RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Ottobre 2026



sycomore am

sycomore am

sycomore sélection responsable

OTTOBRE 2026

Quota I **Codice ISIN | FR0010971705** **NAV per Azione | 683,8€** **Attivi | 1,121 Mld €**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 70%
% Aziende*:	≥ 70%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



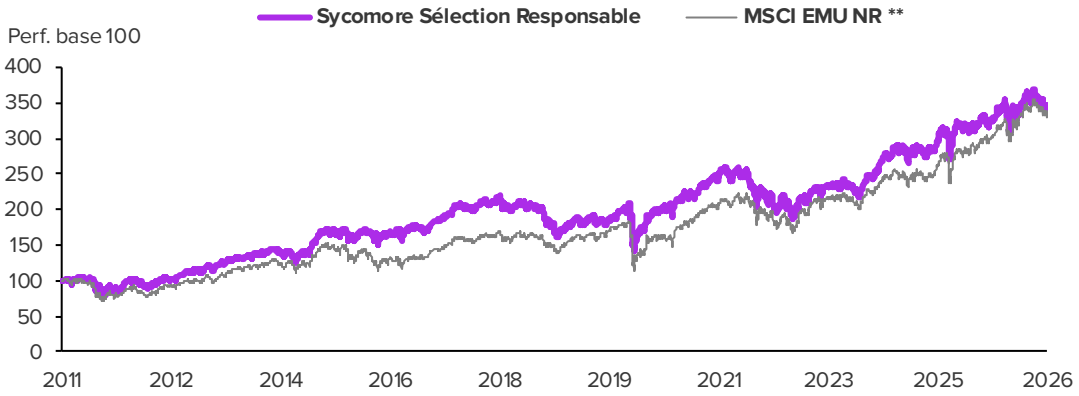
Alex MORY
Analista azionario

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli della zona euro secondo un'analisi ESG proprietaria
Sycomore Sélection Responsable è un fondo core responsabile basato sulle convinzioni. Investe in azioni dell'area dell'euro (max 10% al di fuori dell'area dell'euro) senza vincoli settoriali o geografici e senza orientamenti strutturali di stile. Questa selezione si basa su un'analisi fondamentale finanziaria ed extra-finanziaria proprietaria (modello SPICE). In questo modo seleziona aziende che beneficiano di opportunità di sviluppo sostenibile e la cui capitalizzazione di mercato non è rappresentativa del valore intrinseco. Il fondo mira a offrire una performance al netto delle commissioni superiore a quella dell'indice di riferimento MSCI EMU Net Return*, su un orizzonte temporale minimo di cinque anni, pur mantenendo un punteggio SPICE medio ponderato superiore al punteggio SPICE medio ponderato dell'universo di partenza.

Performance al 30.10.2026



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

***Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).*

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-2,93	3,59	4,70	55,27	35,91	241,89	8,10	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	-1,58	8,99	12,07	64,98	56,23	235,05	7,97	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
5 anni	1,0	1,0	-2,4%	15,8%	*16,1%*	3,8%	0,3	-0,8	-27,5%	*-24,6%*
Lancio	1,0	0,8	1,3%	16,0%	*18,2%*	5,7%	0,5	0,0	-35,1%	*-37,9%*

Commento del fondo

In un contesto in cui i mercati azionari sono stati complessivamente sotto pressione, la dispersione delle performance è rimasta molto elevata nel mese di ottobre, da un lato, il settore energetico e quelli difensivi (sanità, servizi di pubblica utilità, beni di consumo di base), in rialzo, e, dall'altro, i segmenti più ciclici e finanziari sotto pressione (banche, beni di lusso, semiconduttori). In questo contesto, l'approccio che consiste nel posizionare il portafoglio su settori e società destinati a registrare una crescita robusta (e potenzialmente rivistaal rialzo) dei propri risultati nel 2026 e nel 2027, pur rimanendo attenti ai livelli di valutazione, sembra il più adeguato per ottenere una performance positiva nei prossimi mesi. In quest'ottica, sono state aperte nuove posizioni su Leonardo e ABN Amro (nonostante si mantenga una certa cautela sul settore bancario), mentre la posizione su Siemens Energy è stata rafforzata dopo un calo del titolo del 30% dalla primavera.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sélection responsable

Caratteristiche

Data di lancio
24/01/2011

Codici ISIN
Quota A - FR0013076452
Quota I - FR0010971705
Quota R - FR0011169341
Quota RP - FR0010971721
Quota Z - FR0014006PY9

Codici Bloomberg
Quota A - SYCSERA FP
Quota I - SYSEREI FP
Quota R - SYSEREA FP
Quota RP - SYSERER FP
Quota Z - SYAMSRZ FP Equity

Indice di riferimento
MSCI EMU NR **

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota R - 2,00%
Quota RP - 2,00%
Quota Z - 0,80%

Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

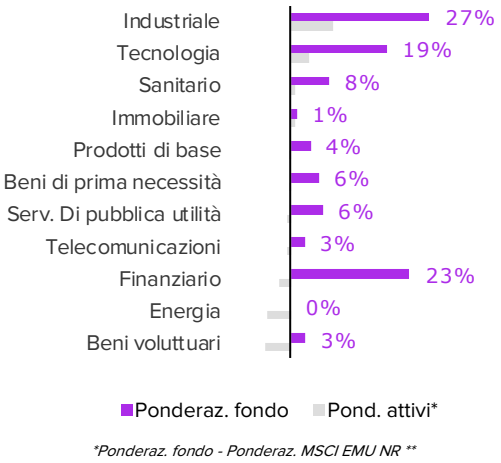
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	89%
Overlap con l'indice	47%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	60%
Capitaliz. di borsa mediana	84,7 Mds €

Valutazione

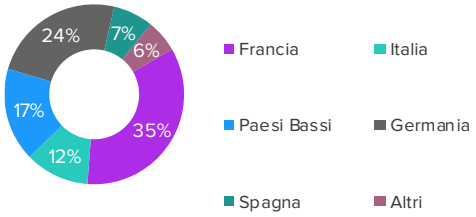
	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,0x	15,1x
Crescita degli utili 2026	14,2%	13,8%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,1x
Redditività del capitale proprio	13,9%	14,0%
Rendimento 2026	2,8%	3,1%

Esposizione settoriale

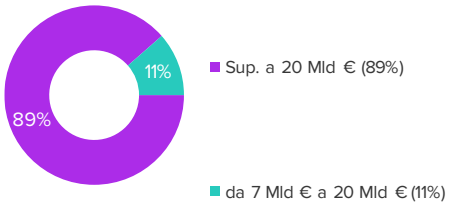


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR **

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asml	7,0%	4,3/5	+12%	27%
Allianz	4,4%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	4,2%	3,9/5	+7%	50%
Prysmian	4,0%	3,8/5	+31%	24%
Airbus Group	3,5%	3,2/5	-23%	6%
Santander	3,5%	3,3/5	0%	34%
Unicredito Italiano	3,3%	3,2/5	+7%	6%
Stmicroelec.	3,1%	3,9/5	+24%	29%
Siemens	2,8%	3,5/5	+15%	43%
Danone	2,7%	3,7/5	+10%	31%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Essilorluxottica	2,3%	0,57%
Bureau Veritas	4,0%	0,35%
L'Oreal	2,0%	0,29%
Negativi		
Asml	8,0%	-0,91%
Santander	4,2%	-0,75%
Schneider	2,7%	-0,53%

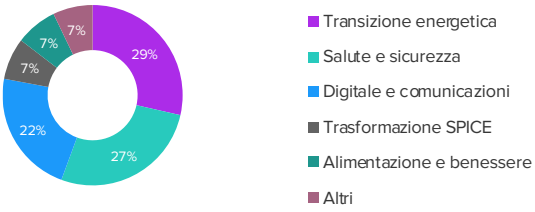
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Abn Amro	Danone	Legrand	Asml
Leonardo	Siemens Energy		Siemens
	Ing Group		Infineon

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale) **Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con il precedente (Eurostoxx NR).

sycomore sélection responsable

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

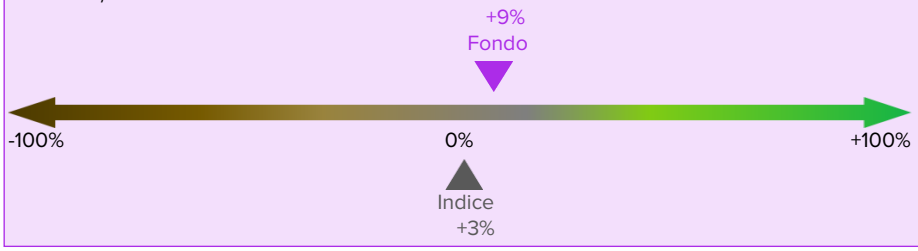
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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 100% / indice 99%



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite✿✿

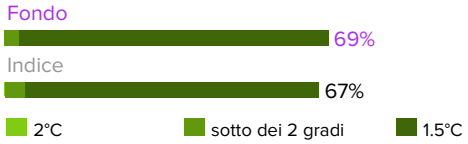
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	1030	1061

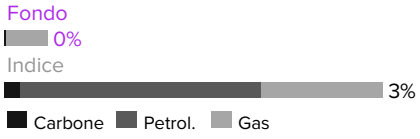
Allineamento climatico - SBTi

Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de SBTi.



Esposizione fossile

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

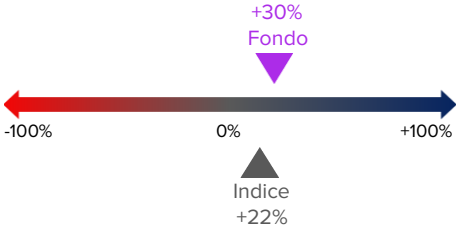


Analisi sociale e societaria

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 100%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

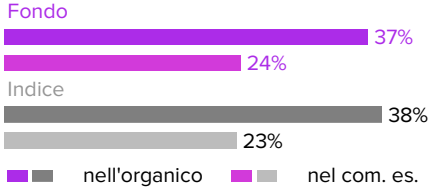


Parità professionale ♀/♂

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

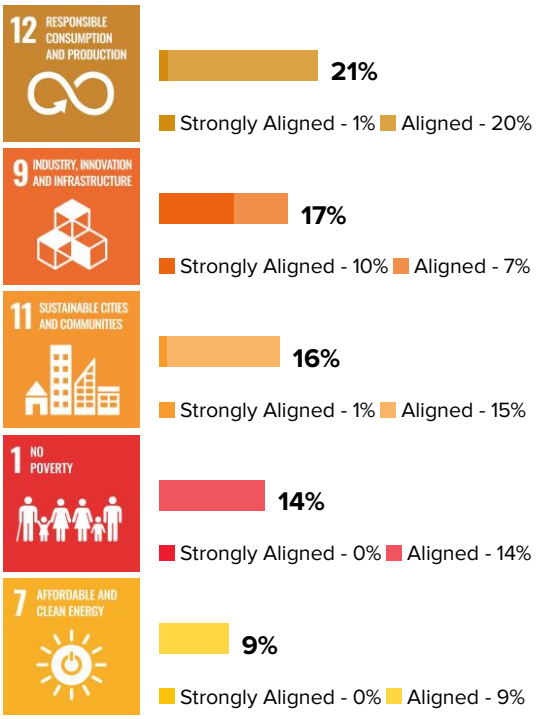
Tasso di cop. organico: fondo 100% / indice 100%

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



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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **61%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **7%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Banco Santander
Abbiamo discusso con Santander delle ripercussioni sull'occupazione nell'ambito del piano ONE Transformation e dell'implementazione dell'IA. In Spagna, le ristrutturazioni si basano sul dialogo sociale, a differenza del Regno Unito e degli Stati Uniti, dove avvengono maggiormente attraverso il turnover naturale. Il gruppo continua a mostrare scarsa trasparenza riguardo alle riorganizzazioni e alle uscite dal personale. L'IA dovrebbe generare 1 miliardo di euro di risparmi in 3 anni, ma il suo impatto preciso sull'occupazione, sulle competenze e sulla governance resta da definire.

Thalès
Abbiamo avuto uno scambio con Thalès nell'ambito di una coalizione di investitori riguardo all'utilizzo dei loro prodotti e all'impatto di questi ultimi sui diritti umani.

Controversie ESG

Roche Holding
Lo scorso 8 ottobre Roche Holding ha inviato una lettera agli operatori sanitari, d'intesa con l'Agenzia europea per i medicinali, in merito a un nuovo rischio di danno epatico associato a Ocrevus e alle raccomandazioni relative al monitoraggio epatico. La società ci ha risposto che non dovrebbero esserci ripercussioni sulle previsioni di vendita di Ocrevus già comunicate al mercato.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection midcap

OTTOBRE 2026

Quota I | Codice ISIN | FR0013303534 | NAV per Azione | 118,7€ | Attivi | 143,1 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



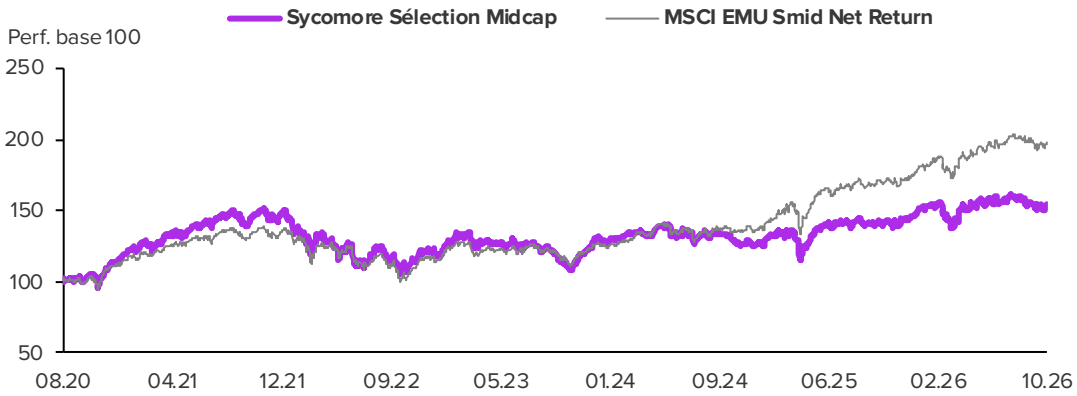
Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di titoli dell'area euro a piccola e media capitalizzazione europea
Sycomore Sélection Midcap mira a registrare, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella dell'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti), investendo prevalentemente in società con sede legale nei paesi membri dell'Unione Europea e con una capitalizzazione di borsa inferiore a 15 miliardi di euro. Con un'esposizione dal 60% al 100% alle azioni dei paesi dell'UE, il fondo si concentra in particolare sul segmento delle piccole e medie capitalizzazioni, senza vincoli settoriali. La nostra metodologia di esclusione e selezione ESG è completamente integrata nella nostra analisi fondamentale delle società.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,57	4,21	8,07	40,96	4,66	53,66	7,14	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	0,24	11,98	15,06	75,01	46,88	97,44	11,55	28,71	7,93	10,81	-16,00

*Cambio di strategia di gestione il 10.08.2020, le performance ottenute prima di questa data sono state realizzate secondo una strategia di investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice DD*
08/20*	0,9	1,0	-4,2%	16,0%	*14,8%*	5,0%	0,3	-0,9	-30,2%	*-27,9%*

Commento del fondo

Gli indici azionari risentono del brusco aumento dei rendimenti obbligazionari (con la Francia in testa), ma i titoli Small & Midcap dell'area euro registrano una performance nettamente superiore a quella delle grandi capitalizzazioni, in particolare grazie a una minore esposizione al settore finanziario. Il periodo è stato penalizzato da diversi titoli industriali, in particolare Cenergy, coinvoltanella correzione dei titoli esposti al tema dell'IA, mentre Atalaya ha risentito della debolezza del settore minerario. Al contrario, ASR Nederland e Tryg hanno beneficiatoE9 di revisioni favorevoli da parte degli analisti e di solidi risultati operativi, mentre l'esposizione ai beni di consumo di base ha ulteriormente sostenuto la performance.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sélection midcap

Caratteristiche

Data di lancio
10/12/2003

Codici ISIN
Quota A - FR0010376343
Quota I - FR0013303534
Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg
Quota A - SYNSMAC FP
Quota I - SYNSMAI FP
Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento
MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota R - 2,00%

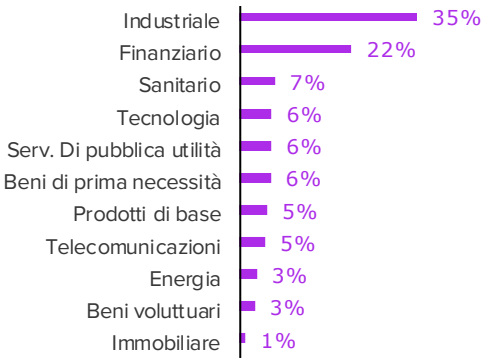
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	71
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	47%
Capitaliz. di borsa mediana	5,9 Mds €

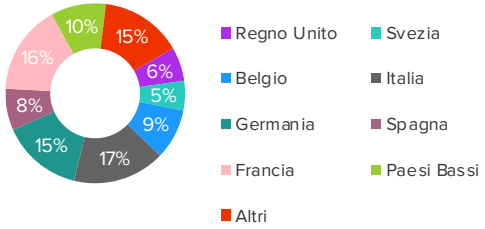
Esposizione settoriale



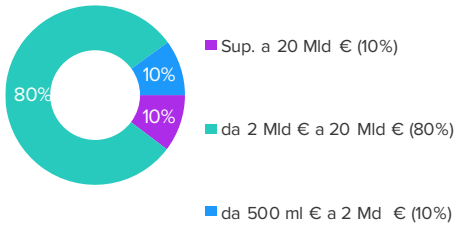
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	14,8x	13,2x
Crescita degli utili 2026	13,0%	11,0%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Redditività del capitale proprio	13,9%	11,9%
Rendimento 2026	3,3%	3,6%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asr	4,8%	3,7/5	0%	33%
Virbac	3,6%	3,5/5	-12%	6%
Finecobank	2,8%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Acea	2,7%	3,6/5	+41%	41%
Kbc	2,7%	3,6/5	0%	29%
Bcp	2,4%	3,2/5	0%	28%
Mandatum	2,4%	3,6/5	+0%	15%
Fincantieri	2,4%	3,1/5	-50%	-9%
Leonardo	2,3%	3,1/5	-17%	0%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Virbac	3,4%	0,37%
Kerry	1,9%	0,29%
Scout24	1,2%	0,26%
Negativi		
Atalaya Mining	1,8%	-0,41%
Bcp	2,5%	-0,31%
Bankinter	2,0%	-0,30%

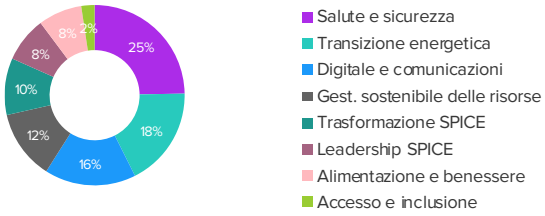
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Inwit	Ebro Foods	Nemetschek	Atalaya Mining
Wolters Kluwer	Prysmian	Befesa	Knorr-Brense
Alten	Asmi		Kerry

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

sycomore sélection midcap

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

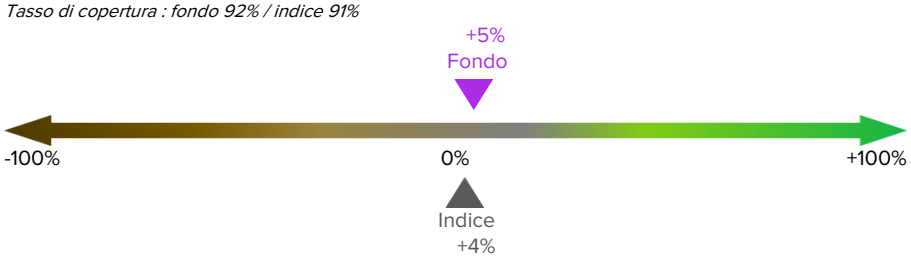
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

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 91%



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

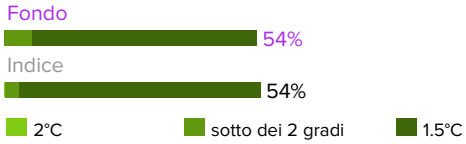
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	1149	1302

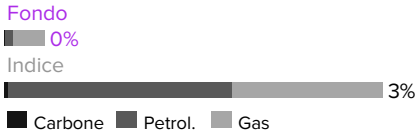
Allineamento climatico - SBTi

Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de SBTi.



Esposizione fossile

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

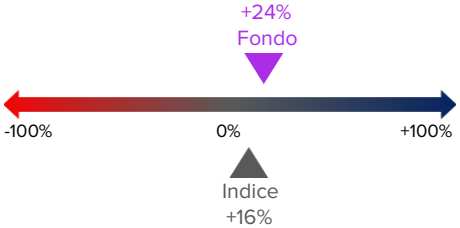


Analisi sociale e societaria

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 98% / indice 95%

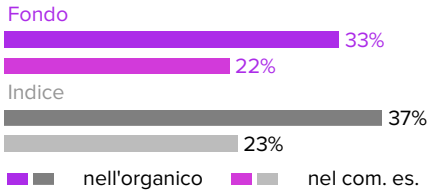


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. organico: fondo 93% / indice 98%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 95% / indice 98%



Crescita dell'organico**

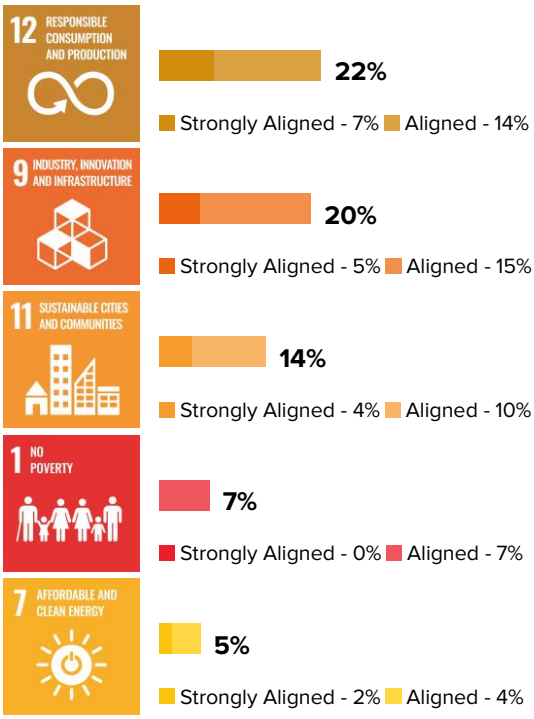
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 97%



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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **61%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **29%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Alten
Abbiamo discusso con il presidente del consiglio di amministrazione di Alten delle prospettive commerciali del gruppo, nonché delle dinamiche e delle sfide relative al capitale umano.

