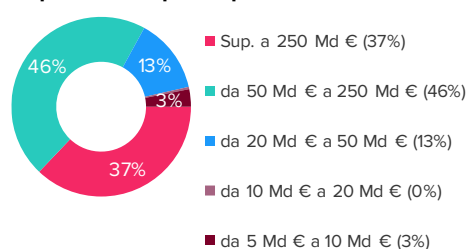
Valutazione

	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	6,0%	3,6/5	4,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,9%	3,1/5	3,5/5
Broadcom	3,6%	3,2/5	3,0/5
Applied Materials	3,4%	3,7/5	4,5/5
Taiwan Semi.	3,1%	3,5/5	4,5/5
Republic Services	2,8%	3,4/5	3,5/5
Asml	2,7%	4,3/5	4,5/5
Kimberly-Clark	2,5%	3,3/5	4,0/5
Visa	2,4%	3,7/5	4,5/5
Hynix	2,2%	3,7/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Applied Materials	3,6%	1,85%
Naura Technology-A	1,9%	0,70%
Asml	2,9%	0,67%
Negativi		
Broadcom	4,4%	-0,68%
Microsoft	1,8%	-0,38%
Baidu	1,9%	-0,32%

Movimenti

Acquisti

Kimberly-Clark
Intesa Sanpaolo
Nebius Group

Integrazioni

Antofagasta
L'Oreal
Republic Services

Vendite

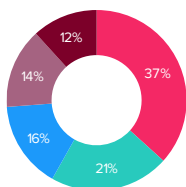
Telecom Italia
Varonis Systems

Sgravi

Microsoft
Orange
Alphabet



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

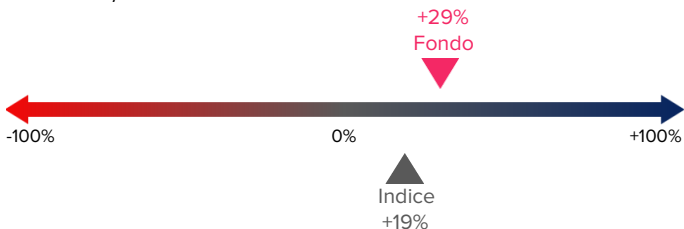
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Governance	3,3/5	3,4/5

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 97% / indice 72%



Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 95% / indice 93%

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



Migliori punteggi Happy@Work

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

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

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 97% / 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 91% / indice 56%

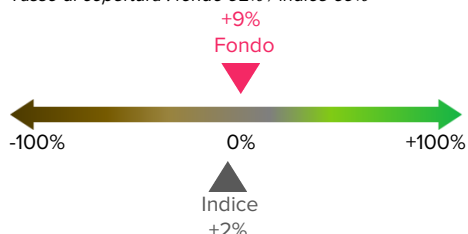


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

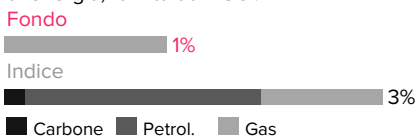
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 92% / 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**

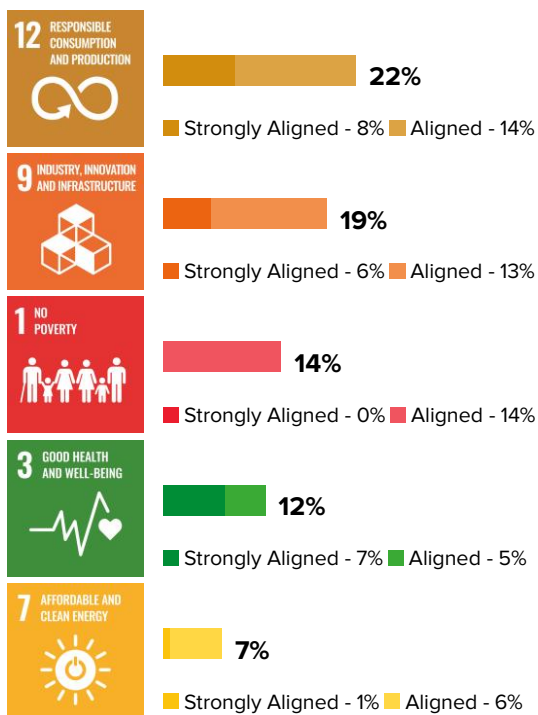
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	853	895



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 : 52% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 13% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (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](#).

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.