

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Luglio 2026



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

LUGLIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 711,8€

Attivi | 1,175 Md €

SFDR 8

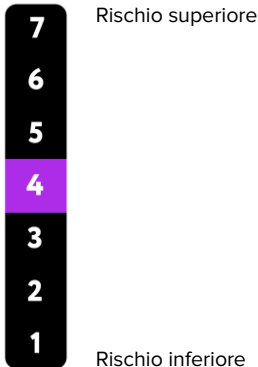
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 70%

% Aziende*: ≥ 70%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Olivier CASSE
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



Alex MORY
Analista azionario



REPUBLIQUE FRANÇAISE

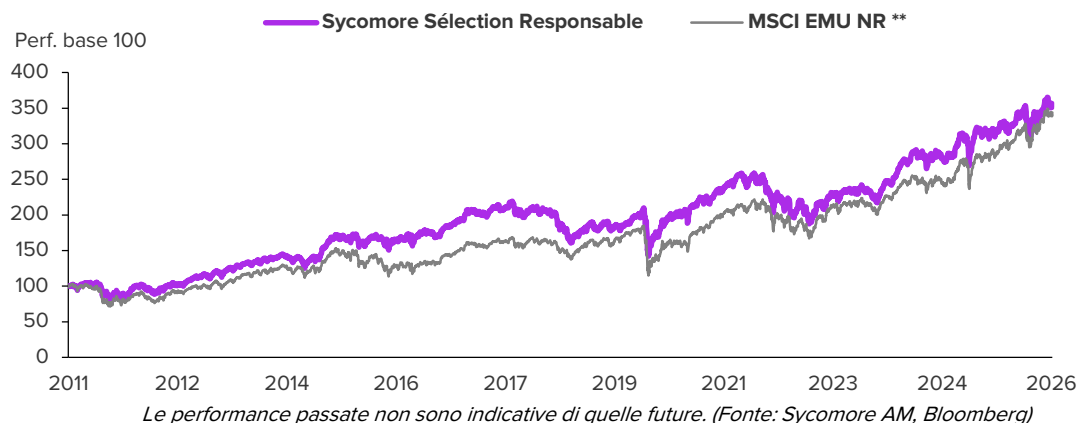
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli della zona euro secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycamore 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 31.07.2026



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

	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,43	7,84	13,27	47,36	42,87	255,92	8,52	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	-0,52	11,86	21,37	53,67	65,66	243,87	8,28	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	-2,5%	15,8%	16,1%	3,8%	0,3	-0,9	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	1,4%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,0	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

A luglio, i mercati azionari dell'eurozona sono stati caratterizzati dal riacutizzarsi delle tensioni in Medio Oriente, dall'aumento dei prezzi dell'energia e dalla cautela delle banche centrali di fronte al rischio inflazionistico. La stagione dei risultati ha accentuato la dispersione settoriale, in un contesto di aspettative di utili elevate: il settore bancario e i titoli difensivi hanno tenuto bene, mentre l'industria e il settore tecnologico sono stati penalizzati da prese di profitto e da nuovi interrogativi sul ciclo legato all'IA. In questo contesto, Capgemini, Bureau Veritas e Thales si sono distinti, sostenuti da risultati e prospettive favorevoli, mentre Prysmian e STMicroelectronics hanno pesato negativamente nonostante fondamentali ancora solidi. Le principali scelte di portafoglio hanno riguardato il rafforzamento di Intesa Sanpaolo, LVMH, Siemens e Airbus a fronte di una riduzione delle posizioni su Santander, ASML, Legrand e Michelin.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di 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.sycamore-am.com. 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

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

Indice di riferimento

MSCI EMU NR **

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

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.

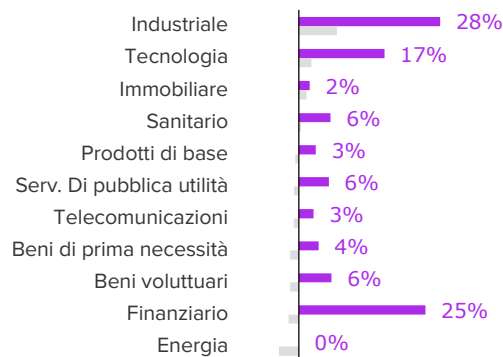
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	54%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	120,2 Mds €

Esposizione settoriale

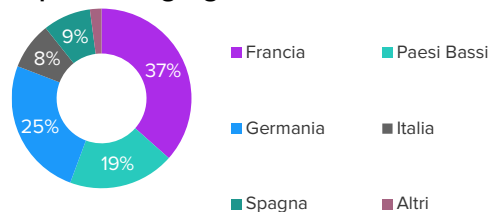


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR **

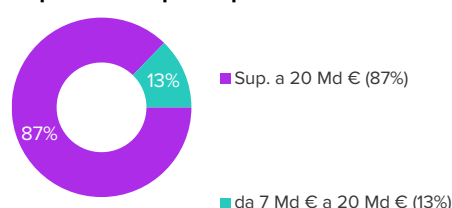
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,0x	15,8x
Crescita degli utili 2026	12,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
Redditività del capitale proprio	13,9%	13,7%
Rendimento 2026	2,8%	3,0%

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	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asml	8,6%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,4%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,3%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Bnp Paribas	3,3%	3,7/5	+0%	17%
Airbus Group	3,3%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	3,2%	4,2/5	+11%	35%
Intesa Sanpaolo	2,8%	3,8/5	+7%	22%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%	24%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Sap	2,4%	0,41%
Bnp Paribas	3,2%	0,22%
Intesa Sanpaolo	2,6%	0,22%
Negativi		
Asml	9,1%	-1,64%
Stmicroelec.	2,0%	-0,66%
Prysmian	2,6%	-0,48%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

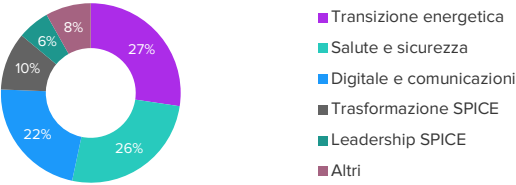
Prysmian
Lvmh
Nokia

Sap
Michelin
Santander

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 = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

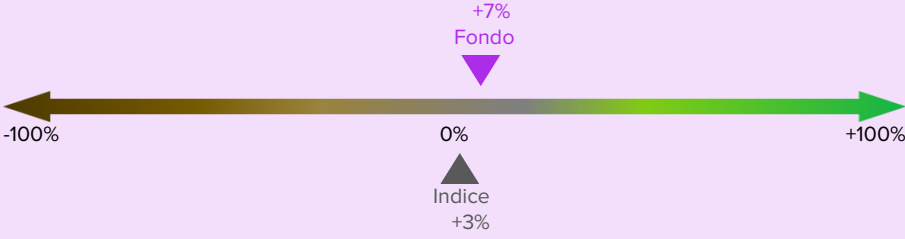
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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**

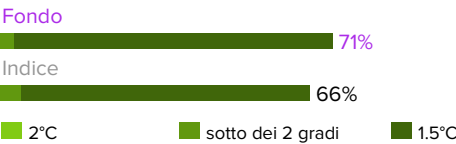
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	971	1084

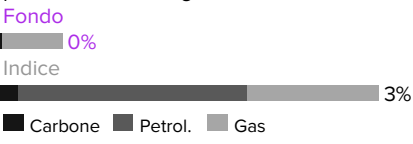
Allineamento climatico - SBTi

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.

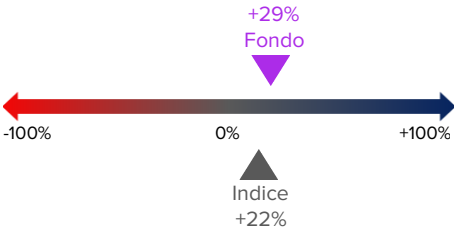


Analisi sociale e societaria

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 98%

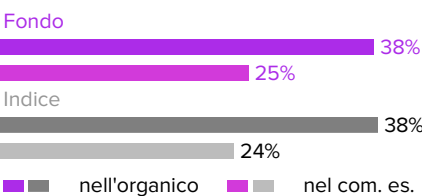


Parità professionale ♀/ ♂

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

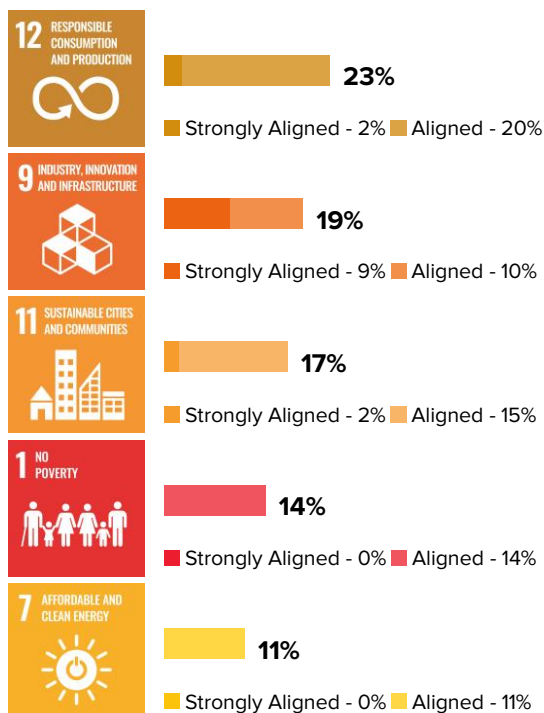
Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99%

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





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 62% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 7% % di imprese misaligned or strongly misaligned

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

LVMH

Abbiamo discusso con LVMH in merito alla diversità nell'ambito del Club30% France. Il gruppo ha confermato il proprio obiettivo del 50% di donne in posizioni chiave, già raggiunto, e prosegue con un approccio mirato per Maison e per funzione, in particolare nel settore tecnologico. Sono stati compiuti progressi nella direzione delle Maison (27 donne contro le 18 precedenti). Il dialogo ha riguardato anche la trasparenza salariale, l'equilibrio tra vita professionale e vita privata e la governance dell'intelligenza artificiale.