-

Controversie ESG

Fincantieri
Un incendio scoppiato durante alcuni lavori di saldatura su una nave nel cantiere Fincantieri di Ancona (Italia) ha causato la morte di un dipendente di un subappaltatore e il ferimento grave di un secondo, è stata avviata un'indagine per accertare le cause dell'incidente.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe éco solutions

OTTOBRE 2026

Quota I | **Codice ISIN | LU1183791281** | **NAV per Azione | 189,8€** | **Attivi | 217,0 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



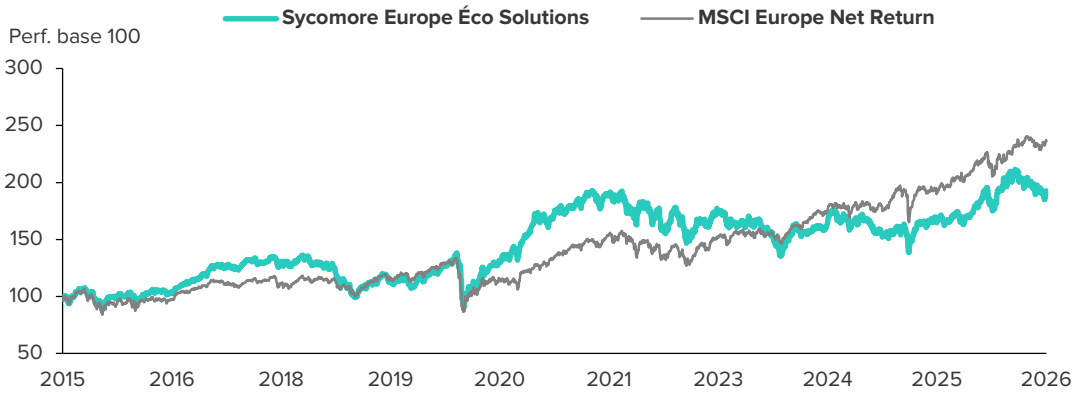
Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

Francia | Francia | Belgio

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese europee che contribuiscono alla transizione ecologica
Sycomore Europe Eco Solutions investe in aziende europee quotate, in tutte le capitalizzazioni di mercato. Il fondo è composto unicamente da imprese i cui modelli economici contribuiscono alla transizione ecologica secondo il criterio della metodologia NEC - Net Environmental Contribution (contributo ambientale netto) e che operano in un'ampia gamma di settori: energie rinnovabili, efficienza energetica ed elettrificazione, mobilità, risorse naturali, rinnovamento e costruzioni, economia circolare, alimentazione ed ecoservizi. Esclude invece le aziende le cui attività distruggono gravemente la biodiversità o contribuiscono al riscaldamento climatico o, ancora, che presentano un rating ESG (ambientale, sociale e di governance) insufficiente.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,92	9,03	10,89	37,88	0,47	89,83	5,91	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	2,15	11,99	16,03	60,26	56,60	136,54	8,01	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,8	1,1	-5,9%	16,0%	*12,2%*	9,0%	0,5	-0,6	-21,3%	*-16,3%*
Lancio	0,9	0,9	-1,2%	16,6%	*15,7%*	8,2%	0,3	-0,3	-34,2%	*-35,3%*

Commento del fondo

A ottobre i rendimenti a lungo termine hanno raggiunto i massimi degli ultimi due decenni, sebbene i dati più deboli sull'inflazione e sull'occupazione abbiano ridotto la pressione sulle banche centrali affinché accelerassero il ritmo di inasprimento monetario. Le preoccupazioni relative all'IA sono riemerse in un contesto di incertezza sui finanziamenti e di risultati deludenti nella monetizzazione dei laboratori di IA, prima che il sentiment si riprendesse verso la fine del mese grazie all'annuncio dell'IPO di Anthropic. In questo contesto, Schneider Electric ha subito pressioni a causa dell'acquisizione di PTC, nonostante la forte crescita nel terzo trimestre e le previsioni al rialzo, mentre Prysmian è stata coinvolta nella più ampia ondata di vendite nel settore delle infrastrutture per l'IA. Al contrario, Munich Re ha beneficiato di utili del terzo trimestre superiori alle attese e ha rivisto al rialzo le previsioni per l'intero anno, mentre Nemetschek è stata sostenuta dalle sue solide prospettive di crescita e dal momentum positivo nel settore del software di ingegneria.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore europe éco solutions

Caratteristiche

Data di lancio
31/08/2015

Codici ISIN
Quota I - LU1183791281
Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg
Quota I - SYCECOI LX
Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento
MSCI Europe Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
Sì

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)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota I - 1,00%
Quota R - 1,90%

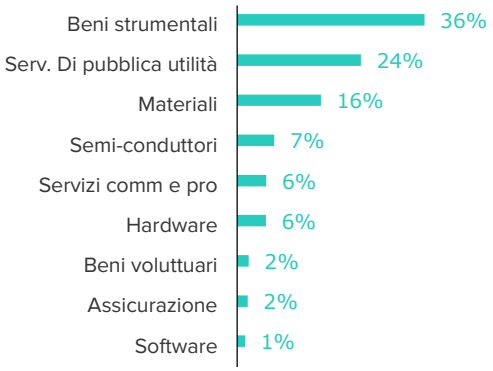
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	13%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	20,3 Mds €

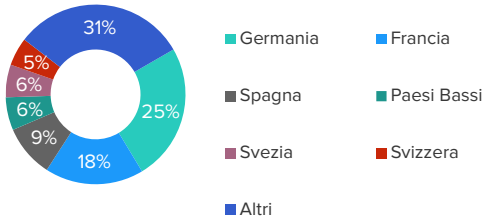
Esposizione settoriale



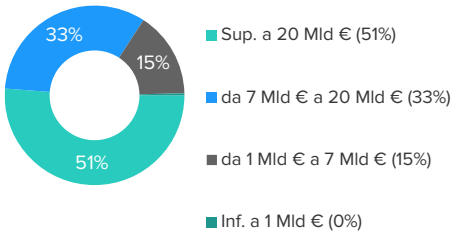
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	16,8x	13,9x
Crescita degli utili 12M	18,9%	13,2%
P/BV ratio 12M	2,4x	2,2x
Redditività del capitale proprio	14,1%	16,1%
Rendimento 12M	2,4%	3,3%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	5,6%	4,3/5	+12%
Eon	4,8%	3,2/5	+32%
Iberdrola	3,9%	4,0/5	+54%
Schneider	3,9%	4,2/5	+11%
Novonesis	3,8%	4,0/5	+12%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Veolia	3,5%	3,9/5	+47%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Siemens	3,2%	3,5/5	+15%
Edp Renovaveis	3,1%	4,1/5	+93%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Iberdrola	3,7%	0,27%
Nemetschek	1,3%	0,26%
Elia	3,1%	0,24%
Negativi		
Schneider	4,0%	-0,82%
Asml	6,0%	-0,70%
Infineon	2,8%	-0,46%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Nordex	Symrise		Legrand
	Prysmian		Munters
	Siemens		Nokia

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

sycomore europe éco solutions

Temi ambientale



Punteggio ESG

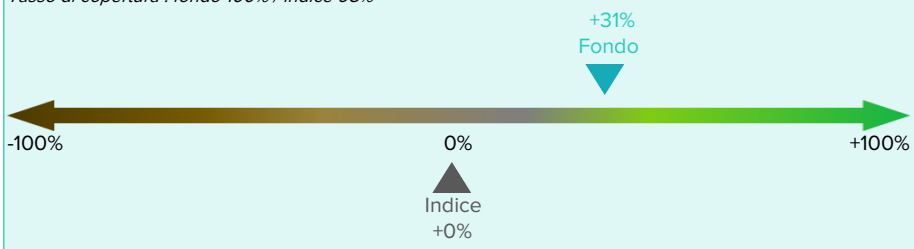
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) ❁❁

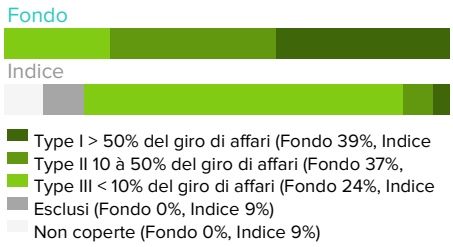
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 100% / indice 98%



Ripartizione Greenfin

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal label Greenfin, stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



Impronta di carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.

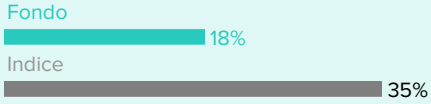
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	487	573

Riduzione di carbonio❁❁

Percentuale degli investimenti che non hanno intrapreso iniziative volte alla riduzione delle emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Tassonomia europea

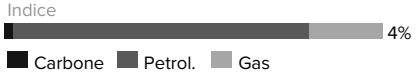
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
Quota allineata	28%	5%

Esposizione fossile

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

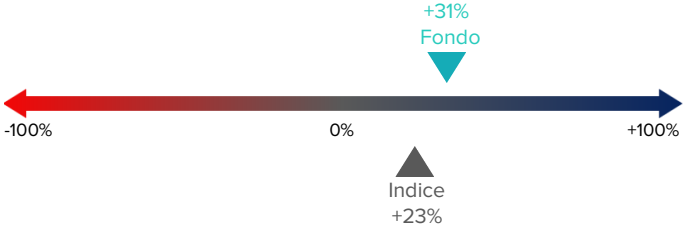


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

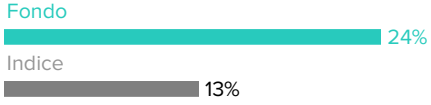
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

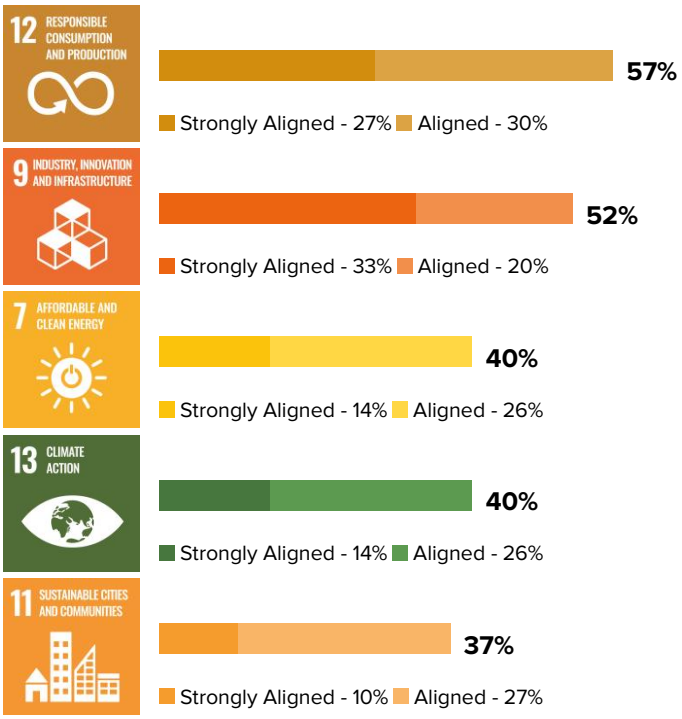
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Nessuna esposizione significativa : **30%** *% 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

Nessun commento

Controversie ESG

Antofagasta
A partire dal 7 ottobre, uno sciopero ha interessato la miniera di rame Centinela di Antofagasta, in Cile, coinvolgendo oltre 700 dipendenti che chiedevano, tra l'altro, l'armonizzazione dei benefici previsti dai vari contratti collettivi. Dopo circa dieci giorni, un nuovo accordo collettivo è stato approvato dal 94,5% dei votanti.

Voti

1 / 1 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore global éco solutions

OTTOBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2412098654 | NAV per Azione | 111,4€ | Attivi | 247,0 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



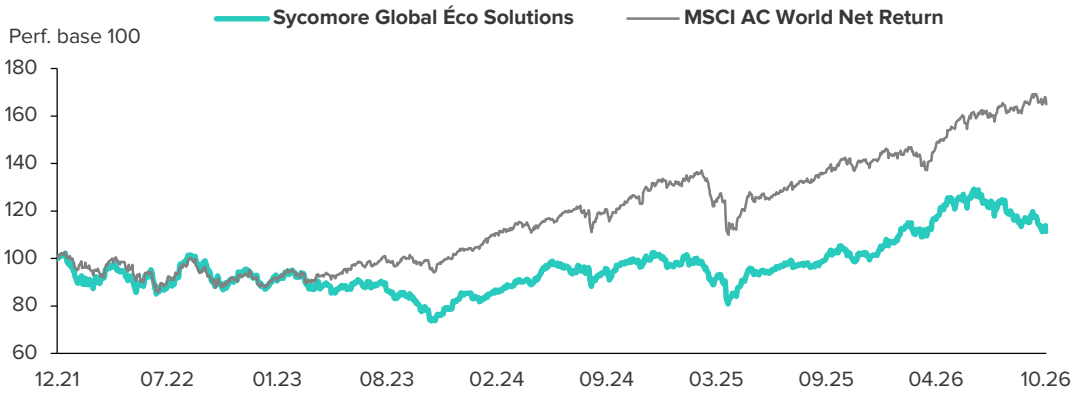
Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica
Sycomore Global Eco Solutions investe in azioni di società quotate internazionali, in tutte le capitalizzazioni di mercato. Il fondo è composto unicamente da imprese i cui modelli economici contribuiscono alla transizione ecologica secondo il criterio della metodologia NEC - Net Environmental Contribution (contributo ambientale netto) e che operano in un'ampia gamma di settori: energie rinnovabili, efficienza energetica ed elettrificazione, mobilità, risorse naturali, rinnovamento e costruzioni, economia circolare, alimentazione ed ecoservizi. Esclude invece le aziende le cui attività distruggono gravemente la biodiversità o contribuiscono al riscaldamento climatico o, ancora, che presentano un rating ESG (ambientale, sociale e di governance) insufficiente.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-3,28	10,01	7,19	48,64	11,38	2,24	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	0,08	16,97	16,14	73,22	64,93	10,84	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	0,8	0,9	-7,1%	15,4%	*13,3%*	9,1%	0,0	-0,9	-27,9%	*-19,7%*

Commento del fondo

A ottobre i rendimenti a lungo termine hanno raggiunto i massimi degli ultimi due decenni, sebbene i dati più deboli sull'inflazione e sull'occupazione abbiano ridotto la pressione sulle banche centrali affinché accelerassero il ritmo di inasprimento monetario. Le preoccupazioni relative all'intelligenza artificiale sono riemerse a causa dell'incertezza sui finanziamenti e dei deludenti risultati di monetizzazione dei laboratori di IA, prima che il sentiment si riprendesse verso la fine del mese grazie all'annuncio dell'IPO di Anthropic. In questo contesto, i titoli industriali hanno pesato sul portafoglio. HD Hyundai Electric ha risentito di utili del terzo trimestre inferiori alle attese, dovuti ai tassi di cambio e ai ritardi nel settore dei servizi pubblici. Nonostante il forte volume di ordini, Xylem ha rivisto al ribasso le previsioni a causa dei ritardi nei progetti in vista delle elezioni di medio termine negli Stati Uniti. Anche CATL ha pesato sul portafoglio a seguito della compressione dei margini dovuta al mix di prodotti e alla difficoltà di trasferire gli aumenti di prezzo ai clienti. Al contrario, United Rentals ha beneficiato di utili record nel terzo trimestre e di un rialzo delle previsioni, mentre Synopsys è stata sostenuta da obiettivi più ambiziosi per l'anno fiscale 2027 e da nuove partnership strategiche. In prospettiva, le elezioni di medio termine statunitensi del mese prossimo potrebbero rivelarsi un catalizzatore per il sentiment nei confronti delle energie rinnovabili negli Stati Uniti.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore global éco solutions

Caratteristiche

Data di lancio
21/12/2021

Codici ISIN
Quota IC - LU2412098654
Quota RC - LU2412098902

Codici Bloomberg
Quota IC - SYGESIE LX
Quota RC - SYGESRE 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 12h (BPSS LUX)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota IC - 1,00%
Quota RC - 1,90%

Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

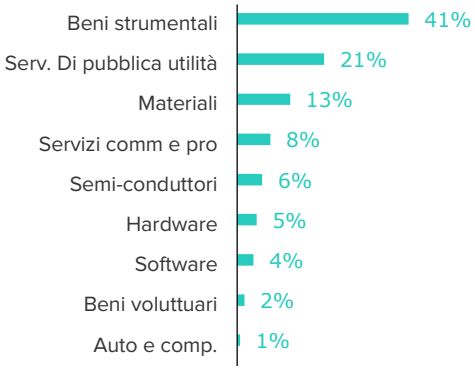
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	3%
Numero di società in portafoglio	60
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	53%
Capitaliz. di borsa mediana	32,3 Mds €

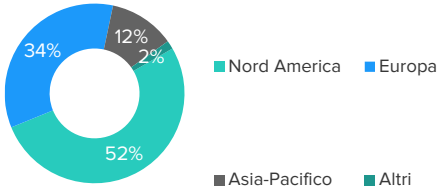
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	17,8x	15,4x
Crescita degli utili 12M	19,2%	18,6%
P/BV ratio 12M	2,9x	3,1x
Redditività del capitale proprio	16,0%	19,9%
Rendimento 12M	1,7%	1,8%

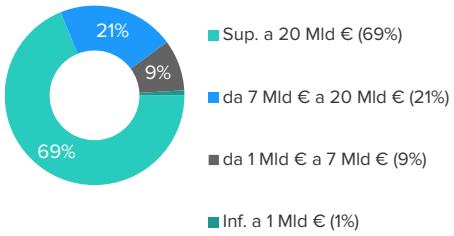
Esposizione settoriale



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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Novonesis	3,8%	4,0/5	+12%
Asml	3,7%	4,3/5	+12%
Eaton	3,4%	3,6/5	+10%
United Rentals	3,4%	3,4/5	+16%
Veolia	3,0%	3,9/5	+47%
Waste Management	2,9%	4,0/5	+48%
Eon	2,8%	3,2/5	+32%
Catl	2,7%	3,3/5	+56%
Hydro One Ltd.	2,7%	3,3/5	+99%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Republic Services	2,0%	0,34%
Novonesis	3,6%	0,32%
Hydro One Ltd.	2,4%	0,29%
Negativi		
Hyundai Electric	1,9%	-0,71%
Kurita Water Industries	2,7%	-0,71%
Catl	3,0%	-0,57%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni
Nextracker
Xylem
American Water

Vendite
Owens Corning

Riduzioni
Antofagasta
Sprouts Farmers Market
Eaton

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

sycomore global éco solutions

Temi ambientale



Punteggio ESG

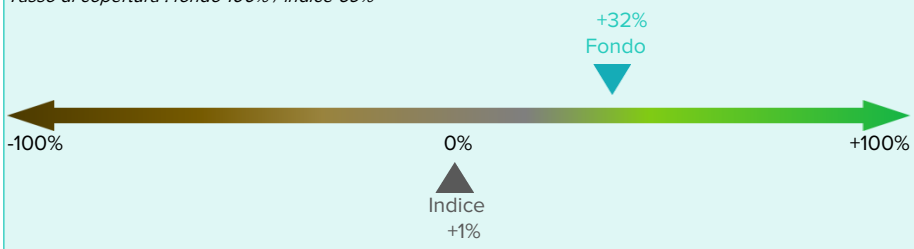
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,7/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

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 100% / indice 69%



Ripartizione Greenfin

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal label Greenfin, stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



- Type I > 50% del giro di affari (Fondo 36%, Indice
- Type II 10 à 50% del giro di affari (Fondo 29%,
- Type III < 10% del giro di affari (Fondo 21%, Indice
- Esclusi (Fondo 4%, Indice 4%)
- Non coperte (Fondo 10%, Indice 37%)

Impronta di carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.

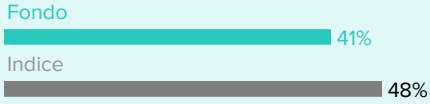
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	419	371

Riduzione di carbonio✿✿

Percentuale degli investimenti che non hanno intrapreso iniziative volte alla riduzione delle emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%



Tassonomia europea

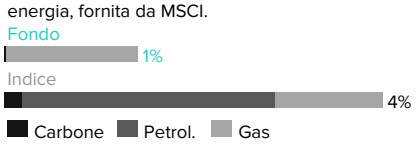
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	24%	9%

Esposizione fossile

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

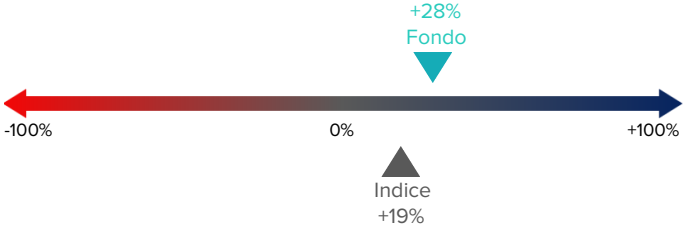


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

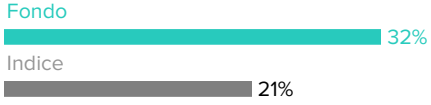
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 72%



Crescita dell'organico

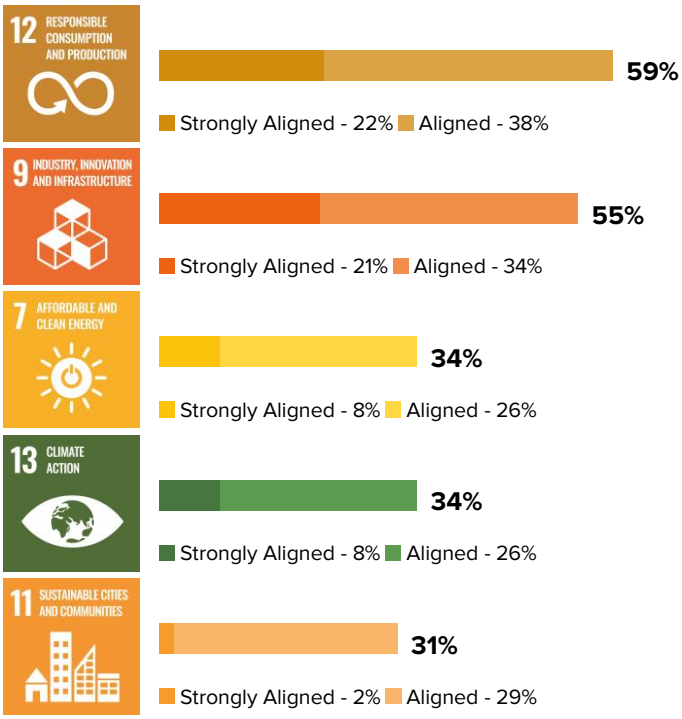
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 96%



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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Nessuna esposizione significativa : **24%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **21%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Antofagasta
A partire dal 7 ottobre, uno sciopero ha interessato la miniera di rame Centinela di Antofagasta, in Cile, coinvolgendo oltre 700 dipendenti che chiedevano, tra l'altro, l'armonizzazione dei benefici previsti dai vari contratti collettivi. Dopo circa dieci giorni, un nuovo accordo collettivo è stato approvato dal 94,5% dei votanti.

