

global social impact

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 129,7€

Attivi | 782,6 M€

1

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli	
equivalenti	

Indicatore di rischio

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 rating Good Jobs. L'universo d'investimento è globale, senza vincoli di capitalizzazione.

Performance al 31.10.2025



	ott	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	2,1	1,6	6,7	55,2	29,7	6,9	30,8	22,4	-23,2	3,8
Indice %	4,1	8,6	15,4	54,1	42,5	9,6	25,3	18,1	-13,0	1,9

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	<i>SS</i>
Lancio	0,9	1,0	-2,7%	15,7%	14,0%	5,8%	0,3	-0,5	-25,0%	-19,7%

Commento del fondo

Ottobre è stato un mese positivo per i mercati azionari globali, con una performance ampiamente trainata dal settore tecnologico, in particolare dai titoli legati all'intelligenza artificiale. Contemporaneamente è proseguito il rally del valore in tutti i settori. Nonostante un contesto difficile, caratterizzato dalla persistente volatilità, dalle tensioni geopolitiche e dalla chiusura del governo statunitense, il fondo ha conseguito rendimenti assoluti positivi. Ciò è dovuto principalmente a una posizione sovrappesata nel settore tecnologico e a un'efficace selezione di titoli nel settore sanitario. Tuttavia, la performance relativa è stata meno favorevole e ha risentito delle reazioni negative del mercato ai risultati degli utili. In particolare, Verisk ha riportato risultati in linea con le aspettative, ma non ha rassicurato gli investitori sulle prospettive di crescita a lungo termine della società. Allo stesso modo, Varonis ha disatteso le aspettative di breve termine, pur rimanendo ben posizionata nel lungo periodo come attore chiave nella cybersecurity guidata dall'intelligenza artificiale.

sycomore global social impact



Caratteristiche

Data di lancio

17/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2413890901

Codici Bloombera

Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione **EUR**

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

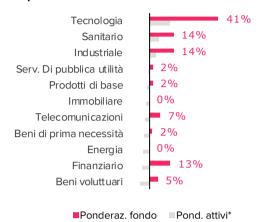
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	46
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	66%
Capitaliz, di borsa mediana	184,7 Mds €

Esposizione settoriale

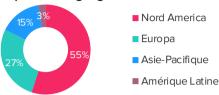


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

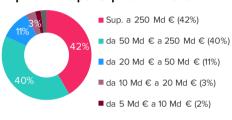
Valutazione

		i onao	maice
Ven	dite Crescita 2026	16,3%	8,4%
P/E ı	ratio 2026	28,7x	19,0x
Cres	scita degli utili 2026	23,5%	15,3%
Marg	gine operativo 2026	35,2%	29,5%
PEG	ratio 2026	1,6x	1,8x
EV/v	rendite 2026	6,6x	5,0x

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



■ Inf. a 5 Md € (2%)

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

Top 10

	Pond.	SPICE	H@W
Nvidia	8,7%	3,6/5	4,0/5
Microsoft	6,0%	3,8/5	4,5/5
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	3,5/5
Mastercard	3,9%	3,9/5	4,5/5
Taiwan Semi.	3,7%	3,4/5	4,5/5
Intuitive Surg.	3,4%	3,9/5	4,5/5
Asml	3,3%	4,3/5	4,5/5
Broadcom	3,2%	3,1/5	3,0/5
Stryker	2,9%	3,7/5	4,5/5
Eaton	2,9%	3,7/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	7,6%	0,81%
Intuitive Surg.	3,1%	0,63%
Taiwan Semi.	3,5%	0,52%
Negativi		
Varonis Systems	1,3%	-0,46%
Sprouts Farmers Market	1,8%	-0,42%
Republic Services	2,7%	-0,21%