Controversie ESG

Danone

Il tribunale di Parigi ha condannato Volvic (Danone) per pratiche commerciali ingannevoli relative alle diciture "a emissioni zero", "100% riciclato" e "100% riciclabile" riportate sulle sue bottiglie. Volvic è stata condannata a pubblicare la sentenza sulla home page del proprio sito web per sei mesi e a versare 75.000 € a titolo di risarcimento danni all'associazione CLCV. Danone ha dichiarato che presenterà ricorso.

Airbus

La direzione dell'azienda intende ridurre il telelavoro a un giorno alla settimana, il che sta creando tensioni con alcuni sindacati. Durante la riunione del comitato aziendale tenutasi lo scorso 7 luglio, la direzione ha confermato che l'accordo aziendale firmato nel 2024, che prevede in media fino a due giorni di lavoro a distanza alla settimana, rimarrà in vigore fino al 2028.

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.



sycamore
am

sycamore

sélection midcap

LUGLIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 121,7€

Attivi | 146,6 M€

SFDR 8

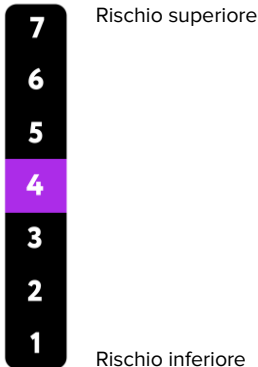
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

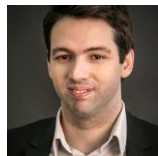
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità



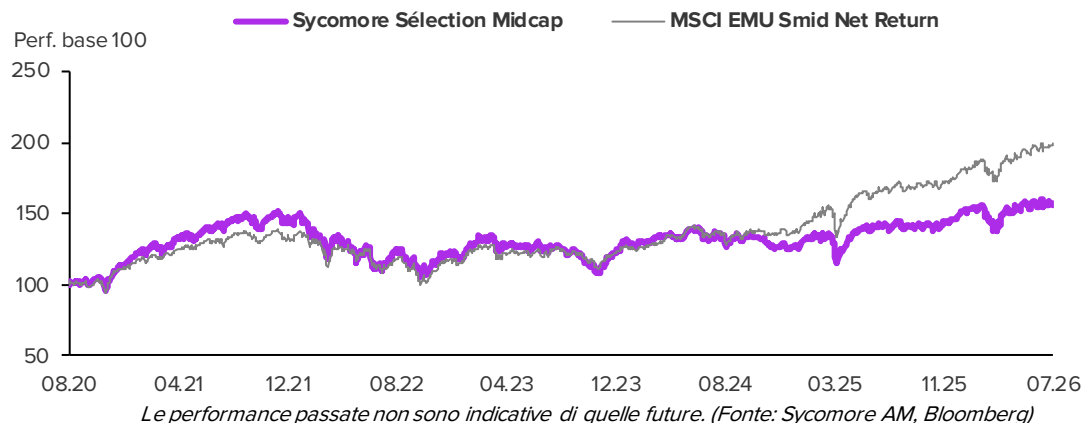
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di titoli dell'area euro a piccola e media capitalizzazione europea

Sycamore 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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	1,32	6,85	12,45	23,09	9,64	57,54	7,90	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	1,71	12,68	19,21	56,88	49,96	98,69	12,18	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 SS
08/20*	1,0	1,0	-4,0%	16,2%	15,0%	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Nonostante una prima ondata di notizie incoraggianti, l'intensificarsi del conflitto in Medio Oriente ha pesato sui mercati. Anche il riemergere dei timori relativi all'IA ha determinato una correzione di alcuni titoli del fondo (Jenoptik, Melexis, ASMI, R&S), pur sostenuti da indicatori operativi favorevoli, dopo aver beneficiato degli investimenti nell'elettrificazione e nelle infrastrutture per l'IA. Il fondo registra comunque un andamento positivo nel mese, sostenuto dai solidi risultati di Befesa (miglioramento dei volumi e aumento dei prezzi dello zinco) e di Bravida (crescita organica del 9% e ordini in aumento del 44%), nonché dal rimbalzo dei titoli del settore della difesa (Leonardo, Babcock, Fincantieri%85), le cui dinamiche rimangono positive in un contesto geopolitico teso. Infine, la ripresa delle offerte pubbliche ha sostenuto il fondo, con l'acquisizione di Mitie Group da parte di OCS Group, accompagnata da un premio del 47%.



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

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

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

96%

Overlap con l'indice

15%

Numero di società in portafoglio

65

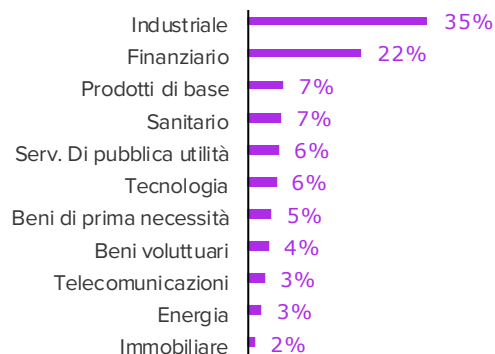
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

48%

Capitaliz. di borsa mediana

6,7 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2026

Fondo 15,4x
Indice 13,8x

Crescita degli utili 2026

Fondo 12,6%
Indice 11,1%

Ratio P/BV 2026

Fondo 2,1x
Indice 1,6x

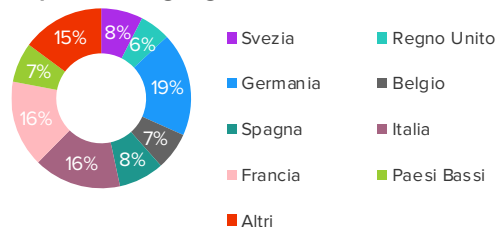
Redditività del capitale proprio

Fondo 13,8%
Indice 11,8%

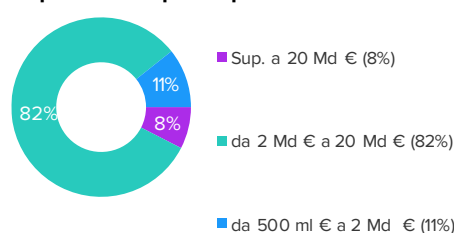
Rendimento 2026

Fondo 3,1%
Indice 3,5%

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	3,3/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asr	4,4%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,7%	3,7/5	+5%	19%
Virbac	3,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Ssab	2,7%	3,6/5	+16%	25%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%
Bravida	2,2%	3,5/5	+13%	23%
Leonardo	2,2%	3,1/5	-17%	0%
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Fincantieri	1,7%	0,48%
Mitie Group	1,1%	0,41%
Ssab	2,7%	0,31%
Negativi		
Jenoptik	2,3%	-0,54%
R&S Group Holding	1,0%	-0,31%
Porr	1,4%	-0,26%

Movimenti

Acquisti

Rexel

Integrazioni

Babcock Intl

Virbac

Elis

Vendite

Recordati

Ses Imagotag

Sgravi

Tryg

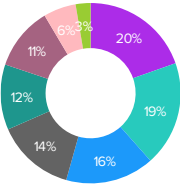
Porr

Jungheinrich

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 = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

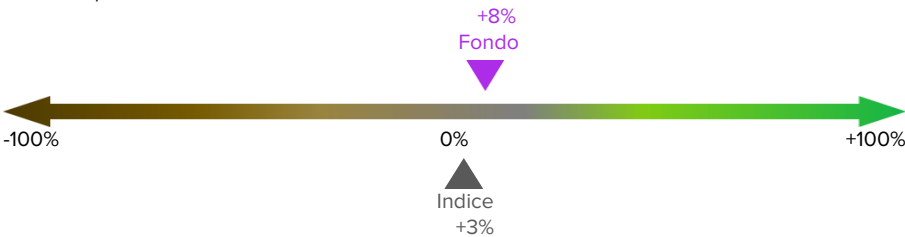
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,5/5

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 93% / 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**

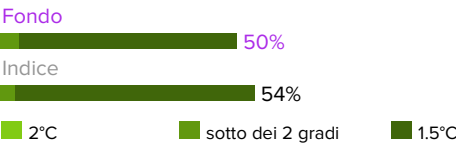
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	1318	1369

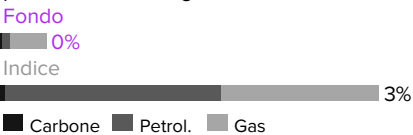
Allineamento climatico - SBTi

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.

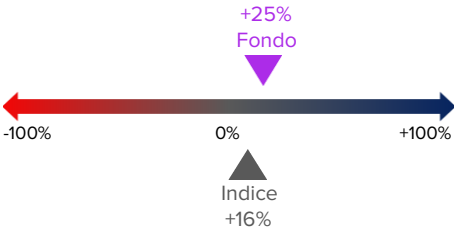


Analisi sociale e societaria

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 99% / indice 95%

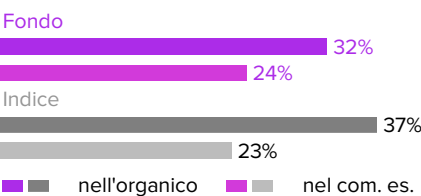


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 92% / indice 97%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 94% / 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.