Delta Electronics
Delta Electronics è citata in un'indagine sulle condizioni di lavoro dei lavoratori migranti a Taiwan, che evidenzia rischi legati in particolare agli elevati costi di reclutamento e all'indebitamento dei dipendenti. L'indagine, condotta tra novembre 2025 e giugno 2026, riguarda diversi produttori del settore elettronico. Delta dispone inoltre di una politica in materia di diritti umani applicabile ai propri fornitori.

Voti

1 / 1 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore europe happy@work

OTTOBRE 2026

Quota I **Codice ISIN | LU1301026206** **NAV per Azione | 222,5€** **Attivi | 486,0 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



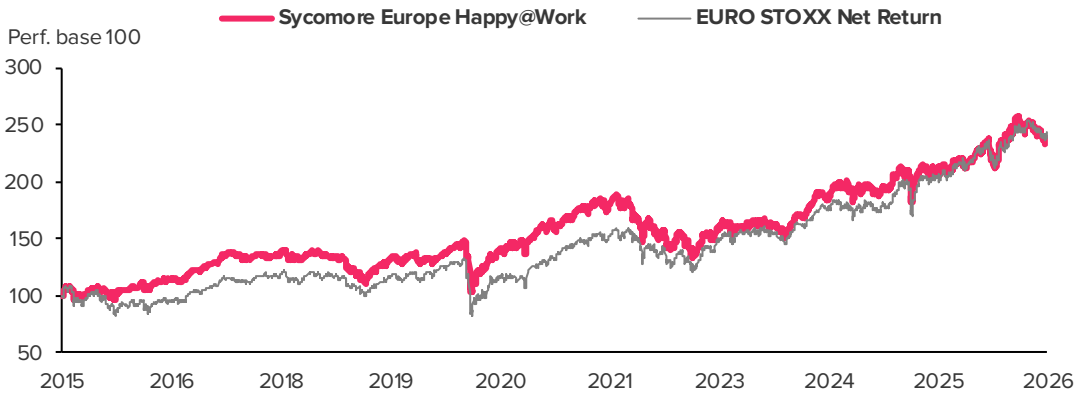
Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità

Francia Belgio

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di aziende dei Paesi dell'Unione Europea focalizzate sul capitale umano
Sycomore Europe Happy@work investe in aziende dei Paesi dell'Unione Europea che attribuiscono particolare importanza allo sviluppo del capitale umano, un vettore essenziale della performance. Puntiamo quindi a contribuire positivamente alle sfide sociali odierne, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi fondamentale rigorosa, associata a un'analisi ESG focalizzata sulla capacità delle aziende di promuovere lo sviluppo e il coinvolgimento dei collaboratori mediante un quadro di valutazione esclusivo. Tale analisi è arricchita dal parere di esperti, di responsabili del capitale umano, di collaboratori e da visite in loco. Il fondo mira a sovraperformare l'Indice Euro Stoxx TR su 5 anni.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-3,54	6,15	8,00	52,96	27,81	135,83	7,87	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	-1,54	8,41	11,47	64,11	55,41	140,49	8,06	24,25	9,26	18,55	-12,30

La performance precedente al 04/11/2015 è stata realizzata da un fondo francese identico creato il 06/07/2015, che è stato liquidato a favore del comparto lussemburghese.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	1,0	1,0	-1,9%	14,3%	*14,1%*	4,2%	0,9	-0,7	-14,2%	*-15,2%*
Lancio	0,9	0,8	1,4%	14,8%	*17,4%*	7,0%	0,5	0,0	-31,4%	*-37,9%*

Commento del fondo

Il mese di ottobre è stato caratterizzato da volatilità e da una forte rotazione settoriale sui mercati azionari, in questo contesto, il fondo ha registrato una performance inferiore a quella del proprio indice. A livello settoriale, il fatto di non poter investire nei combustibili fossili ha avuto un impatto negativo sulla performance. Per quanto riguarda la selezione dei titoli, la nostra decisione di spostare parte dell'esposizione nel settore tecnologico dai semiconduttori al software ha avuto un impatto positivo, con SAP che si è classificata come il principale contributore. Sul fronte negativo, i tre titoli con le performance peggiori sono stati Schneider, ASML e Prysmian. Nel caso di Schneider, la performance ha risentito dell'annuncio della potenziale acquisizione di PTC. Prevediamo che l'inizio di novembre sarà altrettanto volatile a causa delle elezioni di medio termine negli Stati Uniti.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore europe happy@work

Caratteristiche

Data di lancio
06/07/2015

Codici ISIN
Quota I - LU1301026206
Quota R - LU1301026388

Codici Bloomberg
Quota I - SYCHAWI LX
Quota R - SYCHAWR LX

Indice di riferimento
EURO STOXX Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
Sì

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)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota I - 1,00%
Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

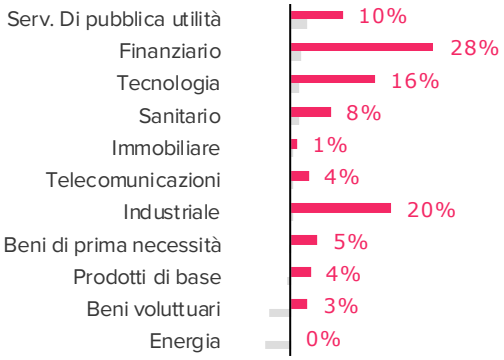
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	44%
Numero di società in portafoglio	54
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	104,0 Mds €

Valutazione

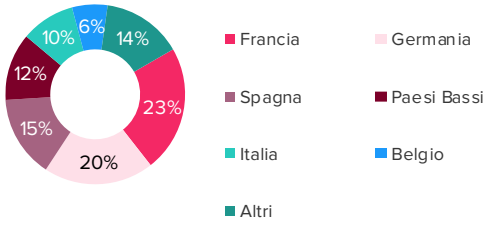
	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,3x	14,8x
Crescita degli utili 2026	14,7%	13,7%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,0x
Redditività del capitale proprio	15,3%	13,8%
Rendimento 2026	3,0%	3,2%

Esposizione settoriale

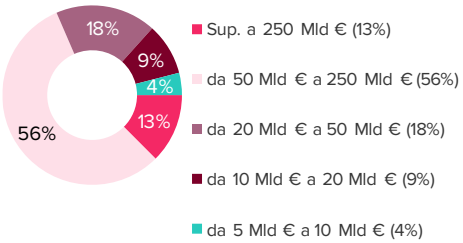


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return*

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	3,8/5	3,6/5
Punt. S	3,7/5	3,4/5
Punteggio P	3,9/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Asml	8,7%	4,3/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	4,0/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5%	3,8/5	4,5/5
Santander	4,1%	3,3/5	3,5/5
Sap	3,7%	3,8/5	4,5/5
L'Oreal	3,5%	4,0/5	4,5/5
Bbva	3,2%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,2%	3,5/5	3,5/5
Allianz	3,1%	3,8/5	4,0/5
Schneider	2,9%	4,2/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
L'Oreal	3,3%	0,48%
Sap	3,0%	0,38%
Ucb	1,0%	0,36%
Negativi		
Asml	9,8%	-1,16%
Santander	4,9%	-0,89%
Schneider	3,8%	-0,85%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Relx	Sap		Antofagasta
	Air Liquide		Schneider
	Orange		Infineon

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario.

sycomore europe happy@work

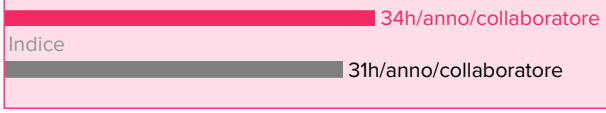
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

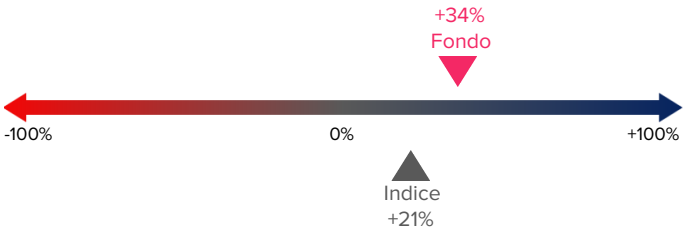
Numero di ore di formazione**

Numero medio di ore di formazione offerte dalle aziende per dipendente ogni anno.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 91%



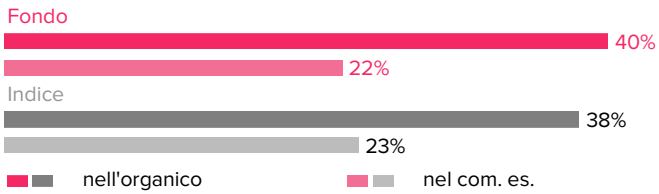
Contributo societario

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 99%



Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.
Tasso di cop. organico : fondo 100% / indice 99%
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / 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
Hermès	5,0/5
Asml	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5
Sap	4,5/5

Tasso di rotazione dei collaboratori

Media delle dimissioni e delle assunzioni di collaboratori in seno all'impresa, diviso per l'organico presente all'inizio del periodo.
Tasso di copertura : fondo 74% / indice 64%

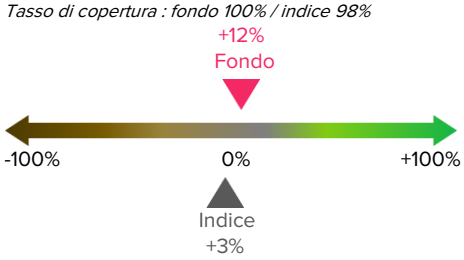


Il tasso di rotazione medio dei collaboratori dipende in larga misura dai Paesi e dai settori. Di conseguenza, se il fondo è naturalmente investito in imprese il cui tasso di rotazione è generalmente più basso rispetto al settore o all'area geografica in cui esse operano, il tasso di rotazione medio del portafoglio può risentire della sua ripartizione settoriale e geografica.

Analisi ambientale

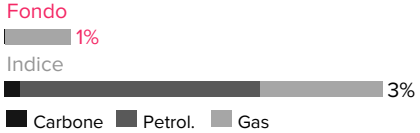
Net Environmental Contribution (NEC)

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 100% / indice 98%



Esposizione fossile

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



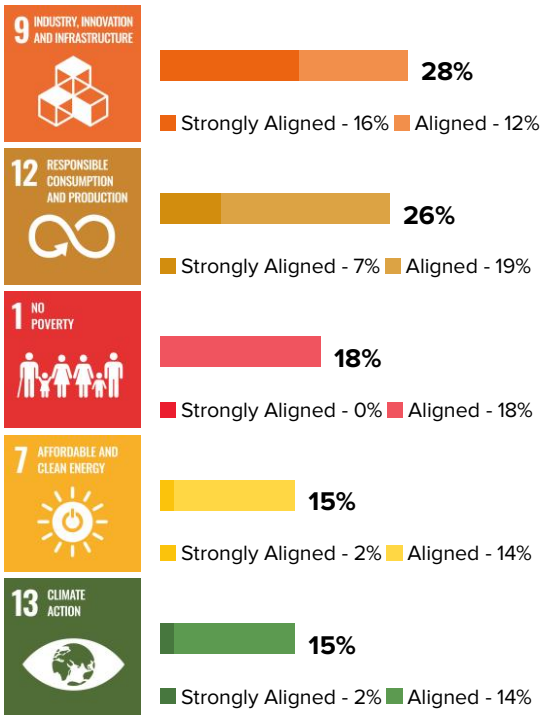
Intensità di carbonio nelle vendite**

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 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	735	1088

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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, 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 : **4%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Banco Santander
Abbiamo discusso con Santander delle ripercussioni sull'occupazione nell'ambito del piano ONE Transformation e dell'implementazione dell'IA. In Spagna, le ristrutturazioni si basano sul dialogo sociale, a differenza del Regno Unito e degli Stati Uniti, dove avvengono maggiormente attraverso il turnover naturale. Il gruppo continua a mostrare scarsa trasparenza riguardo alle riorganizzazioni e alle uscite dal personale. L'IA dovrebbe generare 1 miliardo di euro di risparmi in 3 anni, ma il suo impatto preciso sull'occupazione, sulle competenze e sulla governance resta da definire.

Controversie ESG

Antofagasta
A partire dal 7 ottobre, uno sciopero ha interessato la miniera di rame Centinela di Antofagasta, in Cile, coinvolgendo oltre 700 dipendenti che chiedevano, tra l'altro, l'armonizzazione dei benefici previsti dai vari contratti collettivi. Dopo circa dieci giorni, un nuovo accordo collettivo è stato approvato dal 94,5% dei votanti.

Roche Holding
Lo scorso 8 ottobre Roche Holding ha inviato una lettera agli operatori sanitari, d'intesa con l'Agenzia europea per i medicinali, in merito a un nuovo rischio di danno epatico associato a Ocrevus e alle raccomandazioni relative al monitoraggio epatico. La società ci ha risposto che non dovrebbero esserci ripercussioni sulle previsioni di vendita di Ocrevus già comunicate al mercato.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore global social impact

OTTOBRE 2026

Quota IC **Codice ISIN | LU2413890901** **NAV per Azione | 139,9€** **Attivi | 925,3 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



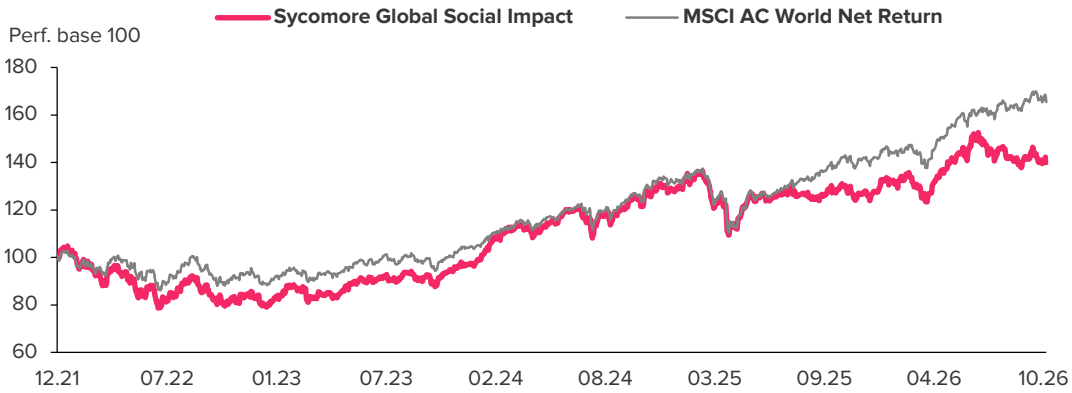
Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

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 Responsible Employment Score. L'universo d'investimento è globale, senza vincoli di capitalizzazione.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,20	9,64	7,90	57,11	39,93	7,14	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	0,08	16,97	16,14	73,22	65,51	10,90	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	-3,8%	15,2%	*13,3%*	5,8%	0,3	-0,6	-25,0%	*-19,7%*

Commento del fondo

Il mese di ottobre è stato caratterizzato da volatilità e da una forte rotazione settoriale sui mercati azionari globali, in questo contesto, il fondo ha sottoperformato il proprio indice. A livello settoriale, il fatto di non poter investire nei combustibili fossili ha avuto un impatto negativo sulla performance, così come la nostra sottopesatura nel settore dei beni di consumo discrezionali. Tuttavia, la nostra selezione dei titoli all'interno del settore si è rivelata vincente. Per quanto riguarda la selezione dei titoli, la nostra decisione di spostare parte dell'esposizione al settore tecnologico dai semiconduttori al software e ai servizi ha avuto un impatto positivo, con Microsoft e Accenture che si sono classificati come i due principali contributori. Sul versante negativo, la nostra esposizione alla Corea ha penalizzato la performance. Prevediamo che l'inizio di novembre sarà altrettanto volatile a causa delle elezioni di medio termine negli Stati Uniti.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore global social impact

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)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota IC - 1,00%

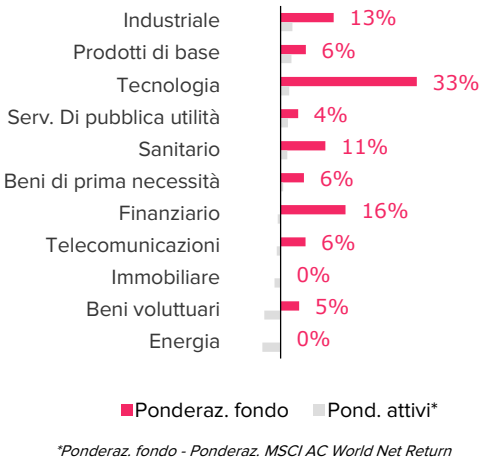
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	23%
Numero di società in portafoglio	65
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	53%
Capitaliz. di borsa mediana	144,0 Mds €

Esposizione settoriale

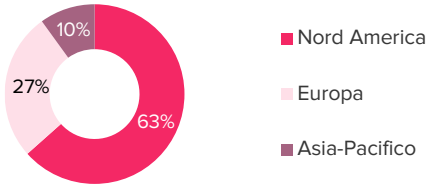


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return*

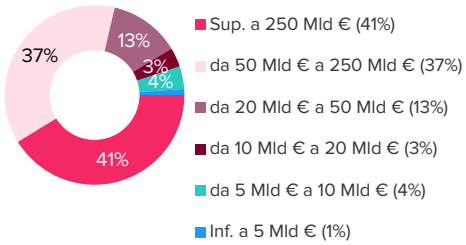
Valutazione

	Fondo	Indice
Crescita delle vendite 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	3,6/5	3,3/5
Punt. S	3,1/5	2,8/5
Punteggio P	3,6/5	3,2/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,1/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	6,8%	3,6/5	25%
Microsoft	6,1%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,5%	3,2/5	13%
Eli Lilly	3,3%	3,4/5	72%
Kimberly-Clark	3,0%	3,3/5	0%
Alphabet	2,8%	3,1/5	35%
Mastercard	2,4%	3,9/5	29%
Croda International	2,2%	3,6/5	9%
Broadcom	2,0%	3,2/5	29%
Thermo Fisher	2,0%	3,3/5	41%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Eli Lilly	3,1%	0,70%
Accenture	1,9%	0,51%
Visa	2,6%	0,46%
Negativi		
Nvidia	7,6%	-0,72%
Alphabet	3,5%	-0,62%
Nebius Group	0,8%	-0,43%

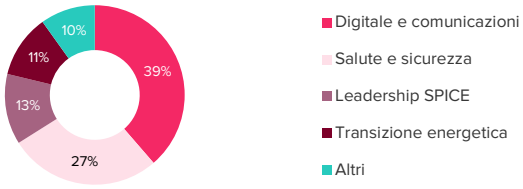
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Relx	Mongodb	Applied Materials	Taiwan Semi.
Mastercard	Quanta Services	Analog Devices	Infineon
Accenture	Jpmorgan Chase & Co	Nebius Group	Asml

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario.

sycomore global social impact

Tematiche sostenibili



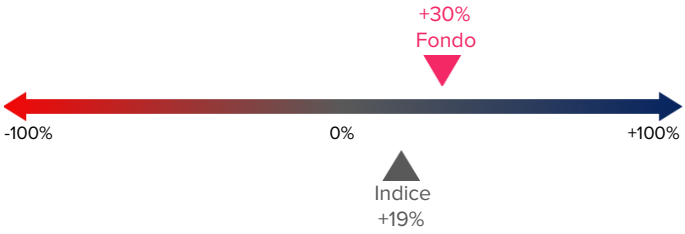
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,5/5	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 95% / indice 72%



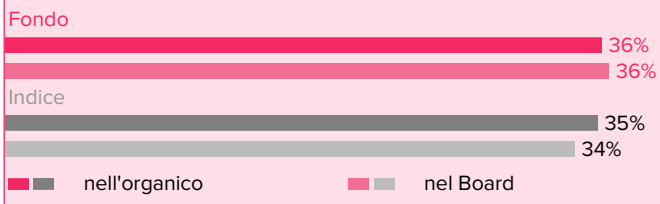
Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Air Liquide	4,5/5

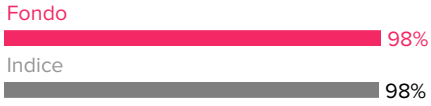
Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e nei rispettivi consigli di amministrazione.
Tasso di cop. organico : fondo 99% / 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 100% / indice 87%



Responsible Employment Score - RES

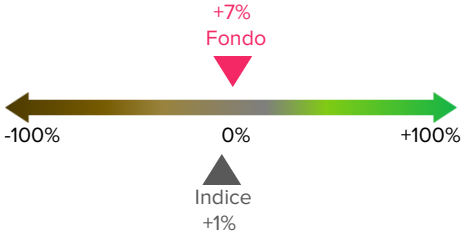
Indice proprietario che valuta la capacità delle aziende di creare posti di lavoro di qualità. Si basa su indicatori sia quantitativi che qualitativi relativi alla crescita dell'organico nell'arco di tre anni, alla diversità, all'equità retributiva e alla formazione. Questo indice classifica le aziende in base al loro posizionamento rispetto alle altre realtà del settore.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Analisi ambientale

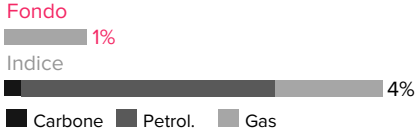
Net Environmental Contribution (NEC)

