sycomore am

sycomore

global social impact

SETTEMBRE 2026

Quota IC **Codice ISIN | LU2413890901** **NAV per Azione | 141,6€** **Attivi | 920,7 M€**

SFDR 9

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 Rischio superiore
6
5
4
3
2
1 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



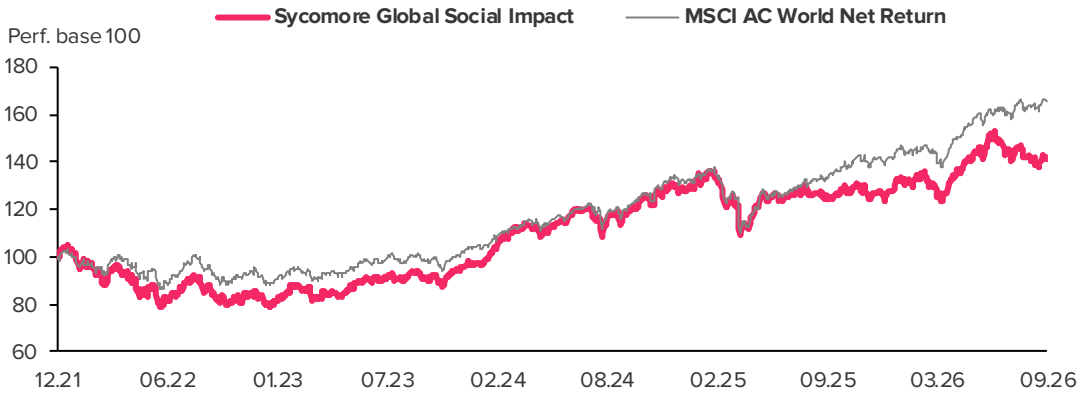
Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

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 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,01	10,96	11,55	55,96	41,63	7,54	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	1,13	16,88	20,78	68,15	65,37	11,08	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	-3,6%	15,3%	*13,4%*	5,8%	0,3	-0,6	-25,0%	*-19,7%*

Commento del fondo

I mercati azionari globali hanno registrato rendimenti positivi nel mese di settembre, sebbene la performance sia stata sempre più influenzata dall'andamento dei mercati obbligazionari. In questo contesto, il fondo Sycomore Global Social Impact ha generato un rendimento assoluto leggermente positivo, ma ha sottoperformato il proprio benchmark. Mentre l'allocazione degli asset ha contribuito positivamente alla performance relativa, la selezione dei titoli, in particolare nei settori della tecnologia dell'informazione e dei servizi di comunicazione, ha pesato sui rendimenti. Il lancio della nuova applicazione di intelligenza artificiale di Meta ha innescato un rialzo del titolo della società madre di Facebook, su cui non investiamo, nonché di altre società esposte alla filiera delle CPU, nei confronti delle quali manteniamo un'esposizione sottopesata. Nel corso del mese abbiamo aumentato il rischio nel portafoglio concentrandoci su società i cui fondamentali stanno migliorando e le cui valutazioni rimangono attraenti.

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%

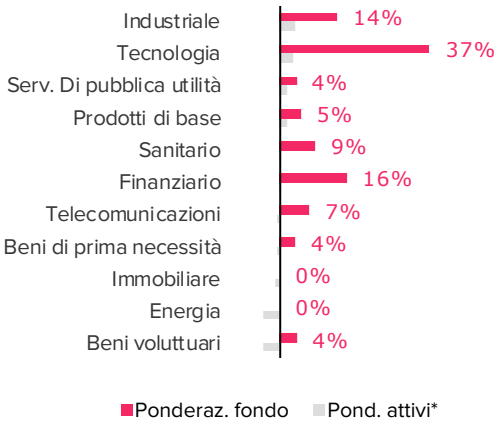
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	22%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	56%
Capitaliz. di borsa mediana	147,7 Mds €

Esposizione settoriale

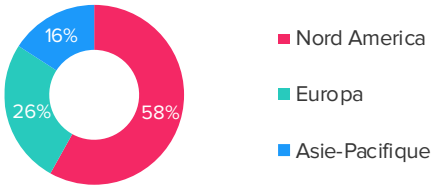


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return*

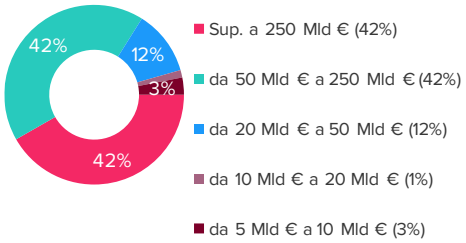
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 24M	16,3%	8,4%
P/E ratio 24M	28,7x	19,0x
Crescita degli utili 24M	23,5%	15,3%
Margine operativo 24M	35,2%	29,5%
PEG ratio 24M	1,6x	1,8x
EV/vendite 24M	6,6x	5,0x

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



SPICE*, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa.

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	7,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,4%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Alphabet	3,2%	3,1/5	35%
Asml	2,8%	4,3/5	27%
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	72%
Kimberly-Clark	2,6%	3,3/5	0%
Sumitomo Mitsui	2,5%	3,5/5	16%
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,8/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	7,0%	0,42%
Asml	2,7%	0,26%
Taiwan Semi.	2,2%	0,26%
Negativi		
Jpmorgan Chase & Co	5,6%	-0,27%
Catl	1,3%	-0,26%
Home Depot	2,0%	-0,23%

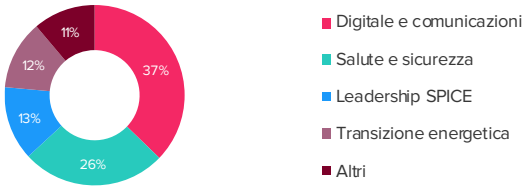
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Quanta Services	Nebius Group	Astrazeneca	Antofagasta
Royalty Pharma	Prysmian	T-Mobile Us	Microsoft
	Eli Lilly	Verisk	Intuitive Surg.