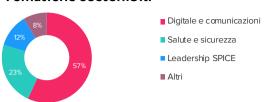
Movimenti

Acquisti United Rentals	<mark>Integrazioni</mark> Nvidia	Vendite T-Mobile Us	Sgravi Verisk
Newmont	Contemporary Amperex Tech	Progressive Corp/The	Relx
Essilorluxottica	Mercadolibre	Synopsys	Microsoft

sycomore global social impact



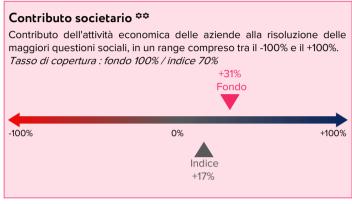
Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

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

Analisi sociale e societaria



Migliori punteggi Happy@Work

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

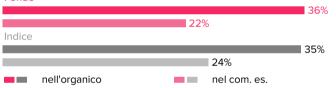
	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5

Parità professionale ♀/ ♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 97% / indice 93% Tasso di cop. Com. Es. : fondo 100% / indice 99%

Fondo



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 98% /

indice 83%

Fondo



The Good Jobs Rating

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi. *Tasso di copertura : fondo 100% / indice 54%*



51/100 Indice 48/100

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 67%



Esposizione fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo

■ 0% Indice



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 $k \in$.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%

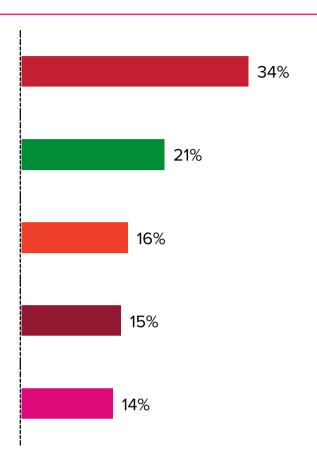
Fondo Indice kg. eq. CO 2 /k€ 659 832

sycomore global social impact



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

LVMH

LVMH ha riaffermato il suo impegno per la diversità di genere nonostante le pressioni politiche degli Stati Uniti. Il Gruppo ha raggiunto il 50% di donne nelle "posizioni chiave del Gruppo", raccomandiamo di essere più trasparenti sulla definizione di posizioni chiave. LVMH si sta preparando a raggiungere il 30% di donne nel comitato esecutivo richiesto dalla legge francese nel 2026. Mancano informazioni sugli obiettivi post-2026 e ci rammarichiamo della mancata pubblicazione del divario retributivo di genere.

Controversie ESG

Brunello Cucinelli

Due rapporti di short seller sostenevano che Brunello manteneva operazioni e scambi commerciali con la Russia, al di là delle regole di restrizione dell'UE. Abbiamo seguito con attenzione il caso e in particolare le risposte dell'azienda. Riconosciamo che la trasparenza del gruppo in materia di controlli interni potrebbe essere migliorata. Tuttavia, molti elementi evidenziati nelle relazioni non sono stati verificati da terzi e non sono attualmente oggetto di azioni legali o sanzioni contro Brunello, che li nega pienamente.

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.

Air liquide

Di recente abbiamo incontrato il management per fare un aggiornamento sulla strategia CSR del gruppo: Air Liquide ha un obiettivo di riduzione assoluta delle emissioni per gli ambiti 1 e 2. L'ambito 3 copre circa l'85% dell'impronta. Il gruppo si impegna attivamente con i fornitori per la riduzione delle emissioni. L'impegno è di azzerare le emissioni al 2050 per tutti e tre gli ambiti. Sui temi sociali, Air Liquide ha fissato l'obiettivo del 35% di donne in ruoli manageriali entro il 2025, che potrebbe essere leggermente posticipato, a causa di alcuni ritardi registrati durante il COVID.

Microsoft

Il procuratore generale McCuskey si sta unendo ad altri 15 procuratori generali statali, guidati da Austin Knudsen del Montana, per indagare sulle aziende tecnologiche Amazon, Google, Meta e Microsoft che sostengono di essere alimentate interamente da energie rinnovabili. Secondo il procuratore, queste affermazioni sono fuorvianti perché le aziende si affidano a certificati di energia rinnovabile, crediti che consentono loro di dichiarare l'uso di energia verde anche se i loro centri dati consumano elettricità generata da carbone e qas naturale.

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.