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 91% / indice 69%



Esposizione fossile

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



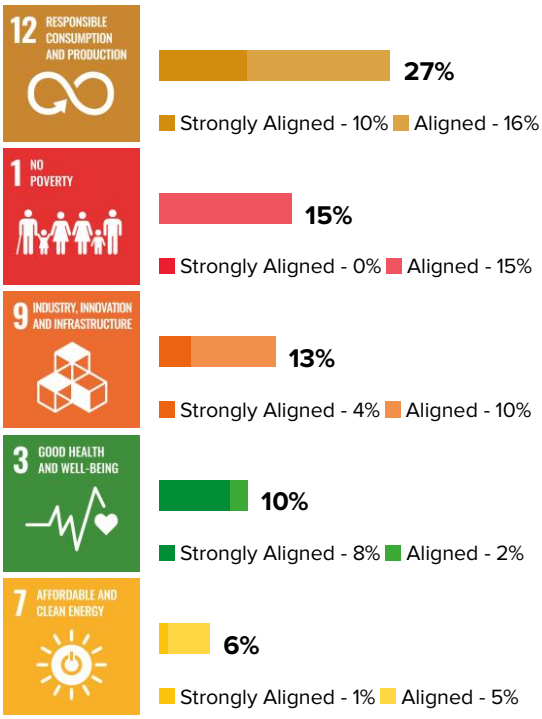
Intensità di carbonio nelle vendite⁂

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 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	563	881

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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, 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 : **7%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Antofagasta
A partire dal 7 ottobre, uno sciopero ha interessato la miniera di rame Centinela di Antofagasta, in Cile, coinvolgendo oltre 700 dipendenti che chiedevano, tra l'altro, un'armonizzazione dei benefici tra i sindacati. Dopo circa dieci giorni, un nuovo contratto collettivo è stato approvato dal 94,5% dei votanti. Antofagasta afferma di aver mantenuto una produzione normale durante questo periodo.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore social impact

OTTOBRE 2026

Quota I **Codice ISIN | FR0010117085** **NAV per Azione | 599,1€** **Attivi | 129,8 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



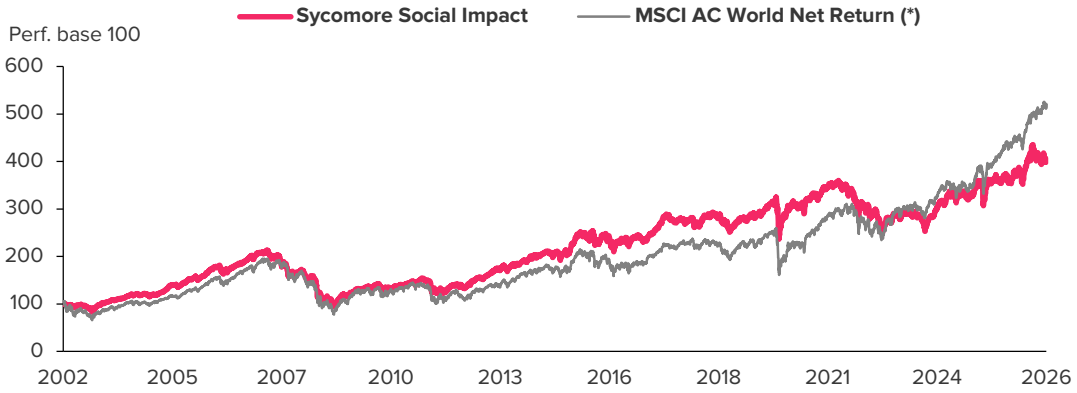
Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

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 Responsible Employment Score. L'universo d'investimento è globale, senza vincoli di capitalizzazione.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,19	9,65	7,92	56,07	14,64	299,40	5,85	11,08	14,66	5,35	-20,73
Indice %	0,08	16,97	16,14	79,85	70,31	412,03	6,93	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	1,5%	13,2%	*20,0%*	10,4%	0,3	-0,1	-55,7%	*-60,2%*

Commento del fondo

Il mese di ottobre è stato caratterizzato da volatilità e da una forte rotazione settoriale sui mercati azionari globali, in questo contesto, il fondo ha sottoperformato il proprio indice. A livello settoriale, il fatto di non poter investire nei combustibili fossili ha avuto un impatto negativo sulla performance, così come la nostra sottopesatura nel settore dei beni di consumo discrezionali. Tuttavia, la nostra selezione dei titoli all'interno del settore si è rivelata vincente. Per quanto riguarda la selezione dei titoli, la nostra decisione di spostare parte dell'esposizione al settore tecnologico dai semiconduttori al software e ai servizi ha avuto un impatto positivo, con Microsoft e Accenture che si sono classificati come i due principali contributori. Sul versante negativo, la nostra esposizione alla Corea ha penalizzato la performance. Prevediamo che l'inizio di novembre sarà altrettanto volatile a causa delle elezioni di medio termine negli Stati Uniti.

sycomore social impact

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
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 9h (BPSS)

Data di regolamento
G+2

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

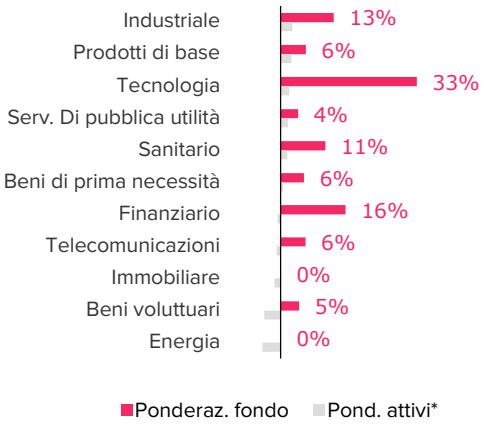
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	23%
Numero di società in portafoglio	65
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	53%
Capitaliz. di borsa mediana	144,0 Mds €

Esposizione settoriale

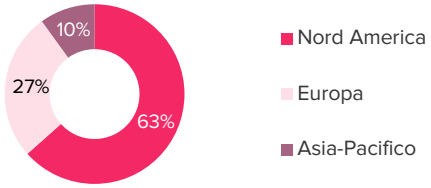


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return (*)

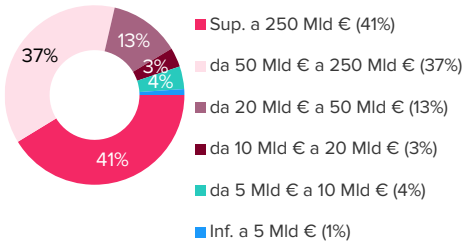
Valutazione

	Fondo	Indice
Crescita delle vendite 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	3,6/5	3,3/5
Punt. S	3,1/5	2,8/5
Punteggio P	3,6/5	3,2/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,1/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	6,8%	3,6/5	25%
Microsoft	6,1%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,5%	3,2/5	13%
Eli Lilly	3,3%	3,4/5	72%
Kimberly-Clark	3,0%	3,3/5	0%
Alphabet	2,8%	3,1/5	35%
Mastercard	2,4%	3,9/5	29%
Croda International	2,2%	3,6/5	9%
Broadcom	2,0%	3,2/5	29%
Thermo Fisher	2,0%	3,3/5	41%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Eli Lilly	3,1%	0,70%
Accenture	1,9%	0,51%
Visa	2,6%	0,46%
Negativi		
Nvidia	7,6%	-0,72%
Alphabet	3,5%	-0,62%
Nebius Group	0,8%	-0,43%

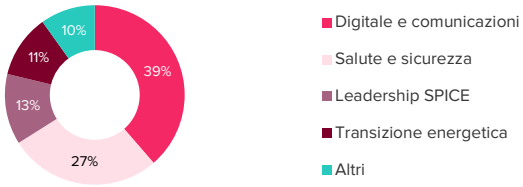
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Relx	Mongodb	Applied Materials	Taiwan Semi.
Mastercard	Quanta Services	Analog Devices	Infineon
Accenture	Jpmorgan Chase & Co	Nebius Group	Asml

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario.

sycomore social impact

Tematiche sostenibili



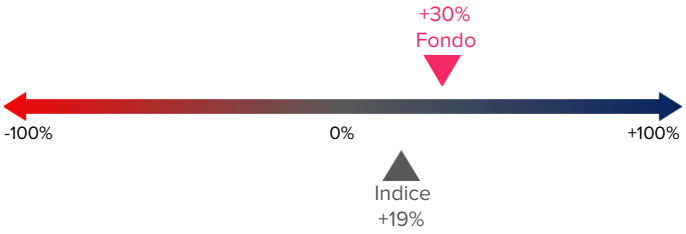
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,5/5	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 95% / indice 72%



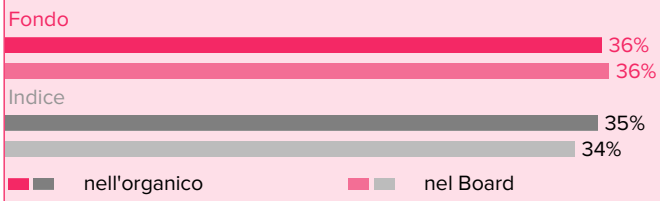
Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Air Liquide	4,5/5

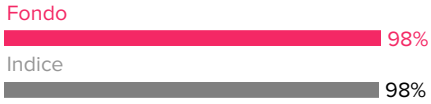
Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e nei rispettivi consigli di amministrazione.
Tasso di cop. organico : fondo 99% / 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 100% / indice 87%



Responsible Employment Score - RES

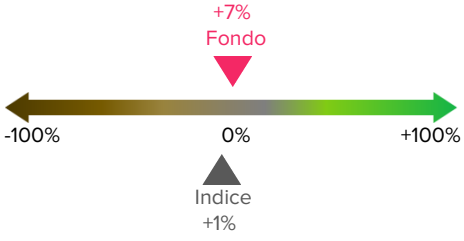
Indice proprietario che valuta la capacità delle aziende di creare posti di lavoro di qualità. Si basa su indicatori sia quantitativi che qualitativi relativi alla crescita dell'organico nell'arco di tre anni, alla diversità, all'equità retributiva e alla formazione. Questo indice classifica le aziende in base al loro posizionamento rispetto alle altre realtà del settore.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Analisi ambientale

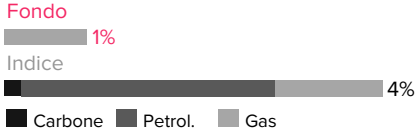
Net Environmental Contribution (NEC)

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 91% / indice 69%



Esposizione fossile

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



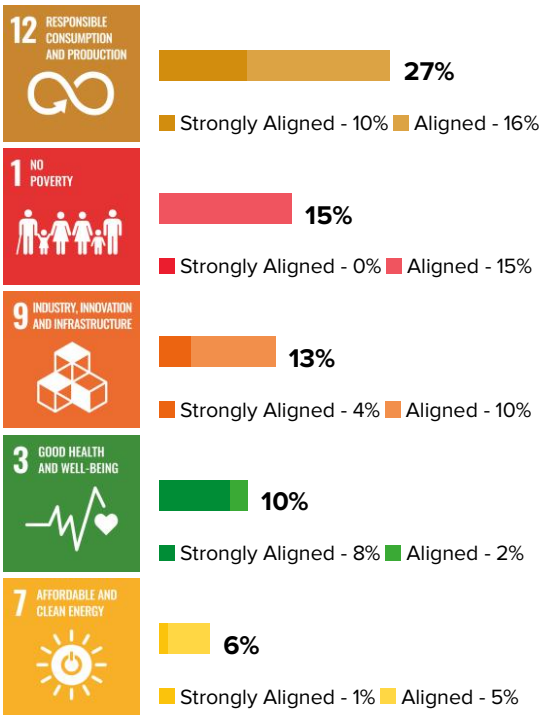
Intensità di carbonio nelle vendite⁂

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 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	563	881

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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, 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 : **7%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Antofagasta
A partire dal 7 ottobre, uno sciopero ha interessato la miniera di rame Centinela di Antofagasta, in Cile, coinvolgendo oltre 700 dipendenti che chiedevano, tra l'altro, un'armonizzazione dei benefici tra i sindacati. Dopo circa dieci giorni, un nuovo contratto collettivo è stato approvato dal 94,5% dei votanti. Antofagasta afferma di aver mantenuto una produzione normale durante questo periodo.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore inclusive jobs

OCTOBER 2026

Share IC | **Isin code | FR0014000IE9** | **NAV | 102.1€** | **Asset | 98.7 M€**

SFDR 9

Sustainable Investments	
% AUM:	≥ 80%
% Companies*:	100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

7 6 5 **4** 3 2 1

Higher risk

Lower risk

The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

Investment Team



Alban PRÉAUBERT
Fund Manager



Hugo MAS
Fund Manager

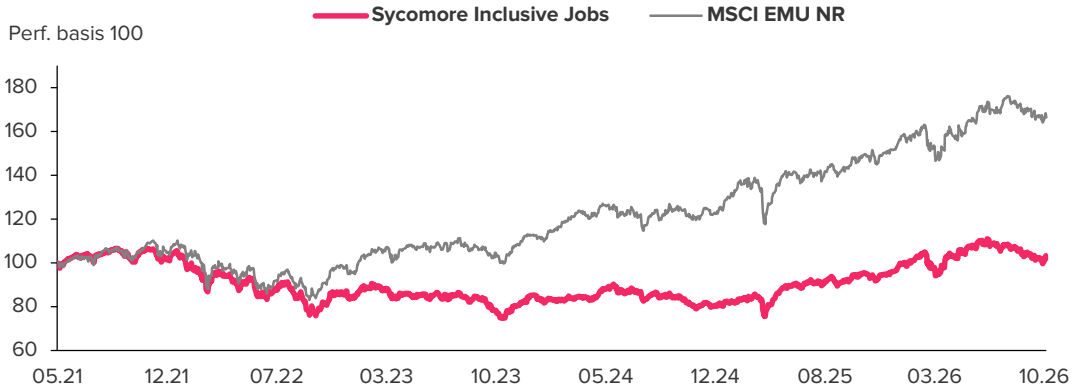


Catherine ROLLAND
Sustainability analyst

Investment strategy

A selection of listed and unlisted European companies supporting the creation of sustainable and inclusive jobs
Sycomore Inclusive Jobs is a socially responsible equity fund that invests in companies creating sustainable and inclusive jobs, based on Sycomore AM's analysis. The fund consists of 60% to 100% listed European stocks and 5% to 10% units of the Sycomore Impact Emploi By INCO FCPR. This FCPR, managed by INCO Ventures, invests in unlisted companies creating inclusive employment for people with difficult access to the job market. The selection of listed companies is based on a proprietary fundamental financial and non-financial analysis (the SPICE model), supplemented by a thematic approach. Within this framework, particular attention is paid to the creation of sustainable jobs, assessed in terms of their volume, quality, regional roots, and contribution to more inclusive growth.

Performance as of 30.10.2026



Past performances do not guarantee future performances. (Source Sycomore AM, Bloomberg)

	Oct	2026	1 year	3 yrs	5 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	-1.54	5.47	7.62	34.85	-3.09	2.07	0.37	20.03	-5.47	1.37	-19.86
Index %	-1.58	8.90	11.98	64.85	56.11	66.40	9.73	24.25	9.26	18.55	-12.30

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Bench. Vol*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Bench. DD*
1 year	0.9	0.9	-2.6%	13.5%	*14.6%*	4.9%	0.4	-0.9	-10.4%	*-10.2%*
Inception	0.9	0.8	-6.9%	13.2%	*15.8%*	6.3%	-0.1	-1.5	-29.9%	*-24.6%*

Fund commentary

Equity indices have been impacted by the brutal rise in interest rates (France in particular). In this environment, the fund's relative performance did, however, benefit from our under-exposure to financials, despite the absolute losses generated after Bankinter and Banco Santander sold off. Deepening fears over AI had a moderate impact on the fund, which underweights technology, although STMicroelectronics, ASML and Prysmian rank among this month's leading detractors. We also initiated a position in Nokia after the stock pulled back by almost 50% from its annual highs. Indeed, the company has reported better-than-expected earnings, while its AI and Cloud-related orders have more than doubled over a year between July and September. Conversely, the fund has suffered from its under-exposure to energy, while crude oil prices remain particularly high.

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Funds KID available on our www.sycomore-am.com website. Sustainable investments may have negative impacts on certain ESG factors. Further information on our policy regarding material adverse impacts.

sycomore inclusive jobs

Fund Information

Inception date
07/05/2021

ISIN codes
Share IC - FR0014000IE9
Share RC - FR0014000IG4
Share RD - FR0014000IH2

Bloomberg tickers
Share IC - SYSIJIE FP
Share RC - SYSIJRC FP
Share RD - SYSIJRE FP

Benchmark
MSCI EMU NR

Legal form
FIVG

Domiciliation
France

PEA eligibility
Yes

Investment period
5 yrs

Minimum investment
None

UCITS V
No

Valuation
Daily

Currency
EUR

Cut-Off
12pm CET Paris (BPSS)

Cash Settlement
D+2

Admin and management fees
Share IC - 1.00%
Share RC - 2.00%
Share RD - 2.00%

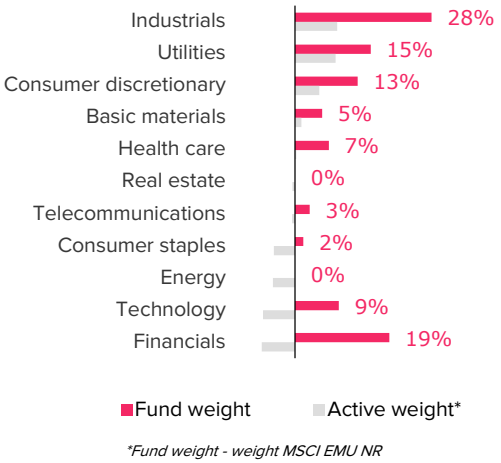
Performance fees
15% > Benchmark

Transaction fees
None

Portfolio

Equity exposure	92%
Overlap with benchmark	27%
Number of holdings	50
Weight of top 20 stocks	58%
Median market cap	21.6 €bn
Solidarity exposure	7%

Sector exposure

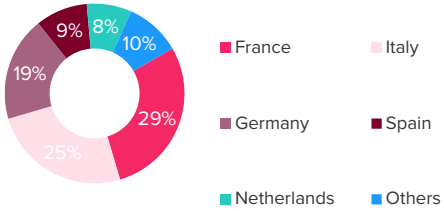


Fund weight - weight MSCI EMU NR

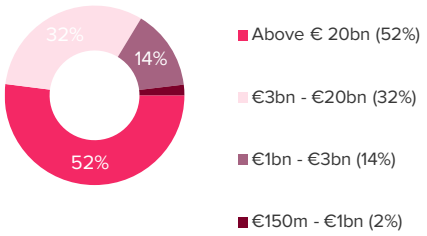
Valuation

	Fund	Index
2026 P/E ratio	15.4x	15.0x
2026 EPS growth	12.0%	13.8%
Ratio P/BV 2026	1.9x	2.1x
Return on Equity	12.4%	14.0%
2026 Dividend Yield	3.1%	3.1%

Country breakdown



Market cap breakdown



SPICE*, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts.

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.6/5
S score	3.7/5	3.4/5
P score	3.9/5	3.7/5
I score	3.7/5	3.7/5
C score	3.8/5	3.5/5
E score	3.5/5	3.4/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	RES
Asml	6.2%	4.3/5	4.2/5
Bankinter	4.4%	3.4/5	2.2/5
Veolia	4.1%	3.9/5	3.6/5
Poste Italiane	4.0%	3.3/5	2.6/5
Allianz	3.1%	3.8/5	2.6/5
Siemens	3.1%	3.5/5	2.3/5
Michelin	2.9%	4.0/5	2.5/5
Air Liquide	2.9%	3.9/5	2.4/5
Prysmian	2.7%	3.8/5	3.0/5
Technogym	2.7%	3.8/5	3.5/5

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Biomérieux	2.2%	0.34%
Munich Re	2.6%	0.31%
Veolia	4.0%	0.28%
Negative		
Asml	6.8%	-0.81%
Bankinter	4.9%	-0.75%
Schneider	1.9%	-0.38%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Nokia	Schneider		Caf
	Santander		Kion Group
	Technogym		Corticeira

The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our ESG Integration and Shareholder Engagement Policy. ** FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO (FR001400N05) including at least 30% of cash.(NEC = Net Environmental Contribution / CS = Societal Contribution).

sycomore inclusive jobs

ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.5/5
Environment	3.5/5	3.4/5
Social	3.5/5	3.6/5
Governance	3.5/5	3.6/5

Top 5 – Solidarity holdings – Unlisted shares

Id Ees Interim	Bourgogne-Franche-Comté
La Varappe (Optima)	Provence-Alpes-Côte d'Azur
Ammareal	Ile-de-France
Moulinot	Ile-de-France
Archer	Auvergne-Rhône-Alpes

Societal and social analysis

Staff growth

Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).

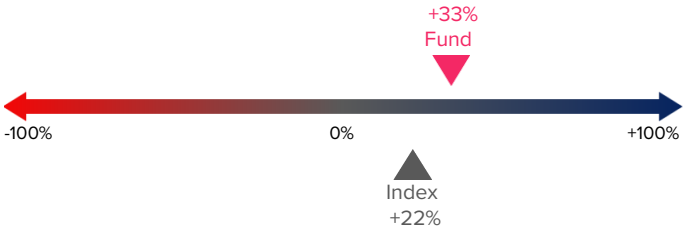
Coverage rate : fund 100% / index 100%



Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.

Coverage rate : fund 100% / index 100%



Reintegration through employment criteria.**

FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

Number of jobs in SSE enterprises financed (+11% since 2020)	**15379**
Number of persons on reintegration contracts (+17% since 2020)	**6966**
Dynamic exit rate Sustainable jobs, transitional jobs an positive exits as defined by the DIRECCTE	**70%**

Responsible Employment Score - RES

Proprietary metric which assesses the ability of companies to create quality jobs. It is based on both quantitative and qualitative indicators relating to three year workforce growth, diversity, remuneration equity, and training. This metric promotes companies according to how they compare with their industry peers.

Coverage rate : fund 100% / index 99%

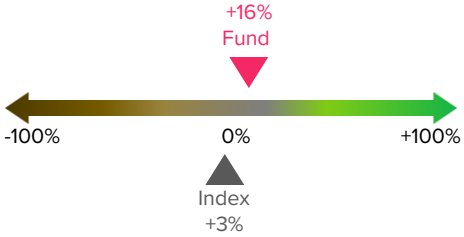


Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

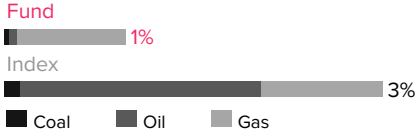
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the (nec-initiative.org) based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.