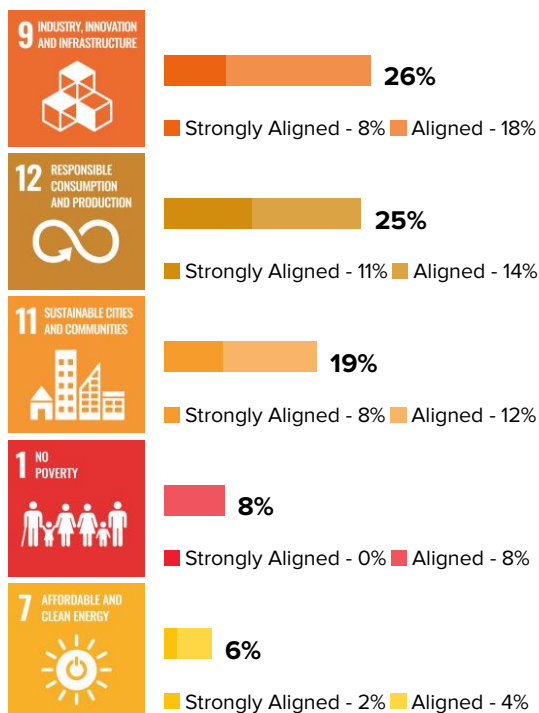
Tasso di copertura : fondo 95% / indice 96%



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 SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 58% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 23% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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.



sycomore
am

sycomore

europe éco solutions

LUGLIO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 198,7€

Attivi | 211,5 M€

SFDR 9

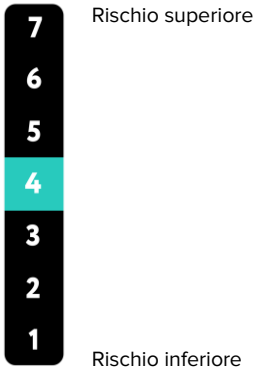
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

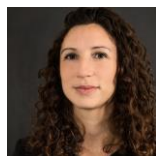


L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

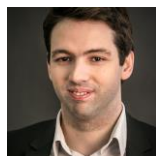
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità



Francia



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Francia



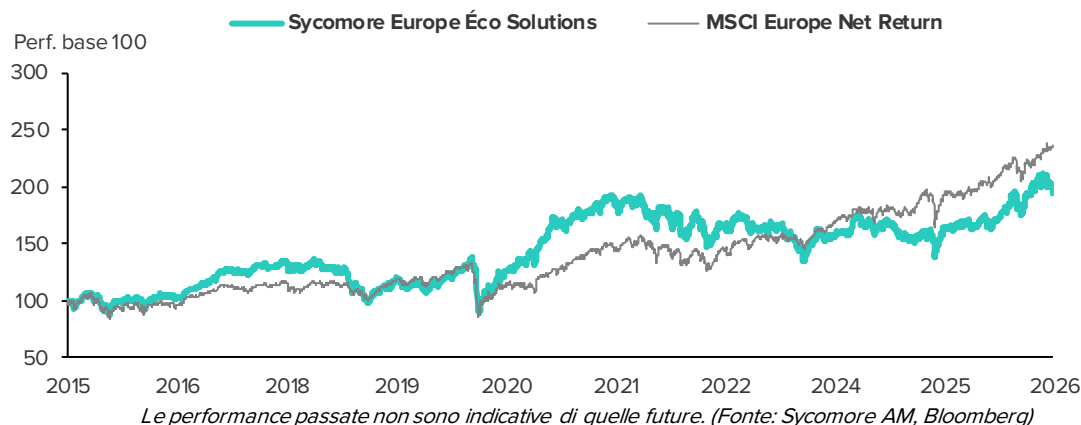
Belgio

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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-5,00	14,15	18,38	19,26	7,58	98,74	6,49	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	0,97	11,82	22,09	48,17	61,85	136,18	8,19	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	-7,9%	16,0%	12,4%	8,8%	0,2	-0,9	-21,3%	-16,3%
Lancio	0,9	0,9	-0,7%	16,6%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Mentre si susseguono ondate di caldo e l'Europa è colpita da incendi boschivi senza precedenti, il tema ambientale e il fondo hanno subito una flessione a luglio, perdendo parte del vantaggio accumulato rispetto all'indice dall'inizio dell'anno. Il riemergere dei timori relativi all'IA ha provocato una correzione dei titoli legati all'elettrificazione (Prysmian, Quanta, Nexans, Legrand, ABB, Belimo) e degli operatori del settore dei semiconduttori (Infineon, ASML), due segmenti sovrapponderati che avevano trainato la sovraperformance del primo semestre. I fondamentali pubblicati rimangono tuttavia solidi, con diversi rialzi degli obiettivi annuali. La riduzione del beta, legata in particolare all'IA, a causa di prese di profitto e di una riallocazione verso segmenti in ritardo come i beni di consumo e il software, non è stata sufficiente a compensare questa correzione di posizionamento. L'interesse strutturale per il tema rimane intatto e fa emergere future opportunità di rafforzamento.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di 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.



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

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

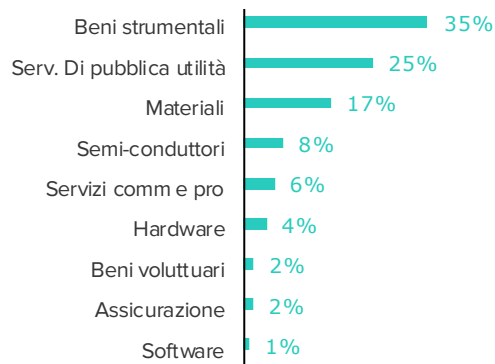
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	14%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	21,0 Mds €

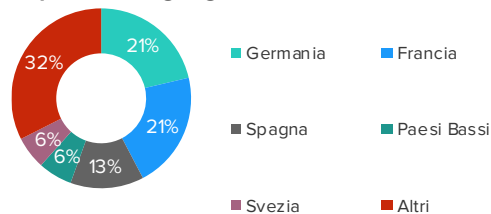
Esposizione settoriale



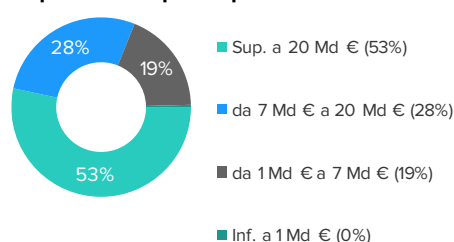
Valutazione

P/E ratio 12M	18,4x	14,8x
Crescita degli utili 12M	15,9%	12,2%
P/BV ratio 12M	2,5x	2,3x
Redditività del capitale proprio	13,5%	15,6%
Rendimento 12M	2,3%	3,2%

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Eon	4,3%	0,14%
Caf	1,2%	0,12%
Sig Group	1,8%	0,12%
Negativi		
Infineon	3,9%	-1,17%
Asml	5,9%	-1,10%
Prysmian	4,1%	-0,80%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Danone
Rexel
Nemetschek

Wienerberger
Lhyfe

Antofagasta
Infineon
Alstom

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 = Contribution Sociétale)



Temi ambientale



Punteggio ESG

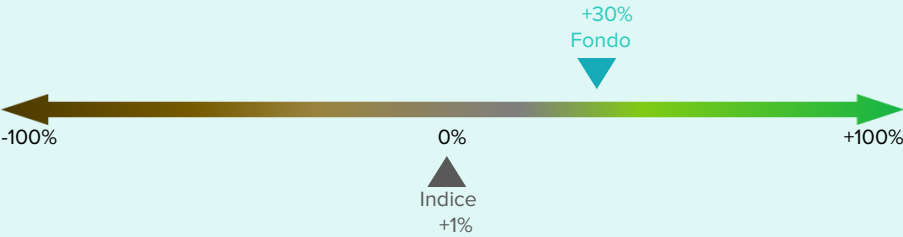
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

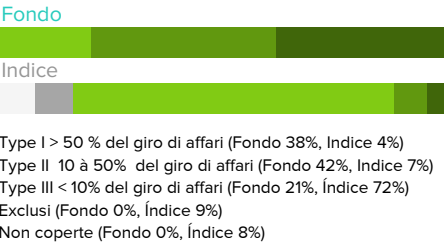
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

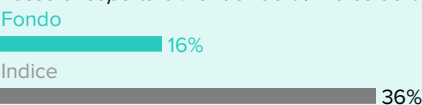
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



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

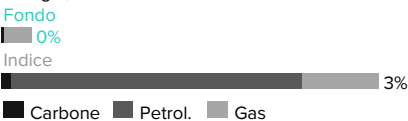
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

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

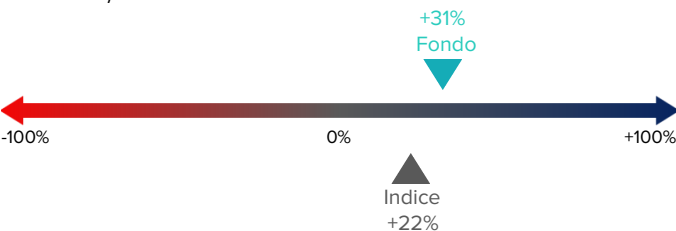


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

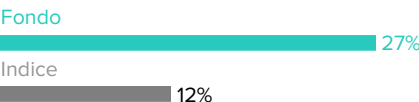
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

