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



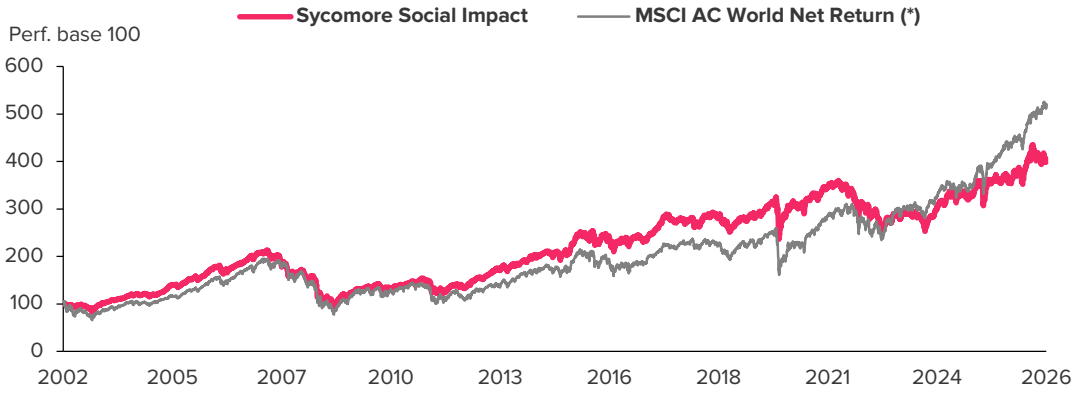
Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

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%

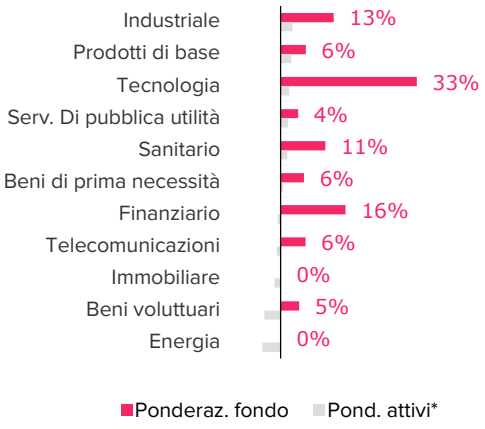
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

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

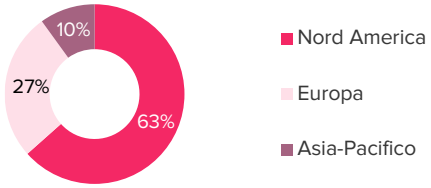


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return (*)

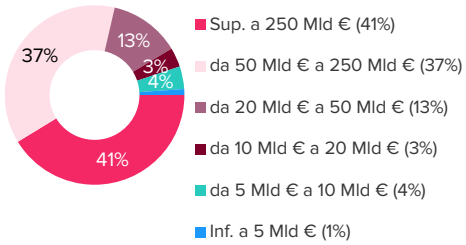
Valutazione

	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%

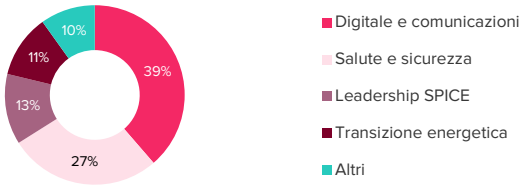
Movimenti

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



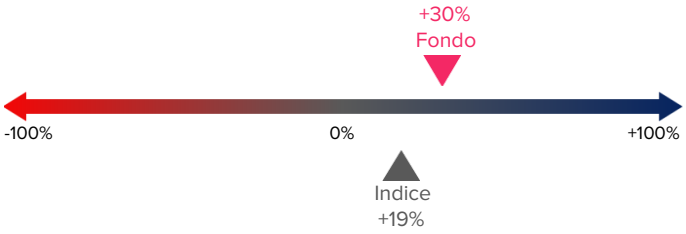
Punteggio ESG

	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%



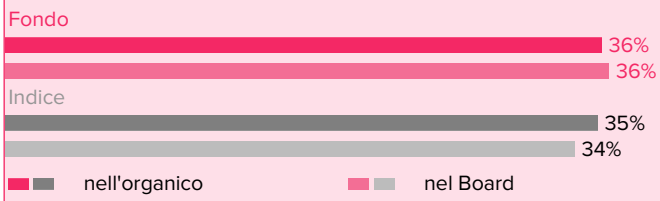
Migliori punteggi Happy@Work

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

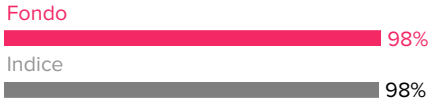
Parità professionale ♀/♂

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

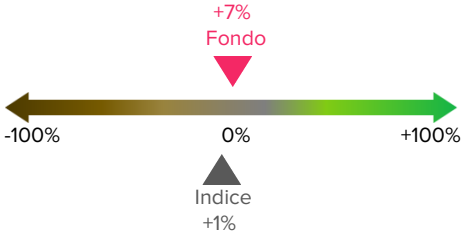
Indice proprietario che valuta la capacità delle aziende di creare posti di lavoro di qualità. Si basa su indicatori sia quantitativi che qualitativi relativi alla crescita dell'organico nell'arco di tre anni, alla diversità, all'equità retributiva e alla formazione. Questo indice classifica le aziende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



Analisi ambientale

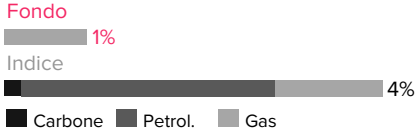
Net Environmental Contribution (NEC)

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.



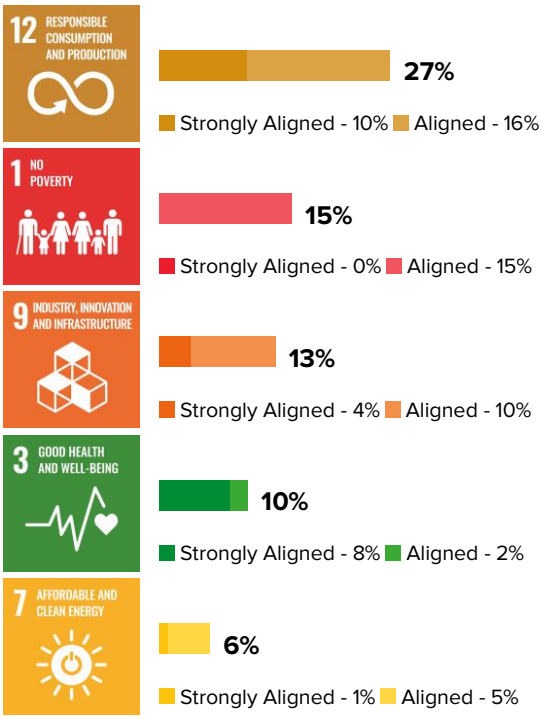
Intensità di carbonio nelle vendite⁂

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