Coverage rate : fund 100% / index 99%



Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by MSCI.



Carbon intensity of sales

Weighted average of annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from scopes 1, 2, 3 upstream and downstream as modelled by MSCI per annual sales in k€.

Coverage rate : fund 100% / index 100%

	Fund	Index
kg. eq. CO_2 /k€	783	1061

Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's and MSCI. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%. **Unlisted Equities. Data provided on an annual basis. All indicators mentioned are calculated on the invested portfolio (excluding cash, derivatives, and mutual funds).

Map of companies headquarters in portfolio



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Votes

1 / 1 voted general assembly over the month.
Details on our votes are available the day following the company's AGM
Here.

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sustainable tech

OTTOBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2181906269 | NAV per Azione | 274,9€ | Attivi | 756,6 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 **5** 4 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

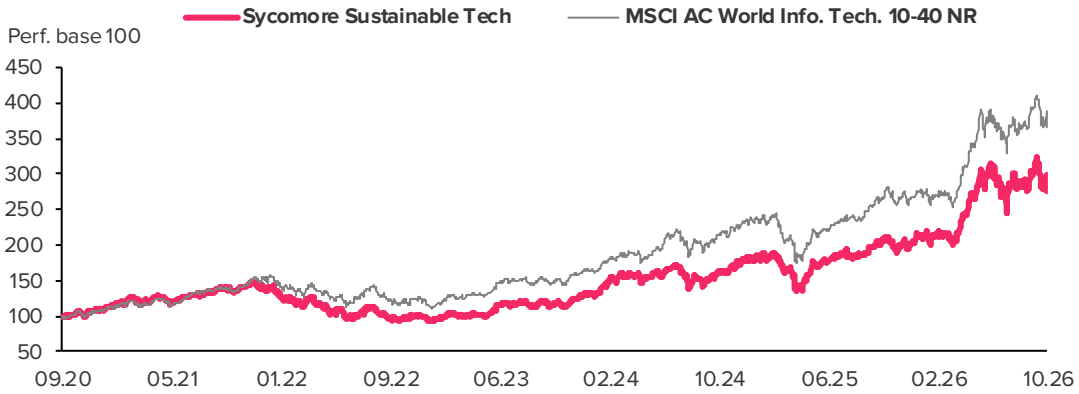
INITIATIVE TIBI

Francia Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese responsabili mondiali del settore tecnologico
Sycomore Sustainable Tech investe in aziende tecnologiche quotate sui mercati internazionali, seguendo un processo ISR innovativo. La selezione dei titoli avviene senza alcun vincolo in termini di ripartizione geografica o di capitalizzazione. L'approccio ESG si basa su tre considerazioni. 1/ "Tech for Good": beni o servizi dall'impatto sociale o ambientale positivo; 2/ "Good in Tech": per un utilizzo responsabile dei beni o servizi, riducendo le esternalità negative per la società o l'ambiente; 3/ "Catalizzatori del progresso": imprese che si sono impegnate a compiere progressi nell'ambito dei due temi sovra citati.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-9,64	34,76	30,54	142,55	93,51	174,86	17,89	14,30	34,25	42,80	-33,87
Indice %	-7,36	37,01	29,73	150,93	153,51	264,64	23,45	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,9	1,0	-1,5%	25,5%	*23,1%*	9,3%	1,2	-0,2	-28,6%	*-28,6%*
Lancio	0,9	1,0	-4,1%	23,7%	*22,2%*	8,7%	0,7	-0,6	-38,3%	*-29,0%*

Commento del fondo

Nel mese di ottobre, il fondo Sycomore Sustainable Tech ha registrato una performance inferiore al proprio indice di riferimento, in un mese caratterizzato da una forte volatilità dei titoli tecnologici. La performance relativa ha beneficiato di Intel, Samsara, Texas Instruments, Spotify e SK Square, mentre l'allocazione nel settore del software ha fornito un contributo positivo. Questi guadagni sono stati compensati dalla selezione dei titoli nel settore dell'hardware e dei semiconduttori, con Eugene Technology, Nebius e Onto Innovation che hanno rappresentato i principali fattori negativi. Abbiamo ridotto la nostra esposizione al settore dell'intelligenza artificiale a seguito delle delusioni relative al run rate dei ricavi riportato da OpenAI. Da allora, stimiamo che l'utilizzo e la spesa per l'inferenza abbiano ripreso a crescere per Anthropic, mentre i prezzi delle risorse di calcolo rimangono molto solidi. Con le valutazioni delle società che beneficiano dell'IA ora sostanzialmente in linea con quelle delle aziende a rischio di distruzione da parte dell'IA, nonostante prospettive di crescita più solide, riteniamo nuovamente che il rapporto rischio/rendimento sia altamente attraente, in particolare per le imprese in grado di convertire la domanda in utili e flussi di cassa.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sustainable tech

Caratteristiche

Data di lancio
09/09/2020

Codici ISIN
Quota AC - LU2331773858
Quota IC - LU2181906269
Quota RC - LU2181906426
Quota RD - LU2181906699

Codici Bloomberg
Quota AC - SYSTAEA LX
Quota IC - SYSTIEC LX
Quota RC - SYSTREC LX
Quota RD - SYSTRED LX

Indice di riferimento
MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

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)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota AC - 1,50%
Quota IC - 1,00%
Quota RC - 1,90%
Quota RD - 1,90%

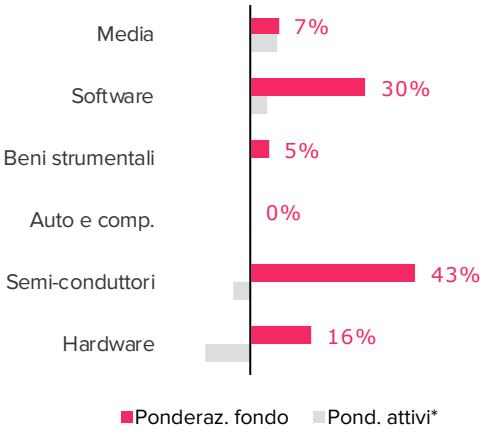
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	34%
Numero di società in portafoglio	36
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	77%
Capitaliz. di borsa mediana	97,6 Mds €

Esposizione settoriale

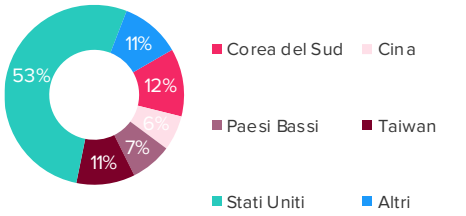


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

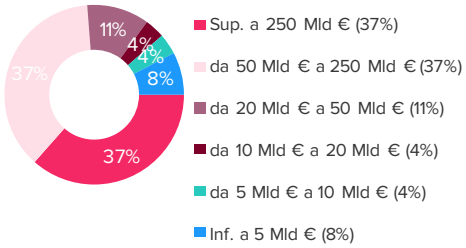
Valutazione

	Fondo	Indice
Crescita delle vendite 24M	38,7%	33,2%
P/E ratio 24M	23,4x	22,2x
Crescita degli utili 24M	42,2%	37,9%
Margine operativo 24M	31,4%	50,0%
PEG ratio 24M	0,9x	1,2x
EV/vendite 24M	10,6x	7,7x

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	3,4/5
Punt. S	3,3/5	3,0/5
Punteggio P	3,5/5	3,3/5
Punt. I	3,7/5	3,7/5
Punt. C	3,5/5	3,4/5
Punt. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Microsoft	10,0%	3,7/5	29%
Nvidia	7,1%	3,6/5	25%
Broadcom	7,1%	3,2/5	29%
Asml	4,9%	4,3/5	27%
Sk Square	4,8%	3,2/5	24%
Samsung Elec.	4,3%	3,3/5	36%
Datadog	3,4%	3,4/5	40%
Nokia	3,3%	3,5/5	47%
Eugene Tech.	3,2%	3,3/5	25%
Baidu	3,1%	3,3/5	34%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Eugene Tech.	4,5%	1,16%
Asml	7,8%	0,76%
Mediatek	2,5%	0,60%
Negativi		
Baidu	4,9%	-0,59%
Mongodb	2,2%	-0,47%
Broadcom	7,6%	-0,26%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Intel	Nvidia	Micron Tech.	Asml
Texas Instruments	Datadog	Varonis Systems	Tsmc
Hut 8 Corp.	Renesas Electronics	Western Digital	Synopsys

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

sycomore sustainable tech

Dimensioni Tech Responsable

	Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Catalizzatori di progresso Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	36	28	28
Pond.	100%	75%	73%

*DD : Développement Durable

Punteggio ESG

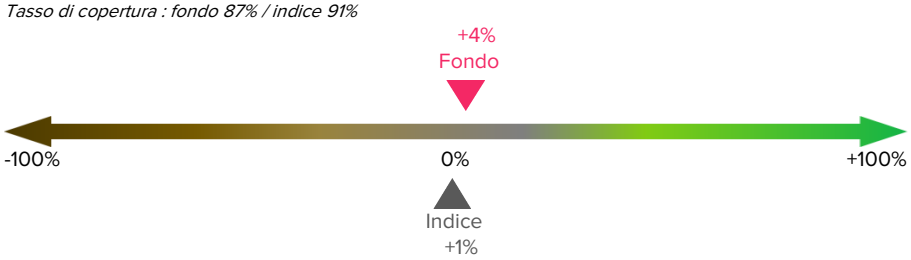
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Governance	3,4/5	3,3/5

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 87% / indice 91%



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite

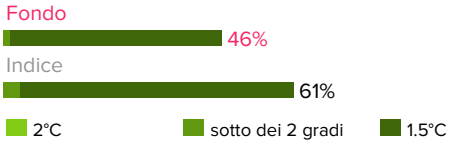
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	465	342

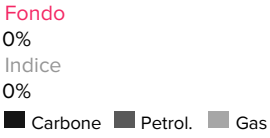
Allineamento climatico - SBTi

Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de SBTi.



Esposizione fossile

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

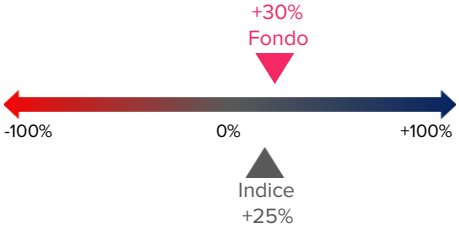


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

Contributo dell'attività economica delle imprese alla risoluzione di grandi questioni sociali, su una scala da -100% a +100%, calcolato da Sycomore AM e sulla base delle informazioni dagli anni dal 2021 al 2024.

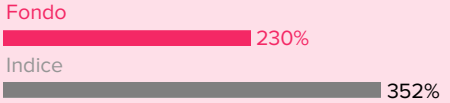
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



CEO Pay Ratio**

Rapporto medio, all'interno delle società partecipate, tra la retribuzione totale annua dell'individuo più remunerato e la retribuzione totale annua mediana di tutti i dipendenti.

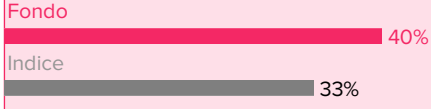
Tasso di copertura : fondo 88% / indice 95%



Crescita dell'organico**

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 96%



Politica sui Diritti umani

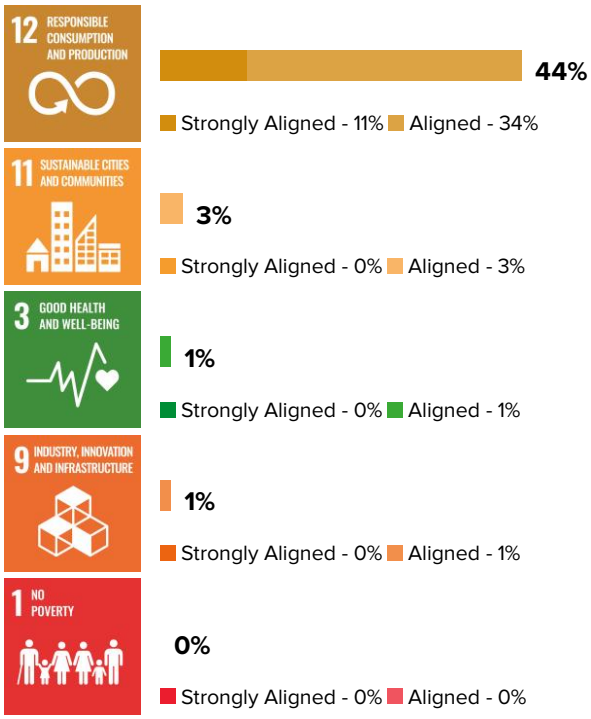
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 90% / indice 75%



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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **55%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **0%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Delta Electronics
Delta Electronics è citata in un'indagine sulle condizioni di lavoro dei lavoratori migranti a Taiwan, che evidenzia rischi legati in particolare agli elevati costi di reclutamento e all'indebitamento dei dipendenti. L'indagine, condotta tra novembre 2025 e giugno 2026, riguarda diversi produttori del settore elettronico. Delta dispone inoltre di una politica in materia di diritti umani applicabile ai propri fornitori.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore partners

OTTOBRE 2026

Quota IB **Codice ISIN | FR0012365013** **NAV per Azione | 1.975,5€** **Attivi | 201,4 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 25%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore

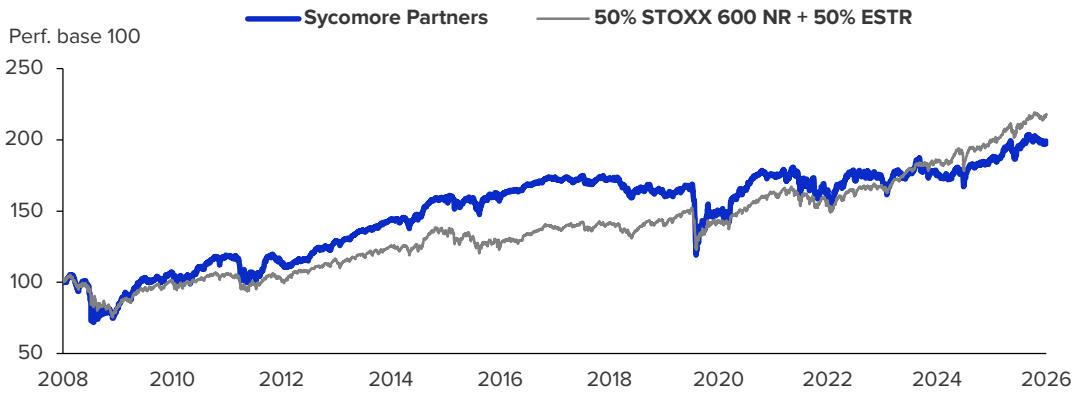


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

Un fondo di stock picking con un'esposizione alle azioni che può variare dallo 0 al 100%
Sycomore Partners è un fondo di stock picking azionario concentrato, la cui esposizione può variare da 0 a 100%. Il fondo punta a conseguire una performance significativa su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, attraverso una selezione di titoli europei e internazionali derivante da un'analisi fondamentale che integra rigorosi criteri ESG da una parte e una variazione opportunistica e discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari dall'altra. Il fondo punta ad escludere le imprese che presentano rischi di sostenibilità significativi e privilegia le imprese sostenute da tematiche sostenibili e quelle il cui impegno si traduce in una dinamica di trasformazione verso un modello economico più sostenibile.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,57	4,11	5,48	20,44	11,78	97,55	3,73	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Indice %	1,09	6,79	8,98	33,10	32,92	117,70	4,27	10,95	6,41	9,54	-5,06

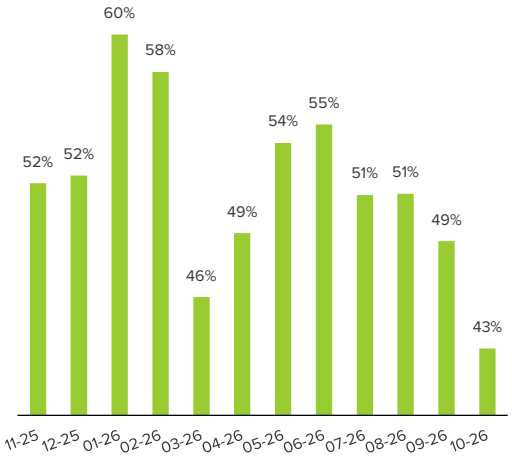
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
5 anni	0,8	1,0	-3,4%	8,5%	*7,0%*	4,8%	0,0	-0,8	-15,1%	*-10,8%*
Lancio	0,6	0,8	0,8%	11,5%	*9,1%*	9,3%	0,3	-0,1	-31,9%	*-28,3%*

Commento del fondo

Il mese di ottobre è stato caratterizzato dai rischi geopolitici, dalle tensioni sui mercati energetici e dagli alti tassi di interesse, nonostante il loro calo alla fine del periodo. I mercati hanno inoltre registrato una forte volatilità legata all'intelligenza artificiale, con i semiconduttori che hanno subito una correzione in vista della pubblicazione dei risultati dei principali titoli tecnologici. In questo contesto, abbiamo gestito attivamente l'esposizione al settore tecnologico tramite coperture sul Nasdaq, al fine di aumentare l'esposizione azionaria dopo la correzione di fine mese. Bureau Veritas ha contribuito positivamente grazie al rialzo degli obiettivi e a risultati solidi. Novonesis ha beneficiato del proprio programma di riacquisto di azioni, mentre Microsoft è stata sostenuta da Azure. Al contrario, Argenx ha registrato un calo in seguito alla sospensione di una sperimentazione clinica, mentre Eugene Technology, SK Square e alcuni produttori coreani di semiconduttori hanno risentito delle vendite di realizzo nel settore dell'IA. Abbiamo avviato la posizione su Kimberly-Clark e rafforzato quella su Schneider Electric, finanziando tali operazioni con prese di profitto su Bureau Veritas e sulle banche europee, nonché con una riduzione delle posizioni su ASML, STMicroelectronics e di diversi titoli legati all'IA.

Esposizione netta azioni



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
31/03/2008

Codici ISIN
Quota I - FR0010601898
Quota IB - FR0012365013
Quota P - FR0010738120
Quota R - FR0010601906

Codici Bloomberg
Quota I - SYCPRTI FP
Quota IB - SYCPRTB FP
Quota P - SYCPARP FP
Quota R - SYCPATR FP

Indice di riferimento
50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota I - 0,27%
Quota IB - 0,54%
Quota P - 1,50%
Quota R - 1,08%

Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	43%
Numero di società in portafoglio	34
Capitaliz. di borsa mediana	49,4 Mds €

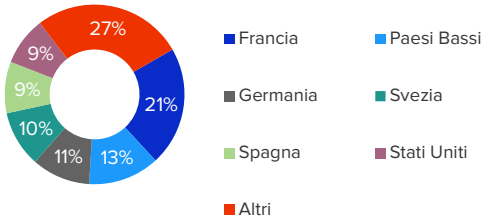
Esposizione settoriale



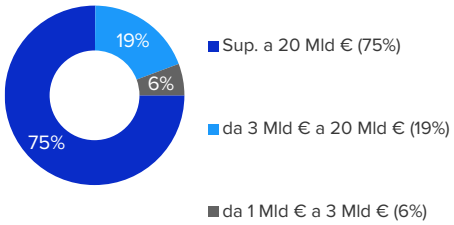
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,1x	14,7x
Crescita degli utili 2026	14,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Redditività del capitale proprio	17,2%	15,5%
Rendimento 2026	1,3%	3,1%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
L'Oreal	2,3%	4,0/5
Asml	2,3%	4,3/5
Allianz	2,2%	3,8/5
Microsoft	2,2%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Telia	2,2%	3,5/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Argen-X	1,9%	3,3/5
Eon	1,7%	3,2/5

Contributi alla performance

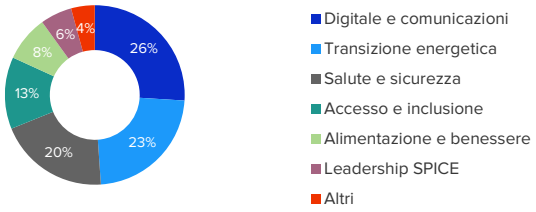
	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bureau Veritas	2,6%	0,21%
Eon	1,6%	0,19%
Negativi		
Asml	1,9%	-0,30%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,27%
Intesa Sanpaolo	1,6%	-0,21%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Kimberly-Clark	Schneider	Colgate-Palmolive	Intesa Sanpaolo
	Nokia	Aurubis	Allianz
	Asml		Bureau Veritas

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. Le commissioni di gestione sono calcolate sul attivo netto investito e non si basano sul attivo netto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

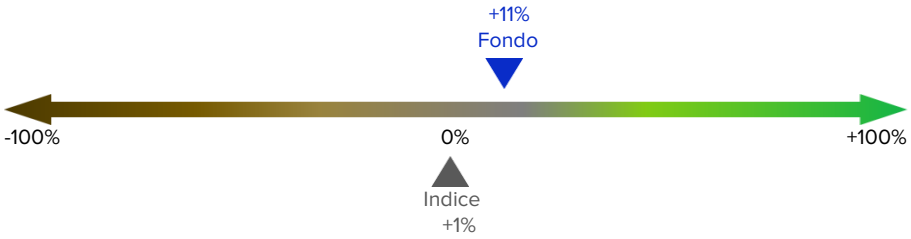
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

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 95%



Tassonomia europea

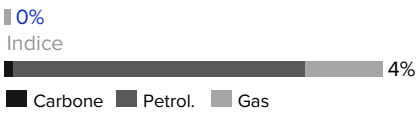
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



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 99%

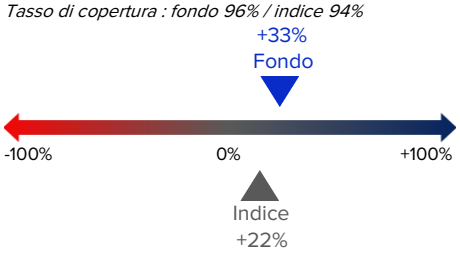
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	653	1076

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 96% / indice 94%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

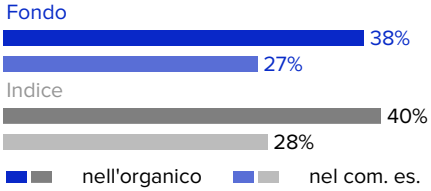


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. organico: fondo 97% / indice 99%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 99%