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

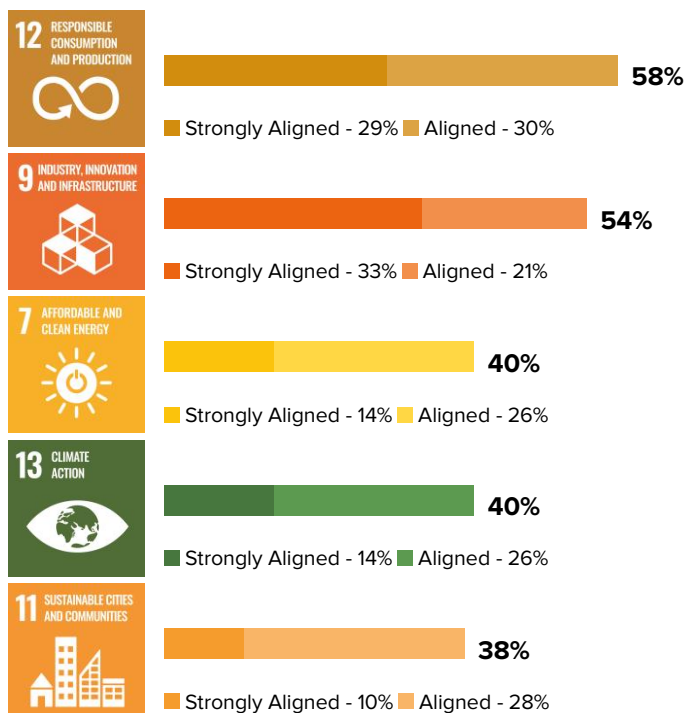
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



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 SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

13 CLIMATE ACTION

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 : 29% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 10% % di imprese misaligned or strongly misaligned

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Veolia

Veolia ha ribadito che la parità di genere e l'inclusione rimangono al centro della sua strategia delle risorse umane e della sua governance. L'azienda sta compiendo progressi nella rappresentanza femminile nei ruoli dirigenziali grazie a una gestione attiva dei talenti e della successione. Il dibattito ha riguardato anche la parità salariale, la prevenzione delle molestie, l'attrattività delle professioni tecniche per le donne e le misure messe in atto per limitare i rischi di pregiudizi ed esclusione legati all'intelligenza artificiale.

Controversie ESG

Danone

Il tribunale di Parigi ha condannato Volvic (Danone) per pratiche commerciali ingannevoli relative alle diciture «a emissioni zero», «100% riciclato» e «100% riciclabile» riportate sulle sue bottiglie. L'azienda è quindi tenuta a pubblicare la sentenza per sei mesi e a versare 75.000 € a titolo di risarcimento danni all'associazione CLCV. Danone ha dichiarato che presenterà ricorso.

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.



sycomore
am

sycomore

global éco solutions

LUGLIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 120,3€

Attivi | 427,0 ME

SFDR 9

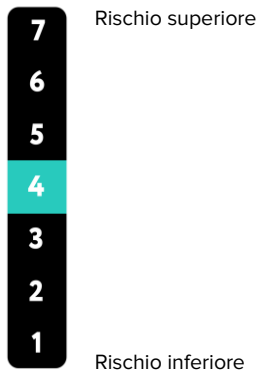
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANÇAISE

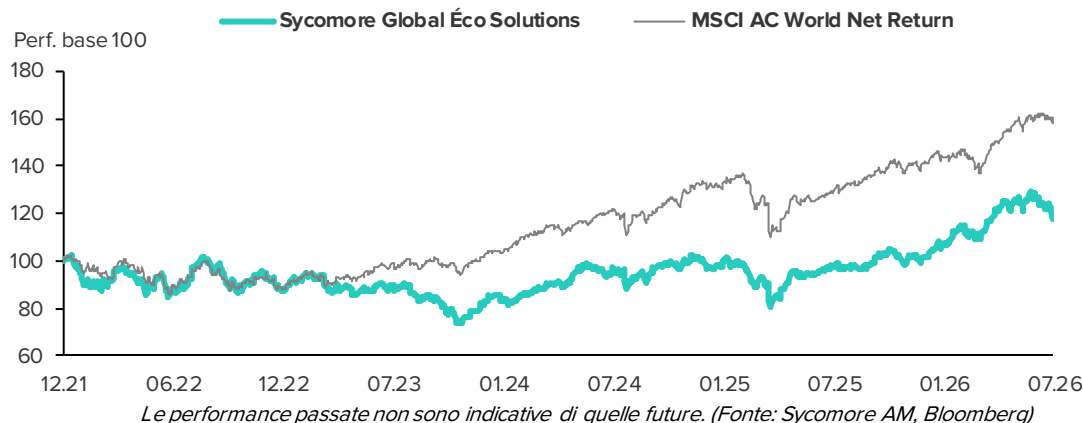
Francia

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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-6,64	18,81	22,04	34,36	20,30	4,09	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	-0,55	13,65	21,47	58,67	60,24	10,77	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	-5,2%	15,5%	13,5%	9,1%	0,1	-0,7	-27,9%	-19,7%

Commento del fondo

Mentre le ondate di caldo si susseguono e l'Europa è colpita da incendi boschivi senza precedenti, il tema ambientale perde terreno a luglio, perdendo parte del vantaggio accumulato rispetto all'indice dall'inizio dell'anno. Il riemergere dei timori relativi all'IA ha provocato una correzione dei titoli legati all'elettrificazione (Vertiv, Corning, Hyundai, Quanta, Eaton, Delta) e dei principali operatori del settore dei semiconduttori (Infineon, ASML, Kurita), due segmenti sovraponderati che avevano trainato la sovraperformance del primo semestre. I fondamentali pubblicati rimangono tuttavia solidi, con diversi rialzi degli obiettivi annuali. La riduzione del beta e la riallocazione verso segmenti in ritardo, come i beni di consumo, i rifiuti e il software, non sono bastate a compensare questa correzione di posizionamento. L'interesse strutturale per il tema rimane intatto e fa emergere future opportunità di rafforzamento.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di 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.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

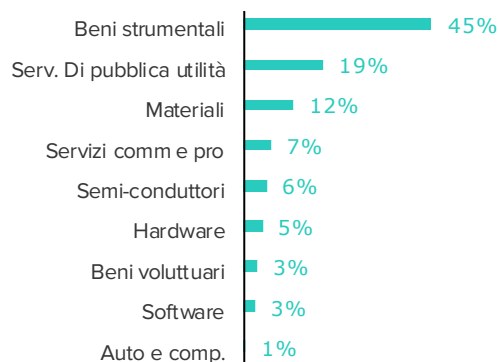
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	4%
Numero di società in portafoglio	62
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	51%
Capitaliz. di borsa mediana	33,9 Mds €

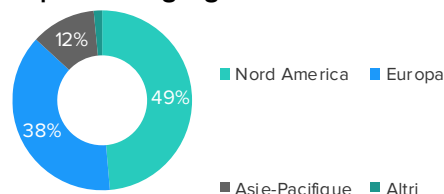
Esposizione settoriale



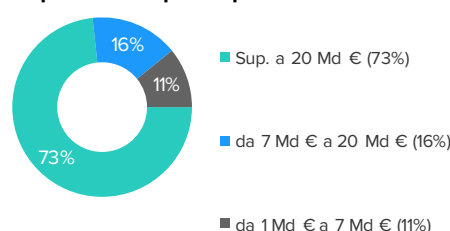
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	20,6x	16,8x
Crescita degli utili 12M	17,9%	18,5%
P/BV ratio 12M	3,2x	3,2x
Redditività del capitale proprio	15,7%	19,1%
Rendimento 12M	1,6%	1,8%

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	3,6/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Eaton	3,7%	3,6/5	+10%
Asml	3,5%	4,3/5	+12%
Veolia	3,1%	3,9/5	+47%
Novonesis	2,9%	4,0/5	+12%
United Rentals	2,8%	3,4/5	+16%
Kurita Water Industries	2,7%	3,4/5	+18%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%
Waste Management	2,6%	4,0/5	+48%
Hydro One Ltd.	2,6%	3,3/5	+99%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Wabtec	2,0%	0,14%
Autodesk	0,7%	0,09%
Befesa	0,5%	0,07%
Negativi		
Mastec	3,2%	-1,38%
Asml	3,7%	-0,61%
Infineon	2,0%	-0,56%

Movimenti

Acquisti

Coherent
Yadea Group Holdings

Integrazioni

Hyundai Electric
Kurita Water Industries
Clean Harbors

Vendite

Corning
Upm-Kymmene

Sgravi

Antofagasta
Novonesis
Catl

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 = Contribution Sociétale)



Temi ambientale



Punteggio ESG

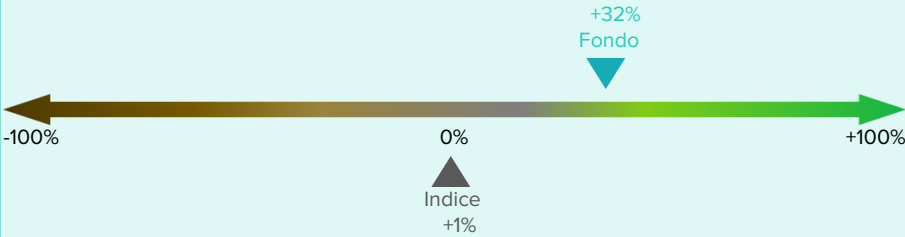
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,6/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

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](https://label.greenfin.org), 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 99%



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

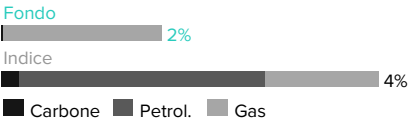
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Esposizione fossile

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

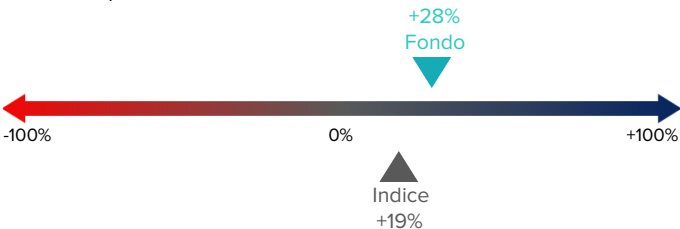


Analisi sociale e societaria

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.