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

sycomore global social impact

Tematiche sostenibili



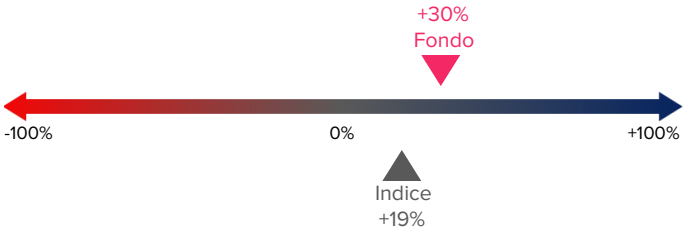
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	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 97% / indice 73%



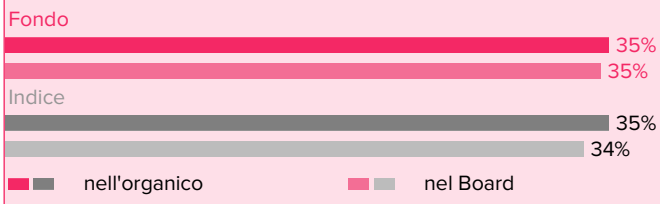
Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Visa	4,5/5
Asml	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5

Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e nei rispettivi consigli di amministrazione.
Tasso di cop. effettiva : fondo 99% / indice 93%
Tasso di cop. Board : fondo 100% / indice 99%



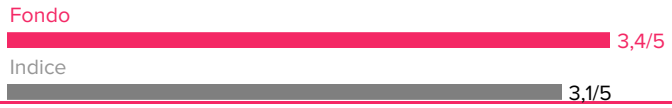
Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 86%



Responsible Employment Score - RES

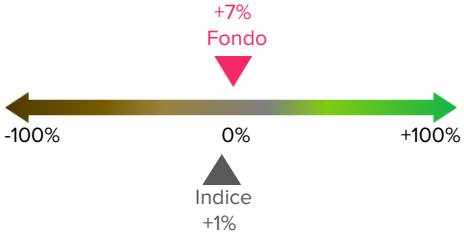
Indice proprietario che valuta la capacità delle aziende di creare posti di lavoro di qualità. Si basa su indicatori sia quantitativi che qualitativi relativi alla crescita dell'organico nell'arco di tre anni, alla diversità, all'equità retributiva e alla formazione. Questo indice classifica le aziende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



Analisi ambientale

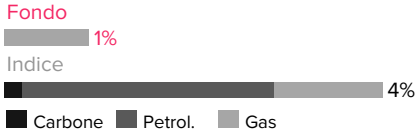
Net Environmental Contribution (NEC)

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 93% / indice 70%



Esposizione fossile

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



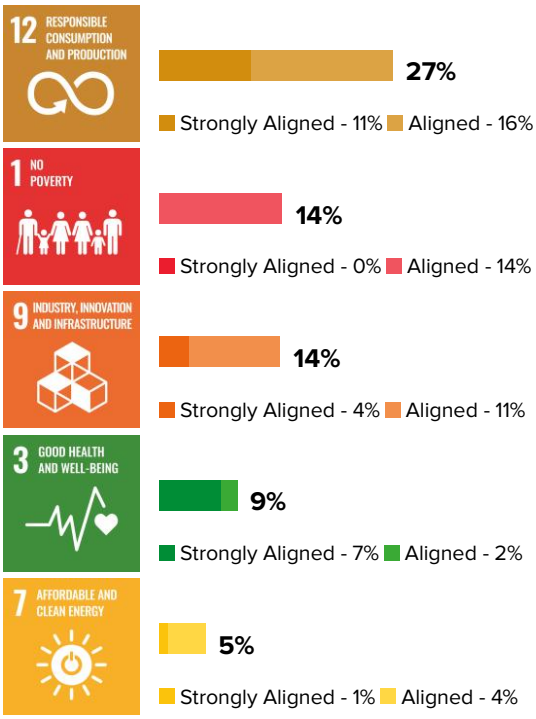
Intensità di carbonio nelle vendite✿✿

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€	584	868

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 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 : **53%** *% 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

L'Oréal
Abbiamo avviato un dialogo nell'ambito della coalizione FLAIR sui diritti umani. L'Oréal dispone di un sistema di governance dei diritti umani stabile e solido, supervisionato dalla Direzione CSR e facente capo al Direttore Generale, che comprende comitati dedicati, oltre 50 esperti e risorse stabili. Il reporting sarà aggiornato entro il 2027, al fine di affinare la mappatura dei rischi e la due diligence dei fornitori, nonché di dare priorità alle HRIA (valutazioni d'impatto sui diritti umani) anche al di là dei fornitori di primo livello, in base ai rischi. Un miglioramento fondamentale consiste nel rafforzamento delle misure correttive grazie all'assistenza fornita da soggetti terzi ai fornitori non conformi.

Controversie ESG

Microsoft
In Spagna, nel contesto della costruzione di un centro dati, sono state sollevate accuse relative ai rischi legati all'amianto e allo smaltimento inadeguato dei detriti.

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