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. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

next generation

OTTOBRE 2026

Quota IC **Codice ISIN | LU1961857478** **NAV per Azione | 120,8€** **Attivi | 357,0 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 25%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



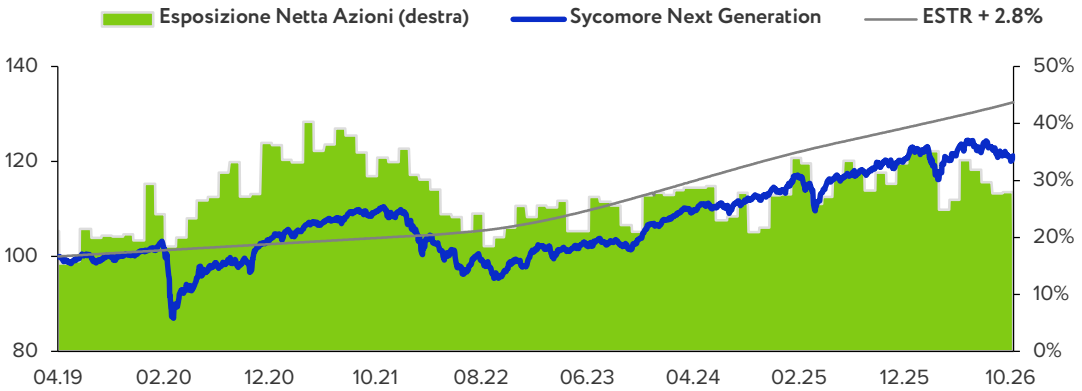
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Sycomore Next Generation, fondo ISR diversificato e flessibile, si basa sulla selezione di azioni e obbligazioni "responsabili" e di asset allocation, al fine di generare performance e diversificazione. Il processo d'investimento si basa su una rigorosa analisi dei fondamentali, associata a un'analisi ESG dei settori e dei paesi, integrate da un approccio macroeconomico. La gestione attiva dell'esposizione azionaria (0 - 50%) e obbligazionaria (0 - 100%) (titoli societari e di Stato) punta a ottimizzare il rapporto rischio-rendimento del fondo, gestito secondo un approccio patrimoniale. Mediante l'approccio ISR multitematico, il fondo punta a investire nelle aziende che raccolgono le sfide sociali, ambientali e tecnologiche come quelle messe in evidenza dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, a vantaggio delle generazioni future.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,54	-0,03	0,69	18,80	10,36	20,80	2,55	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,43	4,13	4,95	18,08	27,48	32,45	3,81	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,2	7,0%	4,1%	0,8	0,1	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	2,5%	5,0%	0,2	-0,3	-15,8%	3,0	5,0%

Commento del fondo

In ottobre, i mercati finanziari hanno registrato un andamento caratterizzato da una maggiore volatilità, in un contesto segnato dal persistere delle incertezze geopolitiche. Le pressioni inflazionistiche indotte dall'aumento dei prezzi dell'energia e la sfiducia nella qualità del credito dei governi hanno continuato ad alimentare le tensioni sui tassi. La resilienza dell'economia statunitense ha inoltre indotto gli investitori a rivedere le proprie aspettative di un calo dei tassi. In Europa, una congiuntura più fragile e le incertezze di bilancio hanno pesato sul sentiment. I mercati azionari si sono mostrati più esitanti e selettivi, in particolare sui titoli tecnologici dopo il loro forte rialzo. A fine periodo, abbiamo rafforzato le nostre posizioni su questo tema. Sul fronte del credito, gli spread si sono ampliati, ma ciò non ha impedito ai mercati primari di rimanere dinamici. Infine, i risultati del terzo trimestre rimangono nel complesso solidi, ma evidenziano disparità crescenti tra settori e società.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore next generation

Caratteristiche

Data di lancio
29/04/2019

Codici ISIN
Quota IC - LU1961857478
Quota ID - LU1973748020
Quota RC - LU1961857551

Codici Bloomberg
Quota IC - SYCNXIE LX
Quota ID - SYCNXID LX
Quota RC - SYCNXRE LX

Indice di riferimento
ESTR + 2.8%

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
3 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota IC - 0,75%
Quota ID - 0,75%
Quota RC - 1,35%

Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

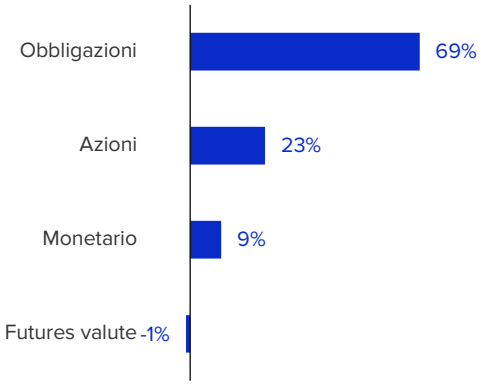
Componente azionaria

Società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	16%

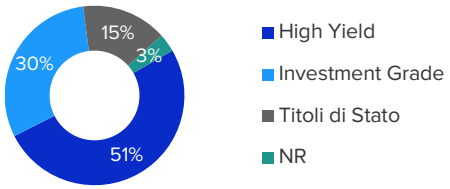
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	159
Numero di emittenti	118

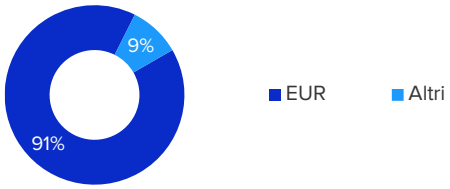
Allocazione patrimoniale



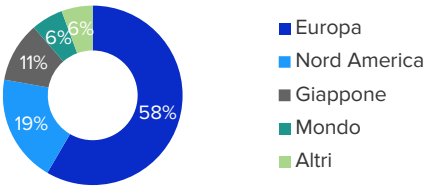
Allocazione obbligazionaria



Esposizione valutaria



Esposiz. azionaria per Paese



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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.
L'Oreal	0,62%	0,11%
Eli Lilly	0,43%	0,10%
Astrazeneca	0,58%	0,09%

Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,22%	-0,13%
Infineon	0,67%	-0,10%
Schneider	0,39%	-0,09%

Azionarie

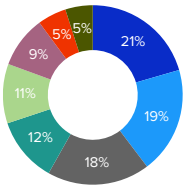
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Iberdrola	1,0%	4,0/5	54%	36%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,2/5	-2%	13%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Spain 2.4% 2028	2,8%
Italy 2.8% 2028	2,4%
Italy 6.5% 2027	2,1%
Italy 1.3% 2026	1,7%
France 2.5% 2027	1,4%

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

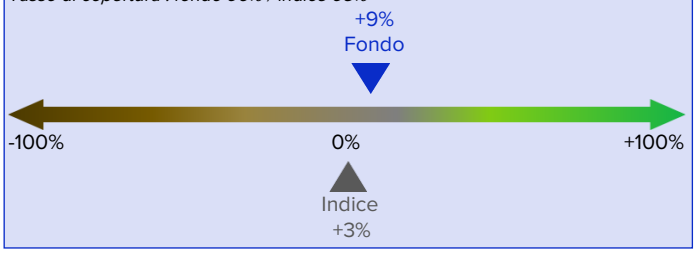
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

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 96% / indice 98%



Tassonomia europea

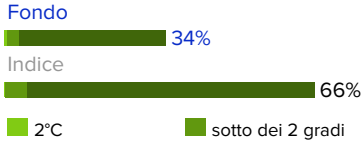
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 66%



Allineamento climatico - SBTi

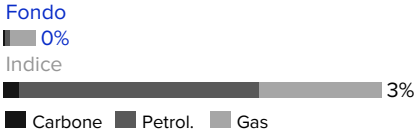
Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de SBTi.



2°C | sotto dei 2 gradi | 1.5°C

Esposizione fossile

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



Carbone | Petrol. | Gas

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 66%

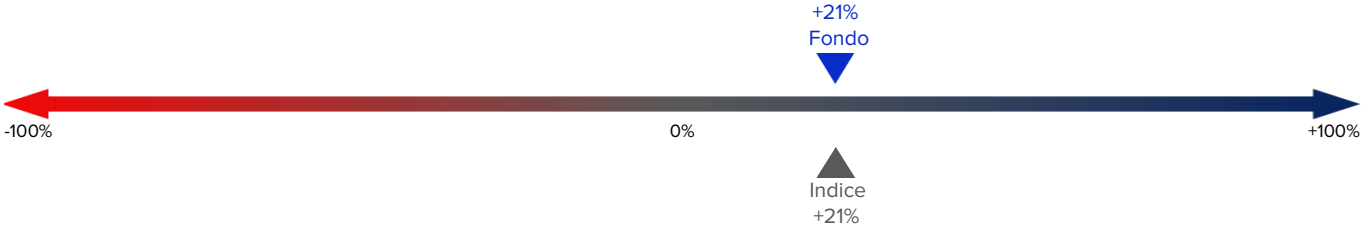
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	744	1088

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

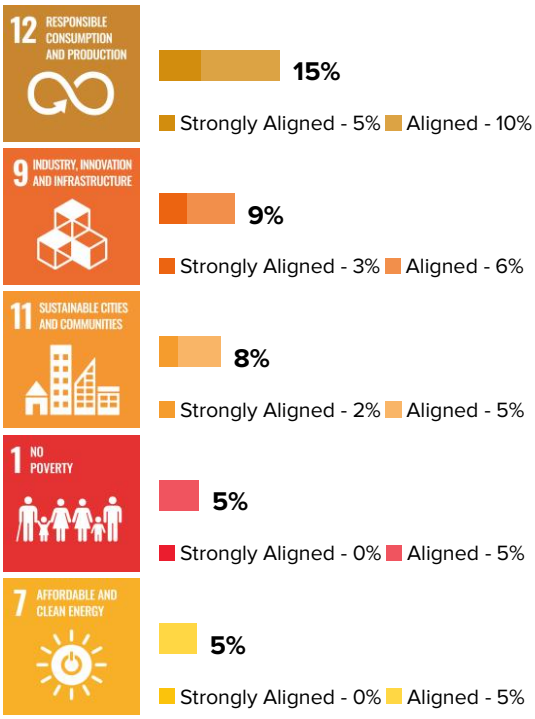
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 96%/ indice 99%



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 il Euro Stoxx 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 Sostenible



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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **57%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **5%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Thalès
Abbiamo avuto uno scambio con Thalès nell'ambito di una coalizione di investitori riguardo all'utilizzo dei loro prodotti e all'impatto di questi ultimi sui diritti umani.

Banco Santander
Abbiamo discusso con Santander delle ripercussioni sull'occupazione nell'ambito del piano ONE Transformation e dell'implementazione dell'IA. In Spagna, le ristrutturazioni si basano sul dialogo sociale, a differenza del Regno Unito e degli Stati Uniti, dove avvengono maggiormente attraverso il turnover naturale. Il gruppo continua a mostrare scarsa trasparenza riguardo alle riorganizzazioni e alle uscite dal personale. L'IA dovrebbe generare 1 miliardo di euro di risparmi in 3 anni, ma il suo impatto preciso sull'occupazione, sulle competenze e sulla governance resta da definire.

Controversie ESG

Roche Holding
Lo scorso 8 ottobre, Roche Holding ha inviato una lettera agli operatori sanitari, d'intesa con l'Agenzia europea per i medicinali, in merito a un nuovo rischio di danno epatico associato a Ocrevus e alle raccomandazioni relative al monitoraggio epatico.

Canal +
Canal è oggetto di un'indagine per abuso di posizione dominante in relazione alle clausole di autorizzazione alla proiezione di film nel 2021.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore allocation patrimoine

OTTOBRE 2026

Quota I **Codice ISIN | FR0010474015** **NAV per Azione | 180,8€** **Attivi | 119,2 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 25%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



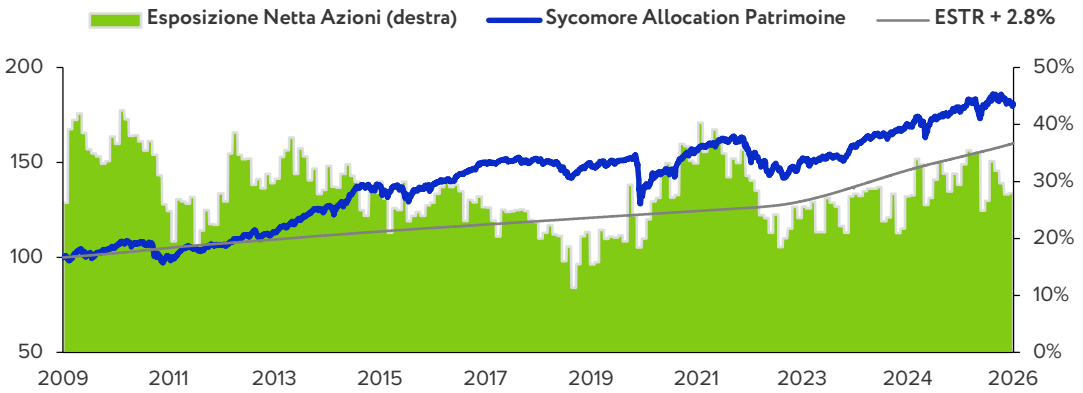
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Sycomore Allocation Patrimoine è un fondo feeder di Sycomore Next Generation, comparto di Sycomore Funds Sicav (Lussemburgo). Sycomore Next Generation, fondo ISR diversificato e flessibile, si basa sulla selezione di azioni e obbligazioni "responsabili" e di asset allocation, al fine di generare performance e diversificazione. Il processo d'investimento si basa su una rigorosa analisi dei fondamentali, associata a un'analisi ESG dei settori e dei paesi, integrate da un approccio macroeconomico. La gestione attiva dell'esposizione azionaria (0 - 50%) e obbligazionaria (0 - 100%) (titoli societari e di Stato) punta a ottimizzare il rapporto rischio-rendimento del fondo, gestito secondo un approccio patrimoniale. Mediante l'approccio ISR multitematico, il fondo punta a investire nelle aziende che raccolgono le sfide sociali, ambientali e tecnologiche come quelle messe in evidenza dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, a vantaggio delle generazioni future.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,51	0,33	1,09	19,43	11,16	80,64	3,57	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,43	4,13	4,95	18,08	27,48	60,07	2,83	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,2	6,9%	4,2%	0,8	0,1	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,7%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,0	5,0%

Commento del fondo

In ottobre, i mercati finanziari hanno registrato un andamento caratterizzato da una maggiore volatilità, in un contesto segnato dal persistere delle incertezze geopolitiche. Le pressioni inflazionistiche indotte dall'aumento dei prezzi dell'energia e la sfiducia nella qualità del credito dei governi hanno continuato ad alimentare le tensioni sui tassi. La resilienza dell'economia statunitense ha inoltre indotto gli investitori a rivedere le proprie aspettative di un calo dei tassi. In Europa, una congiuntura più fragile e le incertezze di bilancio hanno pesato sul sentiment. I mercati azionari si sono mostrati più esitanti e selettivi, in particolare sui titoli tecnologici dopo il loro forte rialzo. A fine periodo, abbiamo rafforzato le nostre posizioni su questo tema. Sul fronte del credito, gli spread si sono ampliati, ma ciò non ha impedito ai mercati primari di rimanere dinamici. Infine, i risultati del terzo trimestre rimangono nel complesso solidi, ma evidenziano disparità crescenti tra settori e società.

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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore allocation patrimoine

Caratteristiche

Data di lancio
29/12/2009

Codici ISIN
Quota I - FR0010474015

Codici Bloomberg
Quota I - SYCOPAI FP

Indice di riferimento
ESTR + 2.8%

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
3 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G entro 9h (BPSS)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota I - 0,60%

Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.
Nessuna

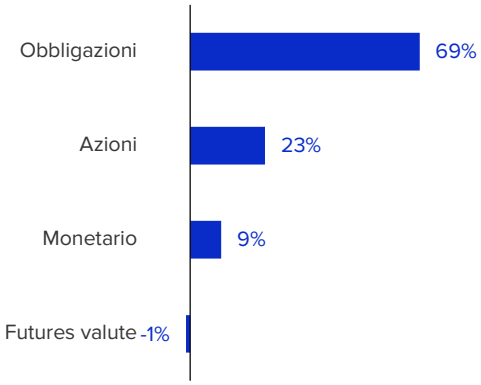
Componente azionaria

Società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	16%

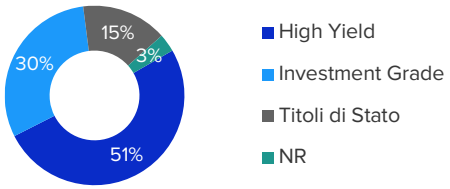
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	159
Numero di emittenti	118

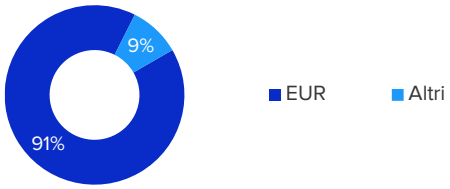
Allocazione patrimoniale



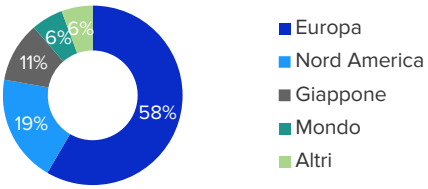
Allocazione obbligazionaria



Esposizione valutaria



Esposiz. azionaria per Paese



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 un punteggio per ciascuna componente SPICE. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa.

	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,6/5
Punt. S	3,3/5	3,4/5
Punteggio P	3,4/5	3,7/5
Punt. I	3,4/5	3,7/5
Punt. C	3,4/5	3,5/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.
L'Oreal	0,62%	0,11%
Eli Lilly	0,43%	0,10%
Astrazeneca	0,58%	0,09%

Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,22%	-0,13%
Infineon	0,67%	-0,10%
Schneider	0,39%	-0,09%

Azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Iberdrola	1,0%	4,0/5	54%	36%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,2/5	-2%	13%

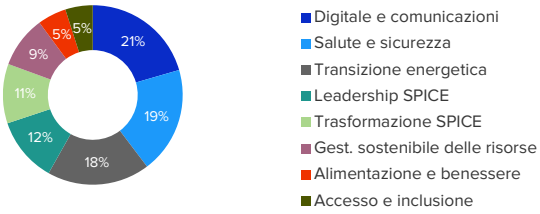
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Spain 2.4% 2028	2,8%
Italy 2.8% 2028	2,4%
Italy 6.5% 2027	2,1%
Italy 1.3% 2026	1,7%
France 2.5% 2027	1,4%

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

sycomore allocation patrimoine

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

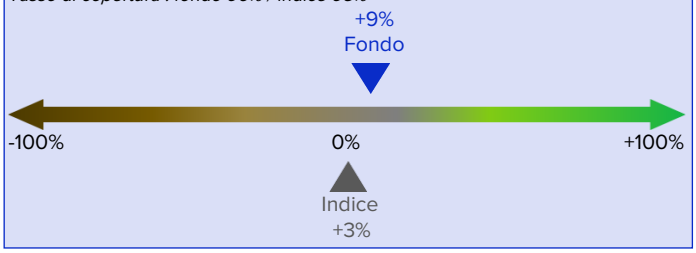
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

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 96% / indice 98%



Tassonomia europea

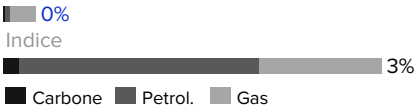
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 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 emissions 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 66%

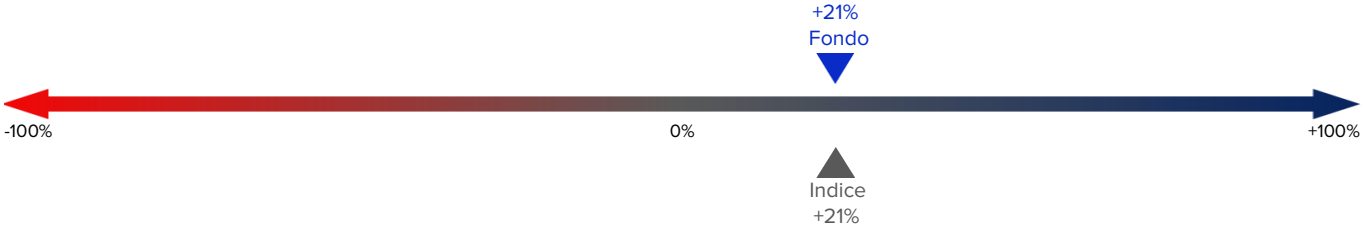
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	744	1088

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

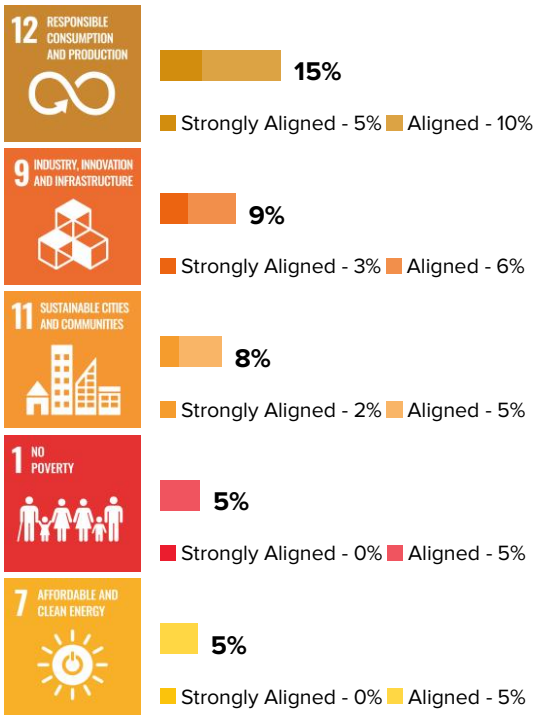
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 96%/ indice 99%



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 il Euro Stoxx 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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **57%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **5%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Thalès
Abbiamo avuto uno scambio con Thalès nell'ambito di una coalizione di investitori riguardo all'utilizzo dei loro prodotti e all'impatto di questi ultimi sui diritti umani.

Banco Santander
Abbiamo discusso con Santander delle ripercussioni sull'occupazione nell'ambito del piano ONE Transformation e dell'implementazione dell'IA. In Spagna, le ristrutturazioni si basano sul dialogo sociale, a differenza del Regno Unito e degli Stati Uniti, dove avvengono maggiormente attraverso il turnover naturale. Il gruppo continua a mostrare scarsa trasparenza riguardo alle riorganizzazioni e alle uscite dal personale. L'IA dovrebbe generare 1 miliardo di euro di risparmi in 3 anni, ma il suo impatto preciso sull'occupazione, sulle competenze e sulla governance resta da definire.