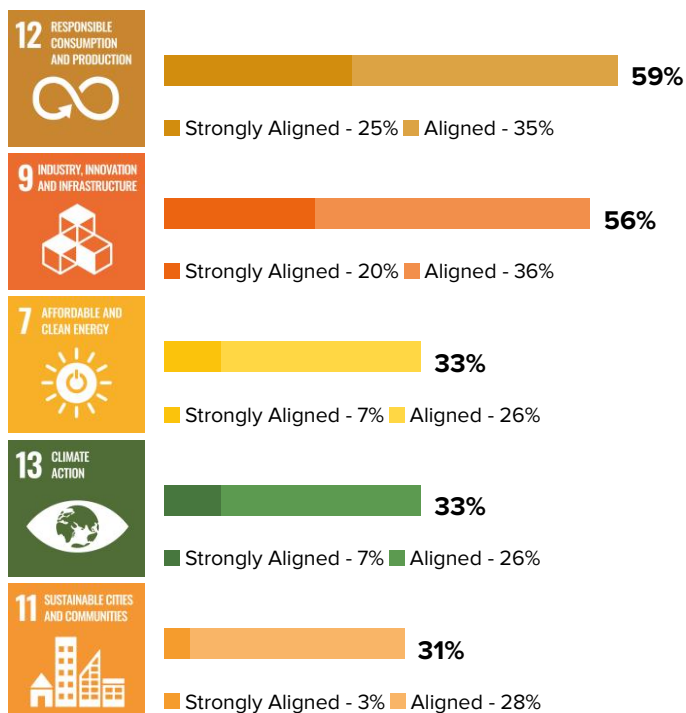
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 96%



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 SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

13 CLIMATE ACTION

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 : 22% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 17% % di imprese misaligned or strongly misaligned

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Veolia

Veolia ha ribadito che la parità di genere e l'inclusione rimangono al centro della sua strategia delle risorse umane e della sua governance. L'azienda sta compiendo progressi nella rappresentanza femminile nei ruoli dirigenziali grazie a una gestione attiva dei talenti e della successione. Il dibattito ha riguardato anche la parità salariale, la prevenzione delle molestie, l'attrattività delle professioni tecniche per le donne e le misure messe in atto per limitare i rischi di pregiudizi ed esclusione legati all'intelligenza artificiale.

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.



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

LUGLIO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 233,3€

Attivi | 502,8 ME

SFDR 9

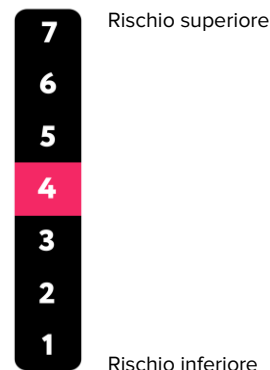
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia



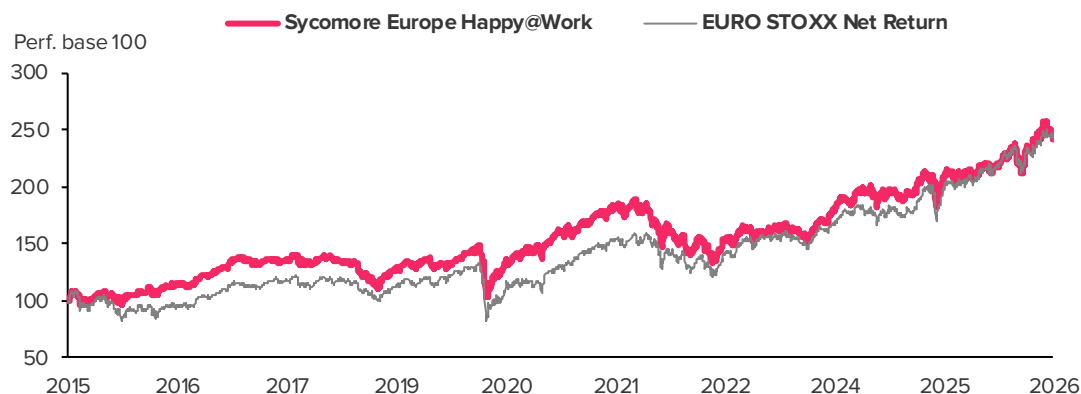
Belgio

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 31.07.2026



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

	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-3,76	11,31	17,19	47,18	38,70	147,30	8,52	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	-0,23	11,49	20,97	53,16	65,11	147,31	8,52	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	-0,7%	14,3%	14,2%	4,3%	0,8	-0,4	-14,2%	-15,2%
Lancio	0,9	0,8	1,7%	14,9%	17,5%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

A luglio, dopo una performance eccezionale registrata negli ultimi trimestri, diversi titoli legati all'intelligenza artificiale hanno subito pressioni. La correzione è stata determinata non tanto da un deterioramento della domanda sottostante, quanto piuttosto dalla rivalutazione da parte degli investitori del ritmo e della sostenibilità dei rendimenti sui livelli senza precedenti di capitale impiegato nelle infrastrutture di intelligenza artificiale. Data la nostra esposizione a società operanti lungo tutta la catena del valore delle infrastrutture per l'IA, il portafoglio ha risentito negativamente di questo cambiamento di sentiment, registrando nel corso del mese una sottoperformance rispetto al benchmark. Pur rimanendo ottimisti sulle prospettive a medio termine per l'IA, riconosciamo che il sentiment negativo potrebbe persistere nel breve termine. Abbiamo quindi ridotto la nostra esposizione e aumentato le posizioni in società che beneficiano di aspettative di utili in miglioramento, ma i cui prezzi delle azioni hanno registrato un andamento inferiore alla media da inizio anno, sia nel settore industriale che in quello finanziario.



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

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

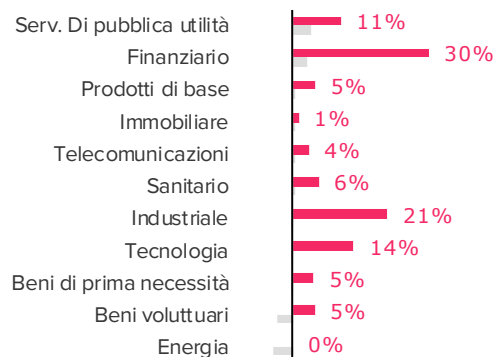
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	43%
Numero di società in portafoglio	52
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	113,7 Mds €

Esposizione settoriale



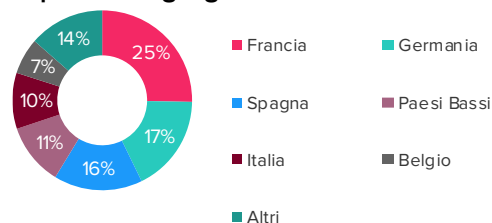
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

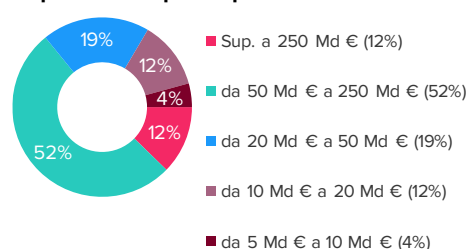
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,2x	15,7x
Crescita degli utili 2026	13,8%	12,7%
Ratio P/BV 2026	2,6x	2,1x
Redditività del capitale proprio	14,9%	13,5%
Rendimento 2026	2,9%	3,0%

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	3,7/5	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	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Asml	8,4%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,9%	4,2/5	4,5/5
Santander	4,9%	3,3/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	4,8%	3,8/5	4,5/5
Iberdrola	4,4%	4,0/5	3,5/5
Bbva	3,6%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,3%	3,5/5	3,5/5
Siemens Energy	3,0%	3,4/5	3,5/5
Allianz	2,9%	3,7/5	4,0/5
L'Oreal	2,9%	4,0/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Intesa Sanpaolo	4,7%	0,39%
Bbva	3,5%	0,38%
Sap	1,6%	0,27%
Negativi		
Asml	9,4%	-1,68%
Nokia	1,7%	-0,68%
Prysmian	3,0%	-0,59%

Movimenti

Acquisti

Kering

Integrazioni

Prudential

Santander

Intesa Sanpaolo

Vendite

Biomérieux

Sgravi

Antofagasta

Taiwan Semi.

Siemens



Punteggio ESG

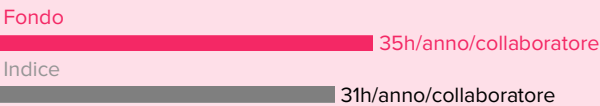
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

Numero medio di ore di formazione offerte dalle aziende per dipendente ogni anno.