Controversie ESG

Roche Holding
Lo scorso 8 ottobre, Roche Holding ha inviato una lettera agli operatori sanitari, d'intesa con l'Agenzia europea per i medicinali, in merito a un nuovo rischio di danno epatico associato a Ocrevus e alle raccomandazioni relative al monitoraggio epatico.

Canal +
Canal è oggetto di un'indagine per abuso di posizione dominante in relazione alle clausole di autorizzazione alla proiezione di film nel 2021.

Voti

0 / 0 assemblee generali votate nel corso 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore opportunities

OTTOBRE 2026

Quota I | **Codice ISIN | FR0010473991** | **NAV per Azione | 414,2€** | **Attivi | 107,3 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 25%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore

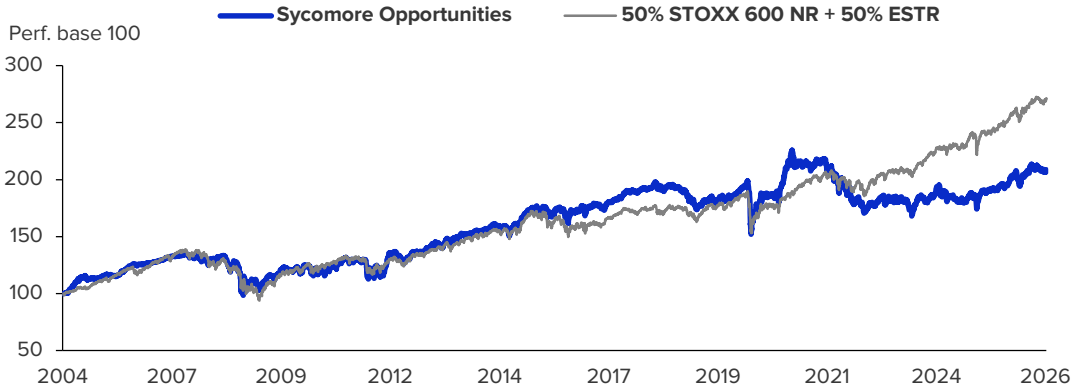


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

Sycomore Opportunities è il fondo feeder di Sycomore Partners (fondo master). Almeno il 95% del patrimonio netto del FCP è investito in modo permanente in quote "MF" del fondo master e fino al 5% in liquidità. Sycomore Partners, fondo di stock picking azionario concentrato, la cui esposizione può variare da 0 a 100%. Il fondo punta a conseguire una performance significativa su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, attraverso una selezione di titoli europei e internazionali derivante da un'analisi fondamentale che integra rigorosi criteri ESG da una parte e una variazione opportunistica e discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari dall'altra. Il fondo punta ad escludere le imprese che presentano rischi di sostenibilità significativi e privilegia le imprese sostenute da tematiche sostenibili e quelle il cui impegno si traduce in una dinamica di trasformazione verso un modello economico più sostenibile.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,56	4,68	6,07	21,32	-4,55	107,08	3,35	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	1,09	6,79	8,98	33,10	32,92	170,92	4,62	10,95	6,41	9,54	-5,06

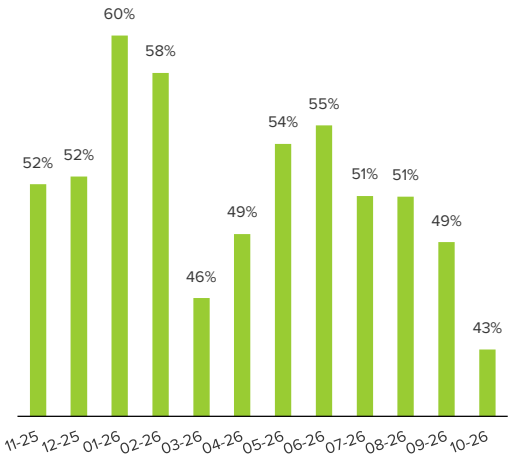
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,8	0,9	-2,0%	6,8%	*6,2%*	4,1%	0,6	-0,8	-10,8%	*-8,2%*
Lancio	0,8	0,8	-0,3%	9,5%	*8,8%*	6,2%	0,2	-0,2	-27,0%	*-32,3%*

Commento del fondo

Il mese di ottobre è stato caratterizzato dai rischi geopolitici, dalle tensioni sul fronte energetico e dai tassi elevati, nonostante il loro calo alla fine del periodo. I mercati hanno inoltre registrato una forte volatilità legata all'intelligenza artificiale, con i semiconduttori che hanno subito una correzione in vista della pubblicazione dei risultati delle mega-capitalizzazioni tecnologiche e dell'IPO di Anthropic. In questo contesto, abbiamo gestito attivamente l'esposizione al settore tecnologico tramite coperture sul Nasdaq, al fine di aumentare l'esposizione azionaria dopo la correzione di fine mese. Bureau Veritas ha contribuito positivamente alla performance grazie al rialzo delle sue ambizioni di crescita e a buoni risultati finanziari. Novonesis ha beneficiato del proprio programma di riacquisto di azioni, mentre Microsoft è stata sostenuta da Azure. Al contrario, i semiconduttori coreani e Argenx hanno penalizzato la performance. Abbiamo avviato una posizione su Kimberly-Clark e rafforzato quella su Schneider Electric, finanziando tali operazioni con prese di profitto e una riduzione del rischio su alcuni titoli legati all'IA.

Esposizione netta azioni



*Classe I creata il 29/06/2007, i valori passati oltre questa data sono simulati dalla classe A.Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore opportunities

Caratteristiche

Data di lancio
11/10/2004

Codici ISIN
Quota I - FR0010473991
Quota ID - FR0012758761
Quota R - FR0010363366

Codici Bloomberg
Quota I - SYCOPTI FP
Quota ID - SYCLSOD FP
Quota R - SYCOPTR FP

Indice di riferimento
50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 10h (BPSS)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota I - 0,50%
Quota ID - 0,50%
Quota R - 1,80%

Com. di sovraperformance
Nessuna - (FundMaster) : 15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	43%
Numero di società in portafoglio	34
Capitaliz. di borsa mediana	49,4 Mds €

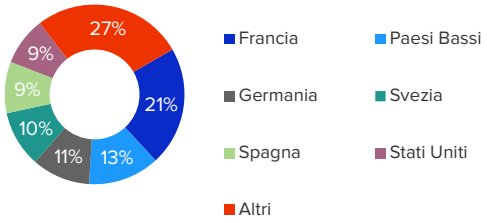
Esposizione settoriale



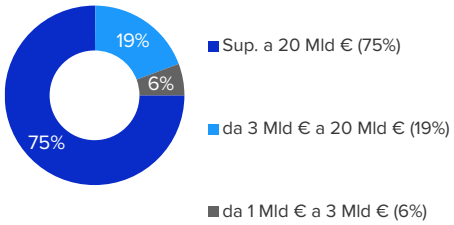
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,1x	14,7x
Crescita degli utili 2026	14,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Redditività del capitale proprio	17,2%	15,5%
Rendimento 2026	1,3%	3,1%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
L'Oreal	2,3%	4,0/5
Asml	2,3%	4,3/5
Allianz	2,2%	3,8/5
Microsoft	2,2%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Telia	2,2%	3,5/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Argen-X	1,9%	3,3/5
Eon	1,7%	3,2/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bureau Veritas	2,6%	0,21%
Eon	1,6%	0,19%
Negativi		
Asml	1,9%	-0,30%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,27%
Intesa Sanpaolo	1,6%	-0,21%

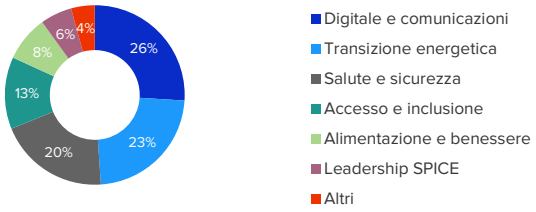
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Kimberly-Clark	Schneider	Colgate-Palmolive	Intesa Sanpaolo
	Nokia	Aurubis	Allianz
	Asml		Bureau Veritas

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

sycomore opportunities

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

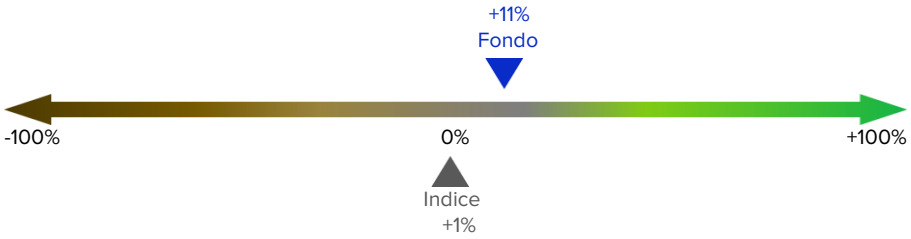
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

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 95%



Tassonomia europea

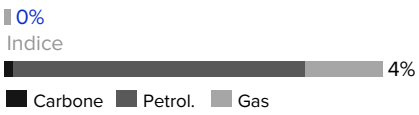
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



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 99%

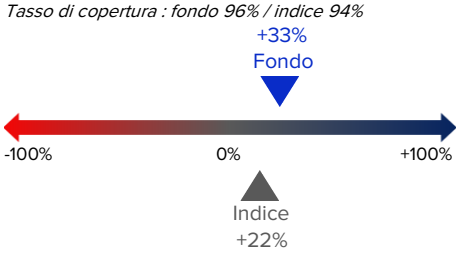
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	653	1076

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 96% / indice 94%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

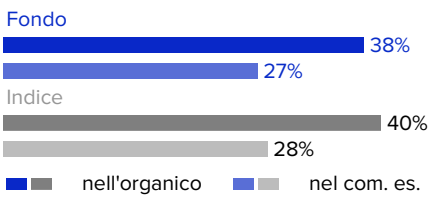


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. organico: fondo 97% / indice 99%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 99%



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. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection crédit

OTTOBRE 2026

Quota I | Codice ISIN | FR0011288489 | NAV per Azione | 145,5€ | Attivi | 1,112 Mld €

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista di credito



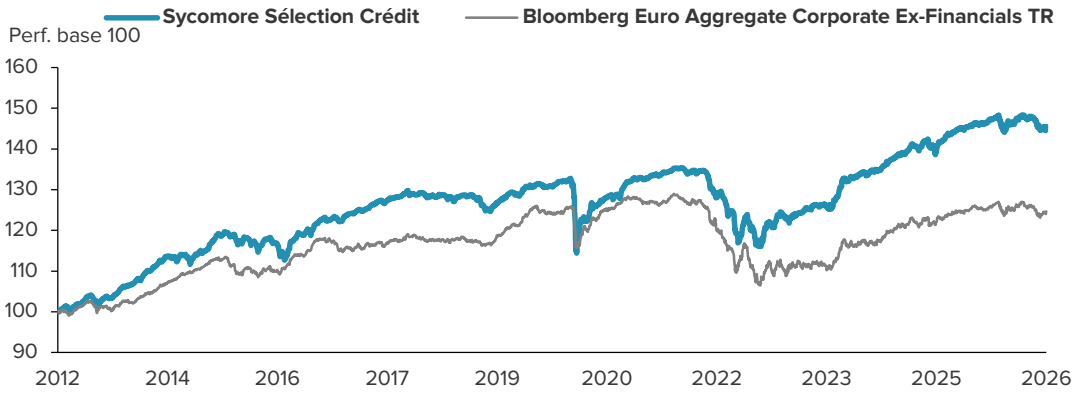
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Francia | Belgio | Austria

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni europee secondo un'analisi ESG proprietaria
Sycomore Sélection Crédit si prefigge di realizzare, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR, in una gamma di sensibilità da 0 a +5 e secondo un processo di investimento socialmente responsabile.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,37	-0,78	-0,67	15,29	8,39	45,48	2,73	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	0,91	-0,49	-1,01	11,84	-1,24	24,69	1,60	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,9	0,6	2,4%	2,4%	*3,1%*	1,7%	0,9	0,6	-2,9%	*-3,1%*
Lancio	0,6	0,5	1,9%	2,8%	*3,3%*	2,8%	0,8	0,4	-14,3%	*-17,5%*

Commento del fondo

Gli ultimi indicatori dei prezzi evidenziano un'inflazione persistente nell'Eurozona, dovuta principalmente ai prezzi dell'energia. La BCE ha tuttavia in qualche modo smorzato le aspettative riguardo a un aumento dei tassi di interesse. Il mercato prevede un solo aumento entro la fine dell'anno. Ciò ha fatto scendere il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 2 anni dal 3,30% al 3,10% e ha restituito un po' di pendenza alla curva dei rendimenti. I tassi sovrani a lungo termine hanno intrapreso un andamento al ribasso, con la notevole eccezione della Francia, le cui finanze pubbliche preoccupano sempre più gli investitori. Lo spread a 10 anni rispetto alla Germania supera i 150 punti base. In questo contesto più volatile, gli spread creditizi si allargano: +20 pb per gli emittenti BBB e +40 pb per quelli BB, portando il rendimento di questi ultimi verso il 5,7%. Da notare la netta sottoperformance degli emittenti B, il cui spread si allarga di quasi 100 punti base. Paprec è riuscita a emettere un'obbligazione da 805,25 milioni con scadenza nel 2031 al fine di finanziare in anticipo il proprio debito in scadenza nel 2028 e alcune recenti acquisizioni. Il rendimento offerto era del 6% per un rating BB/BB+.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sélection crédit

Caratteristiche

Data di lancio
01/09/2012

Codici ISIN
Quota I - FR0011288489
Quota ID - FR0011288505
Quota R - FR0011288513

Codici Bloomberg
Quota I - SYCSCRI FP
Quota ID - SYCSCRD FP
Quota R - SYCSCRR FP

Indice di riferimento
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
100 EUR

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+3

Spese fisse
Quota I - 0,60%
Quota ID - 0,60%
Quota R - 1,20%

Com. di sovraperformance
10% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

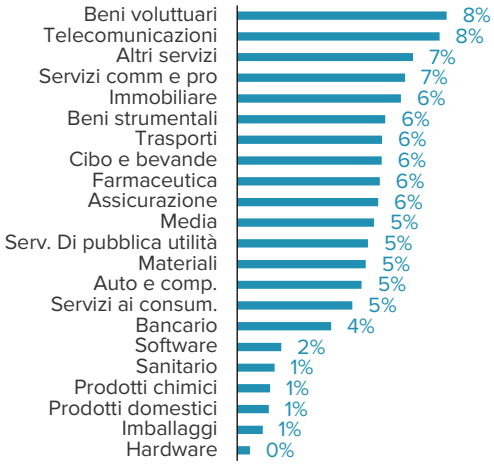
Portafoglio

Tasso di esposizione	99%
Numero di partecipazioni	257
Numero di emittenti	191

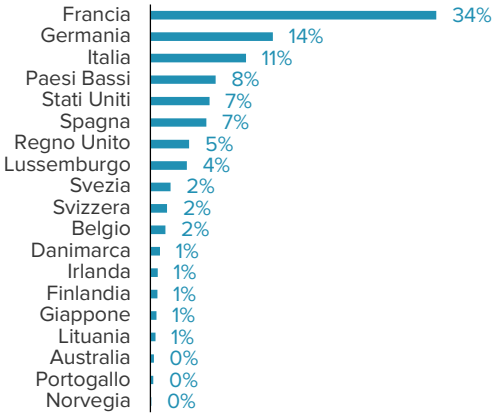
Valutazione

Sensibilità	3,8
Yield to maturity**	5,4%
Scadenza media	4,9 anni

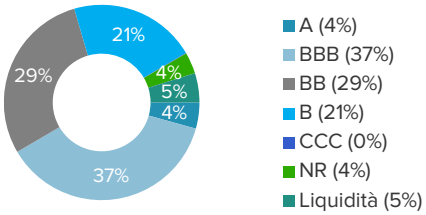
Ripartizione per settore



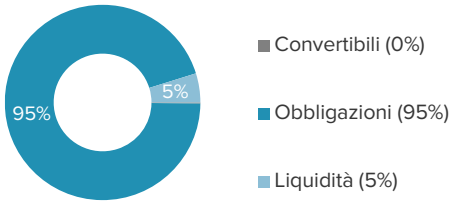
Ripartizione per paese



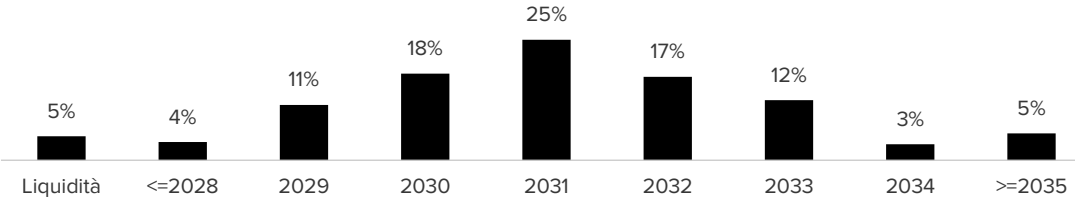
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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.

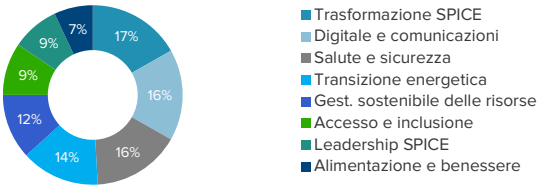
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Orange	1,8%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Picard	1,7%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Altarea	1,7%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Loxam	1,6%	Servizi comm e pro	3,7/5	Leadership SPICE
Banijay	1,4%	Media	3,3/5	Digitale e comunicazioni

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

sycomore sélection crédit

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 30%

Migliori punteggi ESG

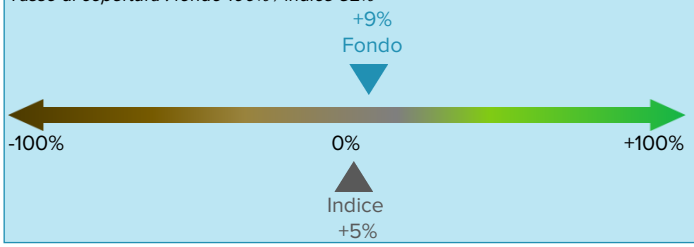
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 100% / indice 82%



Intensità di carbonio nelle vendite**

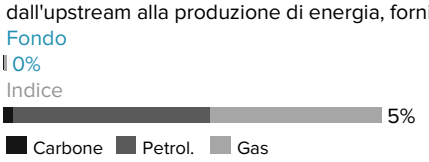
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 71% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	789	1133

Esposizione fossile

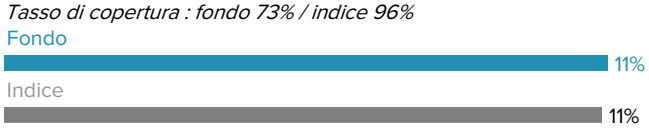
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 73% / indice 96%



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



17%
Strongly Aligned - 8% Aligned - 9%

12%
Strongly Aligned - 5% Aligned - 7%

9%
Strongly Aligned - 4% Aligned - 6%

6%
Strongly Aligned - 0% Aligned - 6%

4%
Strongly Aligned - 1% Aligned - 3%

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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **58%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **2%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Imerys
Abbiamo discusso con Imerys dei recenti incidenti verificatisi presso lo stabilimento di Glomel, che l'azienda attribuisce a errori umani, senza che sia stato riscontrato alcun impatto ambientale. Il gruppo ha rafforzato la propria gestione dei rischi attraverso un'unità di crisi, audit e una revisione delle procedure. Contesta le accuse di Splann! relative alla salute dei dipendenti e sta valutando un'azione legale per diffamazione. Il rischio è considerato innanzitutto di natura reputazionale. Glomel riveste un'importanza strategica per l'UE, poiché produce il 25% dell'andalusite mondiale.

Controversie ESG

Multiversity
Vaccarano e l'amministratore delegato Durante, così come la quasi totalità dei principali quotidiani nazionali, sono oggetto di un'indagine per complicità in corruzione in cambio di beni.