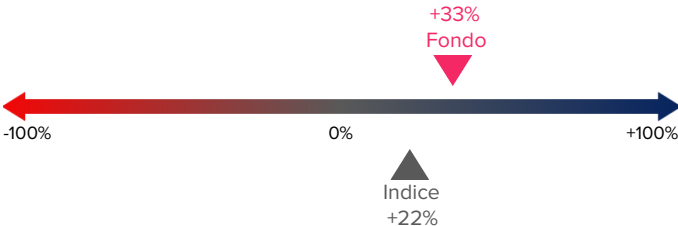
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 91%



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%

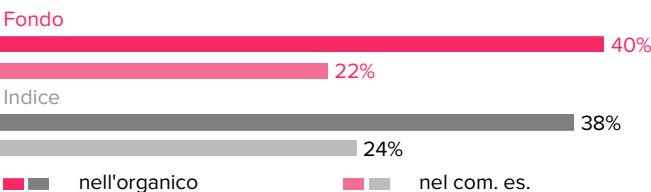


Parità professionale ♀/♂

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

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

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

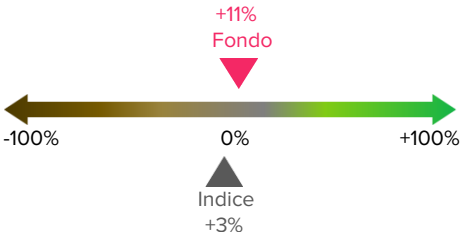


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

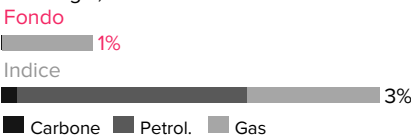
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 100% / indice 99%



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€.

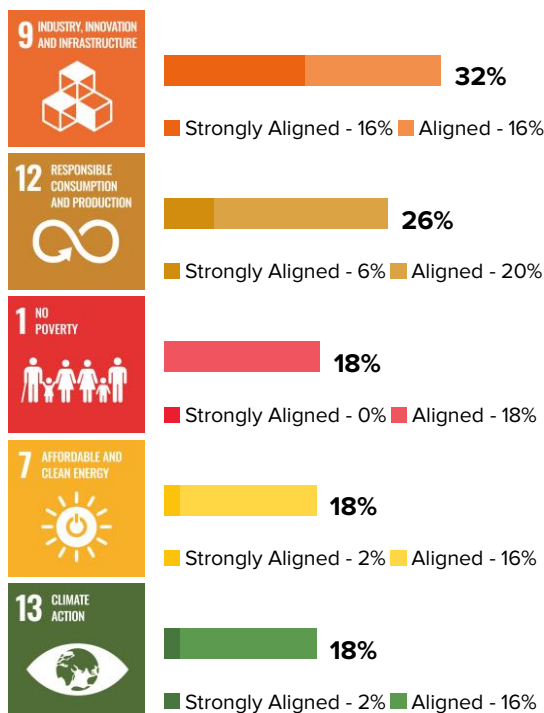
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	760	1112

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 SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC). Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI. Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 52% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 5% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

LVMH

Abbiamo discusso con LVMH in merito alla diversità nell'ambito del Club30% France. Il gruppo ha confermato il proprio obiettivo del 50% di donne in posizioni chiave, già raggiunto, e prosegue con un approccio mirato per Maison e per funzione, in particolare nel settore tecnologico. Sono stati compiuti progressi nella direzione delle Maison (27 donne contro le 18 precedenti). Il dialogo ha riguardato anche la classificazione delle mansioni, la trasparenza salariale, l'equilibrio tra vita professionale e vita privata e la governance dell'intelligenza artificiale.

Nvidia

Abbiamo partecipato alla teleconferenza semestrale ESG di NVIDIA. L'azienda ha presentato la propria strategia climatica: impegno dei fornitori, risorse idriche, analisi del ciclo di vita... Il dibattito ha riguardato anche i diritti umani, i minerali critici e la gestione dei rischi geopolitici. Tra gli ambiti di miglioramento individuati figurano: i dettagli sulle emissioni di Scope 3, i dettagli di un'analisi della doppia materialità, la governance dell'IA e i rischi legati all'uso responsabile delle tecnologie.

Controversie ESG

Danone

Il tribunale di Parigi ha condannato Volvic (Danone) per pratiche commerciali ingannevoli relative alle diciture «a emissioni zero», «100% riciclato» e «100% riciclabile» riportate sulle sue bottiglie. L'azienda è quindi tenuta a pubblicare la sentenza per sei mesi e a versare 75.000 € a titolo di risarcimento danni all'associazione CLCV. Danone ha dichiarato che presenterà ricorso.

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.



**sycamore
am**

sycamore

global social impact

LUGLIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 142,2€

Attivi | 981,6 M€

SFDR 9

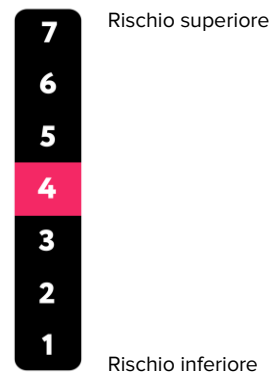
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



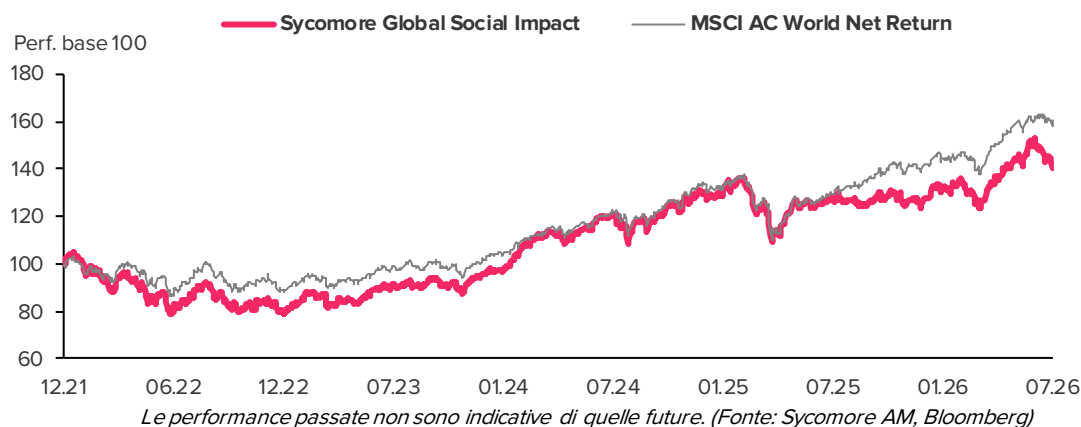
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di aziende internazionali che rispondono alle sfide sociali attuali

Sycamore 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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-6,85	11,40	9,74	53,79	42,19	7,91	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	-0,55	13,65	21,47	58,67	60,80	10,82	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	-3,0%	15,4%	13,5%	5,9%	0,4	-0,5	-25,0%	-19,7%

Commento del fondo

A luglio, dopo una performance eccezionale registrata negli ultimi trimestri, diversi titoli legati all'intelligenza artificiale hanno subito pressioni. La correzione è stata determinata non tanto da un deterioramento della domanda sottostante, quanto piuttosto dalla rivalutazione da parte degli investitori del ritmo e della sostenibilità dei rendimenti sui livelli senza precedenti di capitale impiegato nelle infrastrutture di intelligenza artificiale. Data la nostra esposizione a società operanti lungo tutta la catena del valore delle infrastrutture di IA, il portafoglio ha risentito negativamente di questo cambiamento di sentiment, registrando nel corso del mese una sottoperformance rispetto all'indice di riferimento. Pur rimanendo ottimisti sulle prospettive a medio termine per l'IA, riconosciamo che il sentiment negativo potrebbe persistere nel breve termine. Abbiamo quindi ridotto la nostra esposizione e aumentato le posizioni in società che beneficiano di aspettative di utili in miglioramento, ma i cui prezzi delle azioni hanno sottoperformato da inizio anno, tra cui Verisk, Visa e Thermo Fisher.



Caratteristiche

Data di lancio

17/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2413890901

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

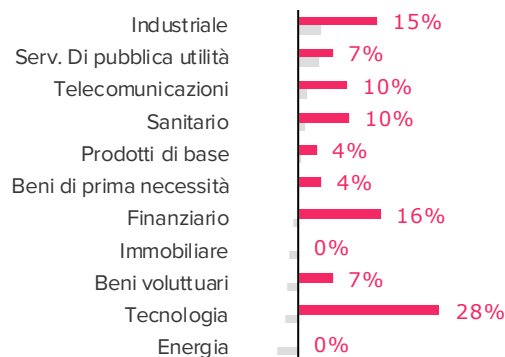
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	21%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	55%
Capitaliz. di borsa mediana	155,5 Mds €

Esposizione settoriale



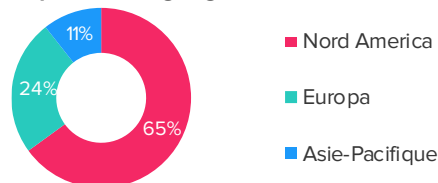
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

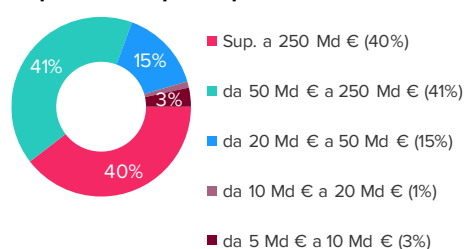
Valutazione

	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	3,6/5	3,2/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,4/5	3,1/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	6,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,3%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,1/5	13%
Alphabet	3,6%	3,1/5	35%
Broadcom	3,4%	3,2/5	29%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Kimberly-Clark	2,7%	3,3/5	0%
Xylem	2,5%	4,0/5	35%
Republic Services	2,4%	3,4/5	40%
Intesa Sanpaolo	2,2%	3,8/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Microsoft	2,5%	0,77%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	0,30%
Intesa Sanpaolo	2,1%	0,16%
Negativi		
Applied Materials	2,6%	-1,08%
Hynix	1,7%	-0,85%
Corning	0,9%	-0,71%

Movimenti

Acquisti

Xylem
Verisk

Integrazioni

Microsoft
Alphabet
Thermo Fisher

Vendite

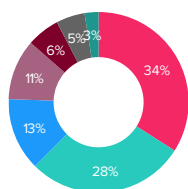
Siemens Energy
Hubbell

Sgravi

Taiwan Semi.
Applied Materials
Western Digital



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

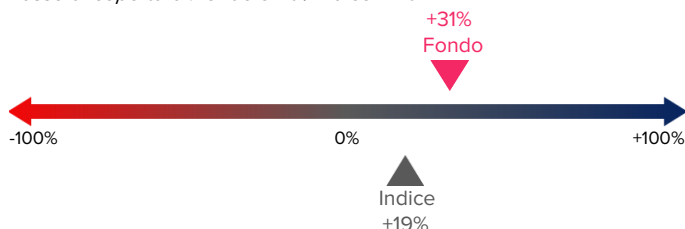
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi sociale e societaria

Contributo societario **

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 72%



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
Intesa Sanpaolo	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 96% / 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 98% / 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%

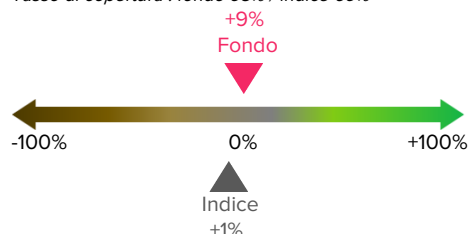


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

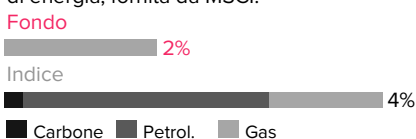
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 93% / indice 69%



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite**

Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€. Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	643	890



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 48% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 11% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nvidia

Abbiamo partecipato alla teleconferenza semestrale ESG di NVIDIA. L'azienda ha presentato la propria strategia climatica: impegno dei fornitori, risorse idriche, analisi del ciclo di vita... Il dibattito ha riguardato anche i diritti umani, i minerali critici e la gestione dei rischi geopolitici. Tra gli aspetti da migliorare individuati figurano: i dettagli sulle emissioni di Scope 3, i dettagli di un'analisi di doppia materialità, la governance dell'IA e i rischi legati all'uso responsabile delle tecnologie.

Controversie ESG

Alphabet

Il 23 luglio 2026, la Commissione europea ha inflitto a Google una multa record di 890 milioni di euro ai sensi del DMA (regolamento sui mercati digitali), per aver favorito i propri servizi nel motore di ricerca e per pratiche restrittive sul Play Store. Google ha 60 giorni di tempo per adeguarsi, pena l'applicazione di sanzioni giornaliere che possono arrivare fino al 5% del fatturato globale di Alphabet.

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.



sycomore
am

sycomore social impact

LUGLIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 608,6€

Attivi | 131,9 M€

SFDR 9

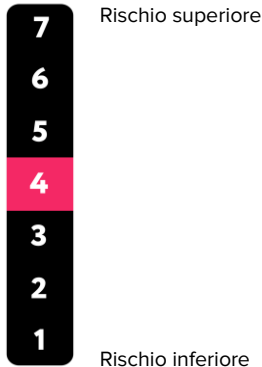
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



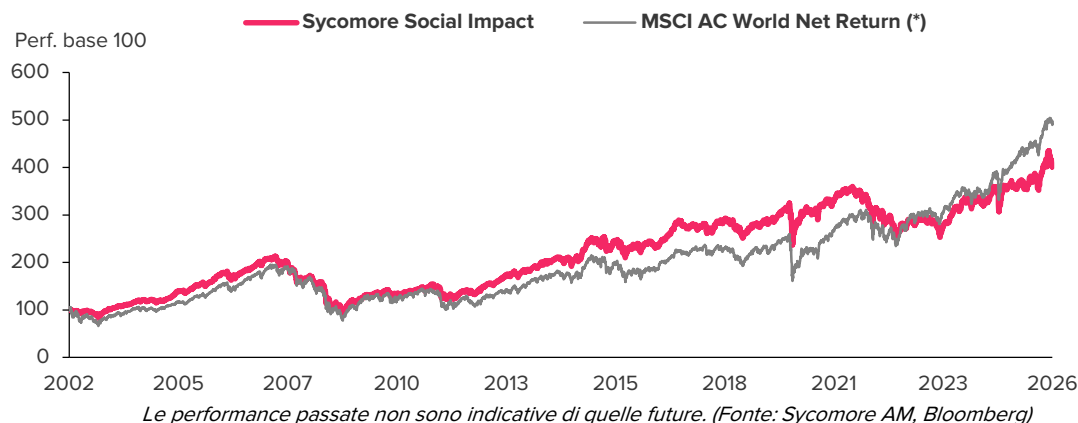
Francia

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

Performance al 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-6,85	11,40	9,77	38,09	15,30	305,76	5,98	11,08	14,66	5,35	-20,73
Indice %	-0,55	13,65	21,47	58,58	70,95	397,48	6,88	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	1,6%	13,2%	20,0%	10,4%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

A luglio, dopo una performance eccezionale registrata negli ultimi trimestri, diversi titoli legati all'intelligenza artificiale hanno subito pressioni. La correzione è stata determinata non tanto da un deterioramento della domanda sottostante, quanto piuttosto dalla rivalutazione da parte degli investitori del ritmo e della sostenibilità dei rendimenti sui livelli senza precedenti di capitale impiegato nelle infrastrutture di intelligenza artificiale. Data la nostra esposizione a società operanti lungo tutta la catena del valore delle infrastrutture di IA, il portafoglio ha risentito negativamente di questo cambiamento di sentiment, registrando nel corso del mese una sottoperformance rispetto al benchmark. Pur rimanendo ottimisti sulle prospettive a medio termine per l'IA, riconosciamo che il sentiment negativo potrebbe persistere nel breve termine. Abbiamo quindi ridotto la nostra esposizione e aumentato le posizioni in società che beneficiano di aspettative di utili in miglioramento, ma i cui prezzi delle azioni hanno sottoperformato da inizio anno, tra cui Verisk, Visa e Thermo Fisher.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

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.

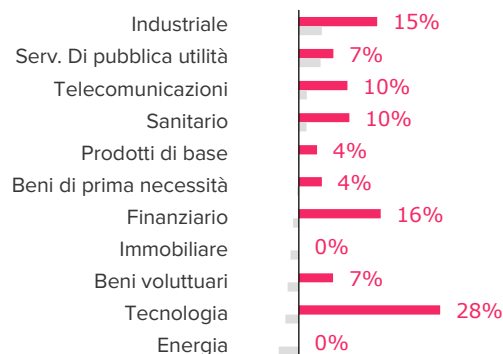
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	21%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	55%
Capitaliz. di borsa mediana	155,5 Mds €

Esposizione settoriale



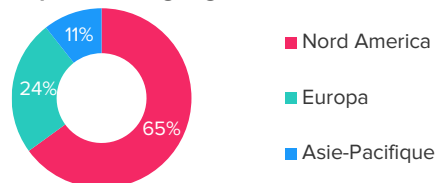
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

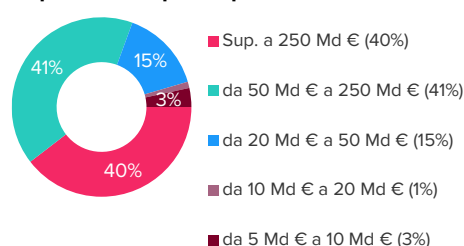
Valutazione

	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	3,6/5	3,2/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,4/5	3,1/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	6,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,3%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,1/5	13%
Alphabet	3,6%	3,1/5	35%
Broadcom	3,4%	3,2/5	29%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Kimberly-Clark	2,7%	3,3/5	0%
Xylem	2,5%	4,0/5	35%
Republic Services	2,4%	3,4/5	40%
Intesa Sanpaolo	2,2%	3,8/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Microsoft	2,5%	0,77%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	0,30%
Intesa Sanpaolo	2,1%	0,16%
Negativi		
Applied Materials	2,6%	-1,08%
Hynix	1,7%	-0,85%
Corning	0,9%	-0,71%

Movimenti

Acquisti

Xylem
Verisk

Integrazioni

Microsoft
Alphabet
Thermo Fisher

Vendite

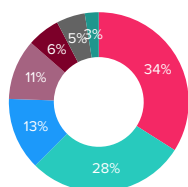
Siemens Energy
Hubbell

Sgravi

Taiwan Semi.
Applied Materials
Western Digital



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

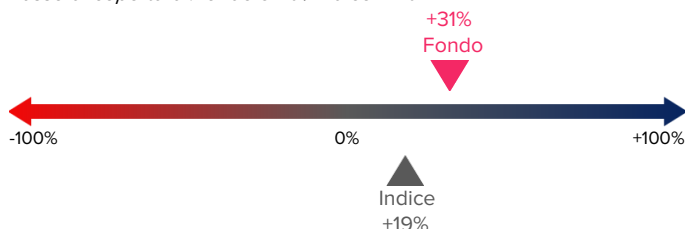
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi sociale e societaria

Contributo societario **

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 72%

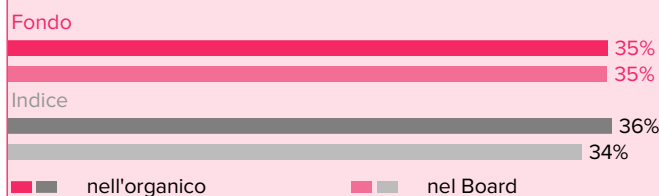


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 96% / indice 94%

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



Migliori punteggi Happy@Work

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

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

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 98% /

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%

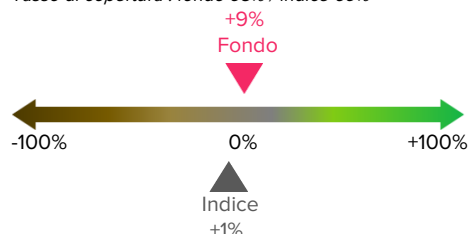


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

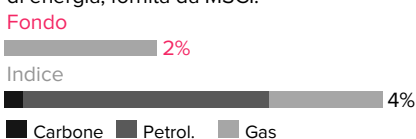
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 93% / indice 69%



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	643	890



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 48% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 11% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nvidia

Abbiamo partecipato alla teleconferenza semestrale ESG di NVIDIA. L'azienda ha presentato la propria strategia climatica: impegno dei fornitori, risorse idriche, analisi del ciclo di vita... Il dibattito ha riguardato anche i diritti umani, i minerali critici e la gestione dei rischi geopolitici. Tra gli aspetti da migliorare individuati figurano: i dettagli sulle emissioni di Scope 3, i dettagli di un'analisi di doppia materialità, la governance dell'IA e i rischi legati all'uso responsabile delle tecnologie.