Canal +
Canal è oggetto di un'indagine per abuso di posizione dominante in relazione alle clausole di autorizzazione alla proiezione di film nel 2021.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

environmental euro ig corporate bonds

OTTOBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2431794754 | NAV per Azione | 111,0€ | Attivi | 70,7 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	≥ 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Emmanuel de SINETY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista di credito



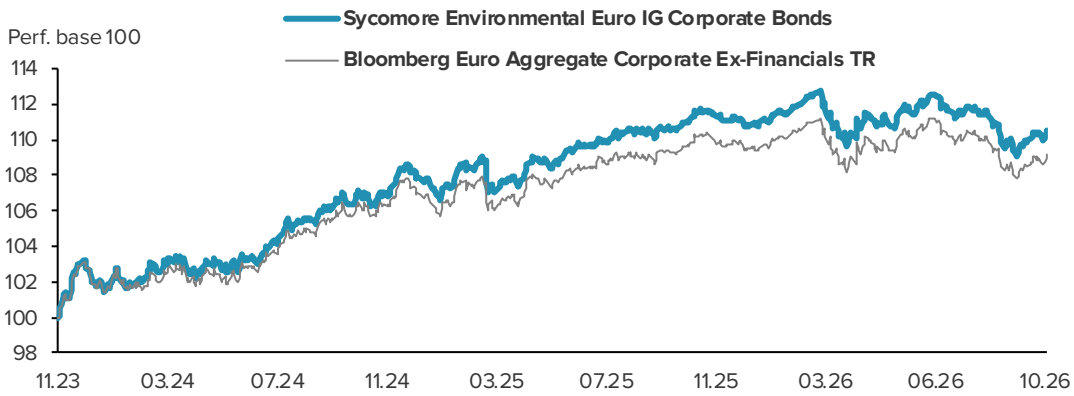
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni Investment Grade basata su un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR su un periodo d'investimento minimo raccomandato di 3 anni, investendo in obbligazioni societarie il cui modello di business, i cui prodotti, servizi o processi produttivi apportano un contributo positivo alle sfide della transizione energetica ed ecologica attraverso una strategia SRI tematica.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024	2023
Fondo %	0,90	-0,48	-0,96	10,52	3,48	3,09	4,78	2,81
Indice %	0,91	-0,49	-1,01	9,16	3,05	2,63	4,00	2,77

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
Lancio	1,0	0,9	0,8%	2,8%	*3,1%*	0,7%	0,3	0,6	-3,2%	*-3,1%*

Commento del fondo

Gli ultimi indicatori dei prezzi evidenziano un'inflazione persistente nell'Eurozona, dovuta principalmente ai prezzi dell'energia. La BCE ha tuttavia in qualche modo smorzato le aspettative riguardo a un aumento dei tassi di interesse. Il mercato prevede un solo aumento entro la fine dell'anno. Ciò ha fatto scendere il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 2 anni dal 3,30% al 3,10% e ha restituito un po' di pendenza alla curva dei rendimenti. I tassi sovrani a lungo termine hanno intrapreso un andamento al ribasso, con la notevole eccezione della Francia, le cui finanze pubbliche preoccupano sempre più gli investitori. Lo spread a 10 anni rispetto alla Germania supera i 150 pb. In questo contesto più volatile, gli spread creditizi si allargano: +20 pb per gli emittenti BBB e +40 pb per quelli BB, portando il rendimento di questi ultimi verso il 5,7%. Da notare la netta sottoperformance degli emittenti B, il cui spread si allarga di quasi 100 punti base.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Caratteristiche

Data di lancio
29/11/2023

Codici ISIN
Quota CSC - LU2431795132
Quota IC - LU2431794754
Quota ID - LU2431794911
Quota R - LU2431795058

Codici Bloomberg
Quota CSC - SYGCRBS LX Equity
Quota IC - SYGCORI LX Equity
Quota ID - SYGCPID LX Equity
Quota R - SYGNECRI LX Equity

Indice di riferimento
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
3 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+3

Spese fisse
Quota CSC - 0,40%
Quota IC - 0,36%
Quota ID - 0,36%
Quota R - 0,75%

Com. di sovraperformance
Nessuno

Com. di movimentaz.
Nessuna

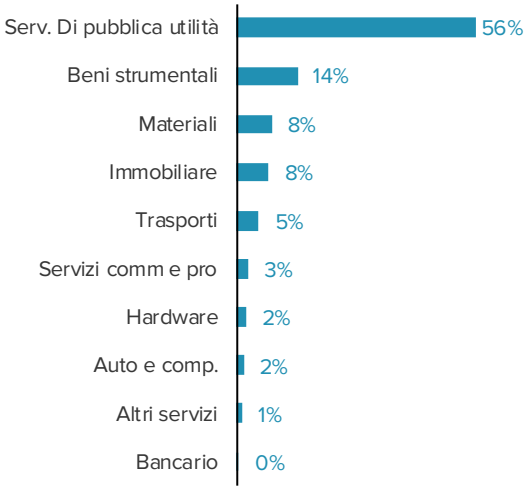
Portafoglio

Tasso di esposizione	103%
Numero di partecipazioni	98
Numero di emittenti	70

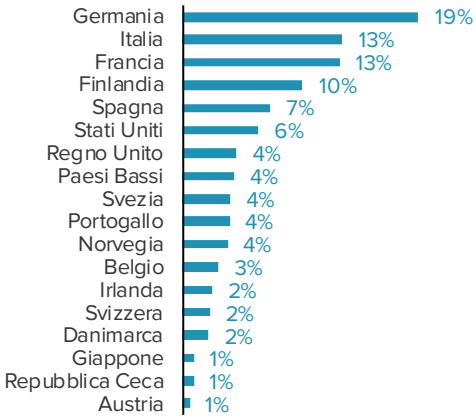
Valutazione

Sensibilità	4,3
Yield to maturity**	4,5%
Scadenza media	4,6 anni

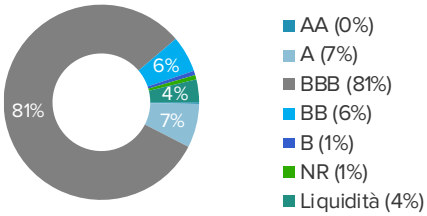
Ripartizione per settore



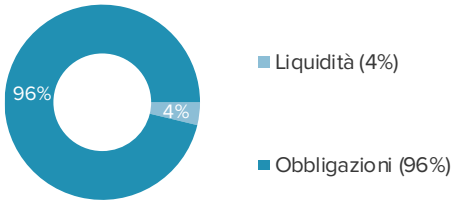
Ripartizione per paese



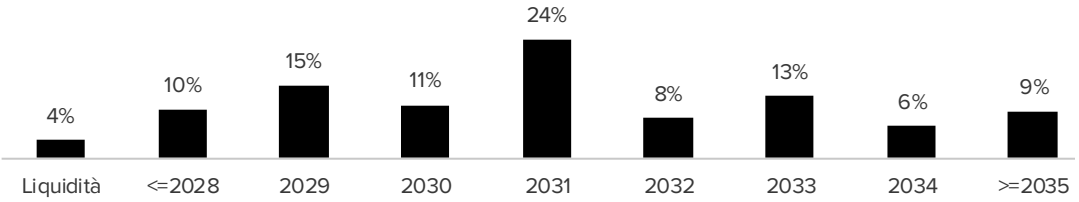
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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.

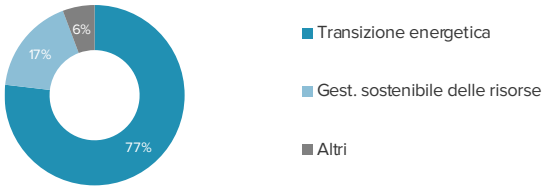
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,6/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Iberdrola	3,0%	Serv. di pubblica utilità	4,0/5	Transizione energetica
Enel	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Redeia	2,6%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Terna	2,5%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Arcadis	2,5%	Servizi comm e pro	3,8/5	Transizione energetica

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

Temi ambientale



Migliori punteggi ESG

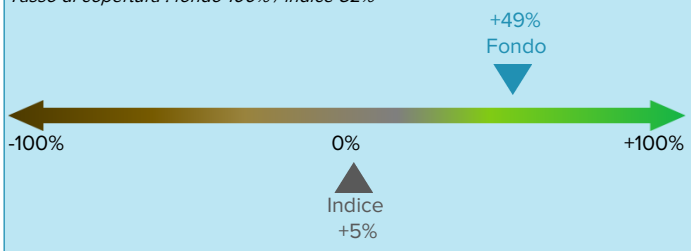
	ESG	E	S	G
Acciona Energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,2/5	4,4/5	4,0/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

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 100% / indice 82%



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 91% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	786	1133

Tassonomia europea

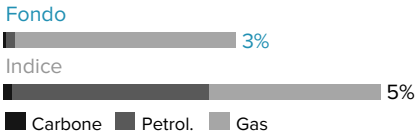
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 96%



Esposizione fossile

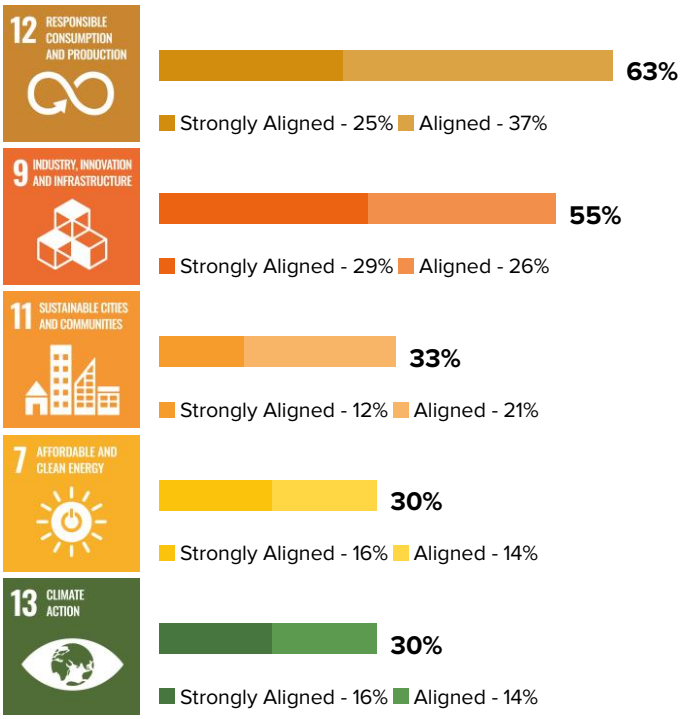
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



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).

sycomore environmental euro ig corporate bonds

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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **11%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **27%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sycoyield 2030

OTTOBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | FR001400MCP8 | NAV per Azione | 112,8€ | Attivi | 507,1 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 1%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Emmanuel de SINETY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

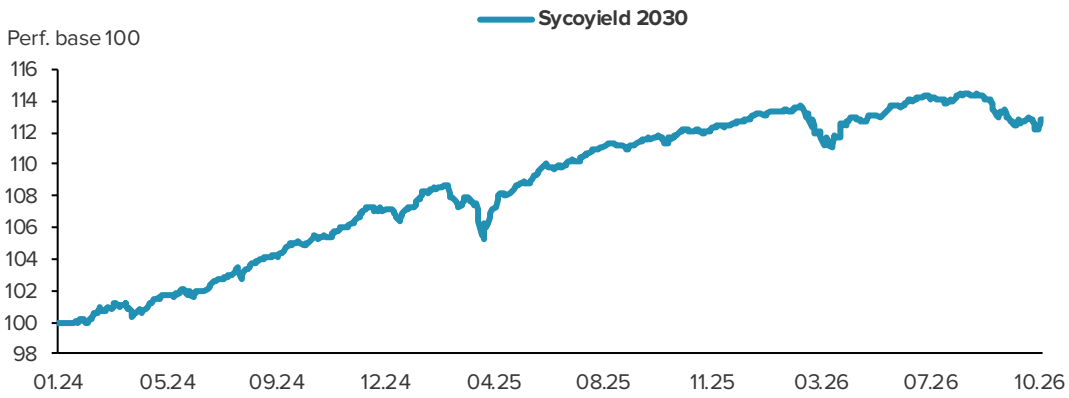


Nicholas CAMPELLO
Analista di credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2030 è un fondo a scadenza che cerca opportunità di rendimento sui mercati obbligazionari. Investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento emesse in euro, con scadenza principalmente nel 2030 e destinate a essere detenute fino alla scadenza.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	0,02	-0,01	0,54	12,78	4,47	5,28	7,13

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,0%	0,9	-3,1%

Commento del fondo

Gli ultimi indicatori dei prezzi evidenziano un'inflazione persistente nell'Eurozona, dovuta principalmente ai prezzi dell'energia. La BCE ha tuttavia in qualche modo smorzato le aspettative riguardo a un aumento dei tassi di interesse. Il mercato prevede un solo aumento entro la fine dell'anno. Ciò ha fatto scendere il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 2 anni dal 3,30% al 3,10% e ha restituito un po' di pendenza alla curva dei rendimenti. I tassi sovrani a lungo termine hanno intrapreso un andamento al ribasso, con la notevole eccezione della Francia, le cui finanze pubbliche preoccupano sempre più gli investitori. Lo spread a 10 anni rispetto alla Germania supera i 150 punti base. In questo contesto più volatile, gli spread creditizi si stanno allargando: +20 punti base per gli emittenti BBB e +40 punti base per quelli BB, portando il rendimento di questi ultimi verso il 5,7%. Da notare la netta sottoperformance degli emittenti B, il cui spread si allarga di quasi 100 punti base. Paprec è riuscita a emettere un'obbligazione da 805,25 milioni con scadenza nel 2031 al fine di finanziare in anticipo il proprio debito in scadenza nel 2028 e alcune recenti acquisizioni. Il rendimento offerto era del 6% per un rating BB/BB+.

sycoyield 2030

Caratteristiche

Data di lancio
31/01/2024

Codici ISIN
Quota IC - FR001400MCP8
Quota ID - FR001400MCR4
Quota RC - FR001400MCQ6

Codici Bloomberg
Quota IC - SYCOLIC FP Equity
Quota ID - SYCOLID FP Equity
Quota RC - SYCOLRC FP Equity

Indice di riferimento
Nessuno

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
7 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+3

Spese fisse
Quota IC - 0,50%
Quota ID - 0,50%
Quota RC - 1,00%

Com. di sovraperformance
Nessuno

Com. di movimentaz.
Nessuna

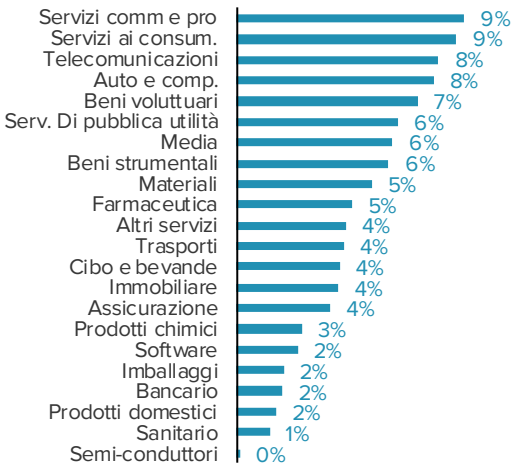
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	170
Numero di emittenti	133

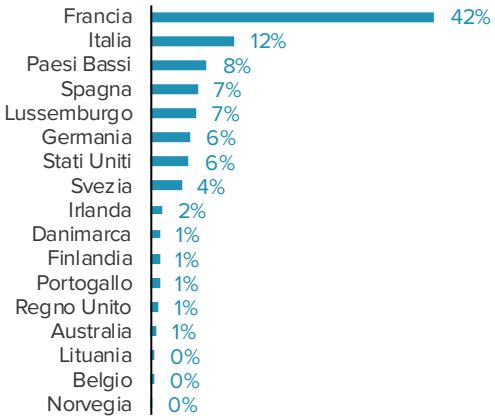
Valutazione

Sensibilità	2,7
Yield to maturity**	5,7%
Scadenza media	4,0 anni

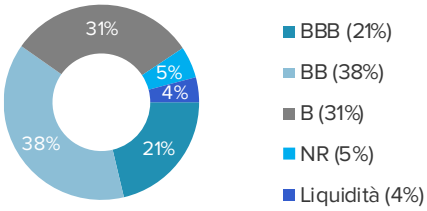
Ripartizione per settore



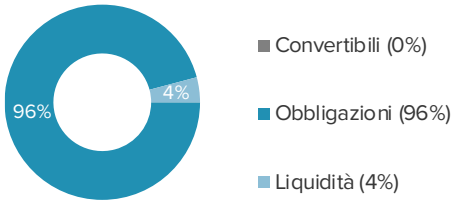
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTM
Loxam	2,5%	Servizi comm e pro	5,7%
Fnac	2,0%	Beni voluttuari	5,0%
Banijay	2,0%	Media	6,2%
Unibail	1,9%	Immobiliare	5,9%
Picard	1,9%	Cibo e bevande	6,3%

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. **Rendimento lordo delle spese.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sycoyield 2032

OTTOBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | FR0014010IF5 | NAV per Azione | 101,6€ | Attivi | 351,0 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 1%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore

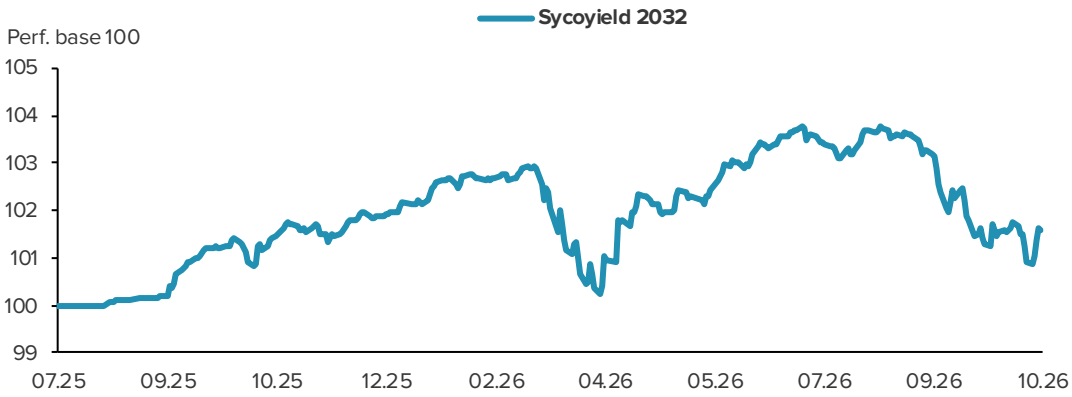


Nicholas CAMPELLO
Analista di credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2032 è un fondo a scadenza fissa che ricerca opportunità di rendimento nei mercati obbligazionari. Investe principalmente in una selezione rigorosa di obbligazioni (comprese obbligazioni convertibili e subordinate note come ibride[1]) emesse in euro, con scadenze prevalentemente nel 2032, che sono destinate ad essere detenute fino alla scadenza. La strategia di carry mira a ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni, in linea con i mercati delle obbligazioni emesse principalmente da emittenti privati, con qualsiasi rating, con una scadenza media nel 2032 su un orizzonte di investimento di 7 anni e 6 mesi. Questo obiettivo si basa sulle ipotesi di mercato di Sycomore AM[2] e non costituisce una promessa di rendimento o performance per il fondo, che presenta un rischio di perdita di capitale.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025
Fondo %	-0,06	-0,62	-0,15	1,57	1,20	2,20

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,2%	-0,4	-2,8%

Commento del fondo

Gli ultimi indicatori dei prezzi evidenziano un'inflazione persistente nell'area dell'euro, dovuta principalmente ai prezzi dell'energia. La BCE ha tuttavia in qualche modo smorzato le aspettative riguardo a un aumento dei tassi di interesse. Il mercato prevede un solo aumento entro la fine dell'anno. Ciò ha fatto scendere il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 2 anni dal 3,30% al 3,10% e ha restituito un po' di pendenza alla curva dei rendimenti. I tassi sovrani a lungo termine hanno intrapreso un andamento al ribasso, con la notevole eccezione della Francia, le cui finanze pubbliche preoccupano sempre più gli investitori. Lo spread a 10 anni rispetto alla Germania supera i 150 pb. In questo contesto più volatile, gli spread creditizi si allargano: +20 punti base per gli emittenti BBB e +40 punti base per quelli BB, portando il rendimento di questi ultimi verso il 5,7%. Da notare la netta sottoperformance degli emittenti B, il cui spread si allarga di quasi 100 punti base. Paprec è riuscita a emettere un'obbligazione da 805,25 milioni con scadenza nel 2031 al fine di finanziare in anticipo il proprio debito in scadenza nel 2028 e alcune recenti acquisizioni. Il rendimento offerto era del 6% per un rating BB/BB+.

[1]Entro il limite del 30% del patrimonio netto per titoli ibridi e altri titoli di debito o strumenti del mercato monetario emessi da emittenti privati o pubblici e da entità simili, ai quali il patrimonio netto sarà esposto in modo permanente tra il 60% e il 100%, di cui un massimo del 30% può essere attribuito a emittenti pubblici e simili, la cui scadenza non può superare un anno dopo il 31 dicembre 2032. [2]Queste ipotesi includono il rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più emittenti del portafoglio. Se tali ipotesi si concretizzassero in misura superiore a quella prevista, lobiettivo di gestione potrebbe non essere raggiunto e linvestitore potrebbe subire una perdita di capitale. Le opinioni, le stime o le previsioni relative alle tendenze del mercato obbligazionario o ai cambiamenti nel profilo di rischio degli emittenti si basano sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche senza preavviso. Sycomore AM non si assume alcun impegno in merito alla loro realizzazione. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycoyield 2032

Caratteristiche

Data di lancio
10/07/2025

Codici ISIN
Quota IC - FR0014010IF5

Codici Bloomberg
Quota IC - SYC32IC FP Equity

Indice di riferimento
Nessuno

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
7 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+3

Spese fisse
Quota IC - 0,50%

Com. di sovraperformance
Nessuno

Com. di movimentaz.
Nessuna

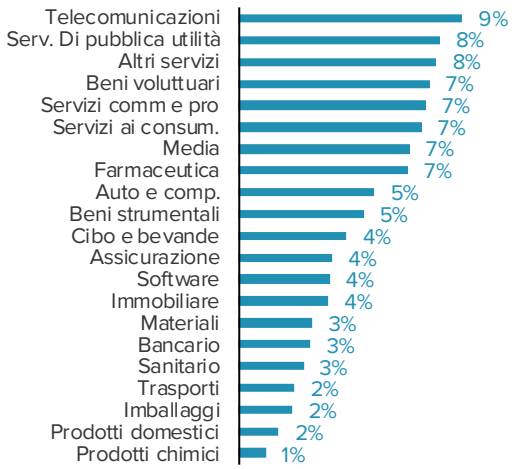
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	177
Numero di emittenti	140

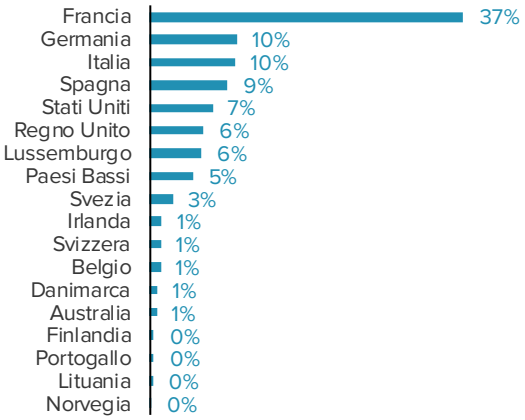
Valutazione

Sensibilità	3,5
Yield to maturity**	5,9%
Scadenza media	5,3 anni

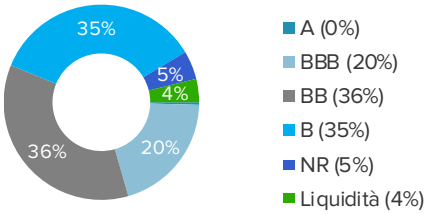
Ripartizione per settore



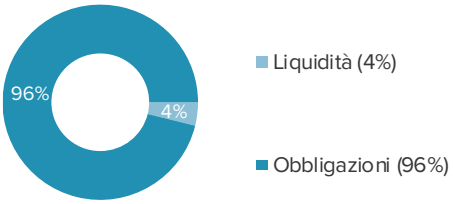
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTM
Telefonica	1,9%	Telecomunicazioni	6,0%
Orange	1,8%	Telecomunicazioni	5,4%
Recordati	1,8%	Farmaceutica	5,6%
Boels Topholding Bv	1,8%	Biens d equipement	5,4%
Picard	1,8%	Cibo e bevande	6,3%

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. **Rendimento lordo delle spese.

Part of GENERALI INVESTMENTS