Controversie ESG

Alphabet

Il 23 luglio 2026, la Commissione europea ha inflitto a Google una multa record di 890 milioni di euro ai sensi del DMA (regolamento sui mercati digitali), per aver favorito i propri servizi nel motore di ricerca e per pratiche restrittive sul Play Store. Google ha 60 giorni di tempo per adeguarsi, pena l'applicazione di sanzioni giornaliere che possono arrivare fino al 5% del fatturato globale di Alphabet.

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.



sycamore
am

sycamore inclusive jobs

JULY 2026

Share IC

Isin code | FR00140001E9

NAV | 106.5€

Asset | 103.0 M€

SFDR 9

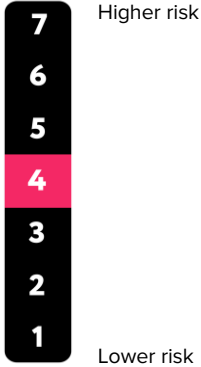
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

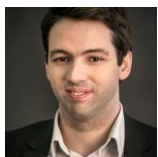


The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

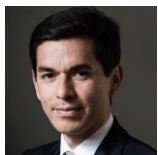
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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



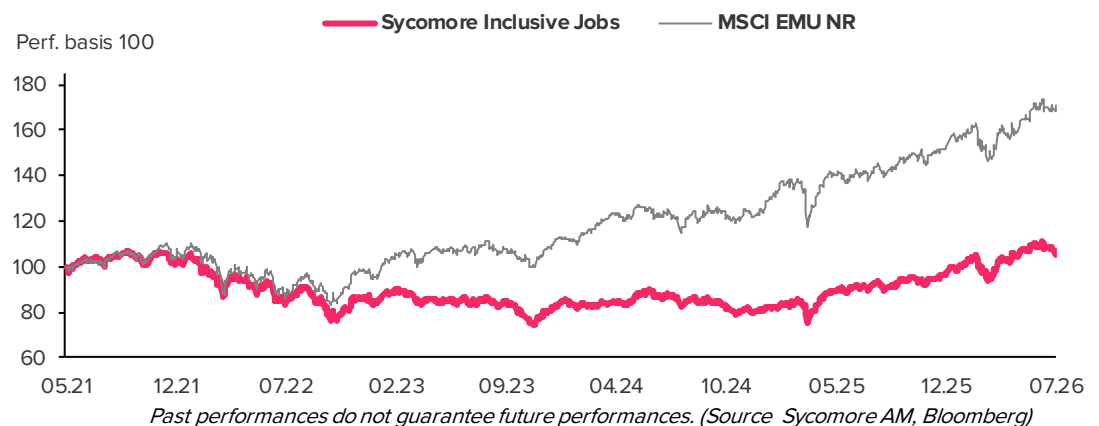
Catherine ROLLAND
Sustainability analyst

Investment strategy

A selection of listed and unlisted European companies supporting the creation of sustainable and inclusive jobs

Sycamore Inclusive Jobs is a socially responsible equity fund that invests in companies creating sustainable and inclusive jobs, based on Sycamore AM's analysis. The fund consists of 60% to 100% listed European stocks and 5% to 10% units of the Sycamore 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 31.07.2026



	Jul	2026	1 year	3 yrs	5 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	-2.50	10.03	17.49	23.52	2.70	6.49	1.21	20.03	-5.47	1.37	-19.86
Index %	-0.52	11.77	21.27	53.55	65.52	70.78	10.76	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	0.8	0.0%	13.0%	14.6%	5.2%	1.2	-0.7	-10.4%	-10.2%
Inception	0.9	0.8	-6.8%	13.3%	16.0%	6.4%	-0.1	-1.5	-29.9%	-24.6%

Fund commentary

While the earnings season got off to a strong start, the escalating conflict in the Middle East weighed on equity markets. Our energy underweight also detracted from performance after the rebound in oil prices. The resurgence of fears over AI caused several portfolio holdings (ASML, STMicro, Prysmian...) to correct, despite positive operational indicators after the large investments made in electrification and the AI infrastructure build-out. Despite recent profit taking and the fund's under-exposure to technology, these losses weakened the fund's monthly performance. However, the fund also benefited from strong earnings publications, including Befesa (improving volumes and higher zinc prices) and ID Logistics. The latter reported Q2 growth of 22% and the launch of 17 new projects, providing a clear line of sight into future growth. Finally, we lowered our financial underweight with the introduction of new positions in Banco Santander, ING and Allianz.



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

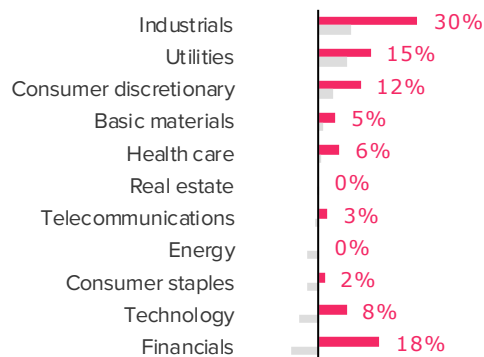
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	91%
Overlap with benchmark	24%
Number of holdings	49
Weight of top 20 stocks	58%
Median market cap	23.7 €bn
Solidarity exposure	7%

Sector exposure



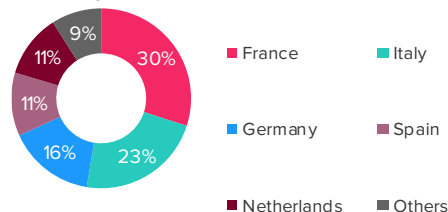
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI EMU NR

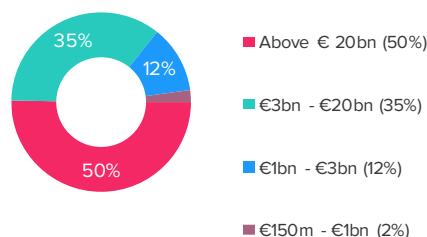
Valuation

	Fund	Index
2026 P/E ratio	16.0x	15.8x
2026 EPS growth	12.6%	13.0%
Ratio P/BV 2026	2.0x	2.2x
Return on Equity	12.4%	13.7%
2026 Dividend Yield	3.0%	3.0%

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	3.6/5	3.3/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	RES
Asml	6.0%	4.3/5	4.2/5
Bankinter	4.8%	3.4/5	2.2/5
Veolia	4.5%	3.9/5	3.6/5
Poste Italiane	4.2%	3.3/5	2.6/5
Michelin	3.5%	4.0/5	2.5/5
Siemens	3.1%	3.5/5	2.3/5
Prysmian	2.9%	3.8/5	3.0/5
Allianz	2.6%	3.7/5	2.6/5
Befesa	2.5%	3.4/5	4.3/5
Air Liquide	2.5%	3.9/5	2.4/5

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Bankinter	4.8%	0.39%
Befesa	2.4%	0.36%
Munich Re	2.3%	0.15%
Negative		
Asml	6.6%	-1.20%
Stmicroelec.	2.1%	-0.68%
Prysmian	3.3%	-0.63%

Portfolio changes

Buy

Ing Group
Santander

Reinforcement

Allianz
Saint Gobain

Sell

Reduction

Elia
Andritz



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.5/5
Environment	3.6/5	3.3/5
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%



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.

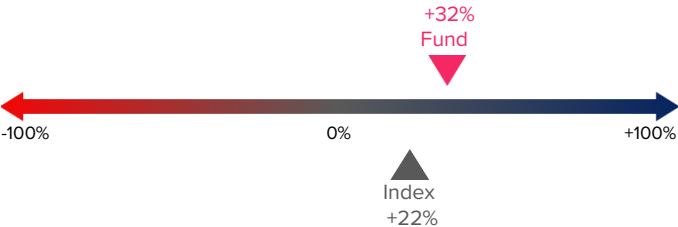
Coverage rate : fund 100% / index 99%



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	70%

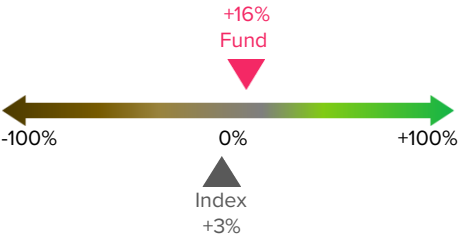
Sustainable jobs, transitional jobs an positive exits as defined by the DIRECCTE

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

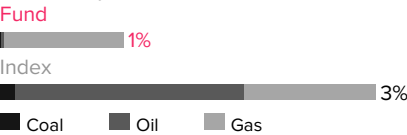
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore 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

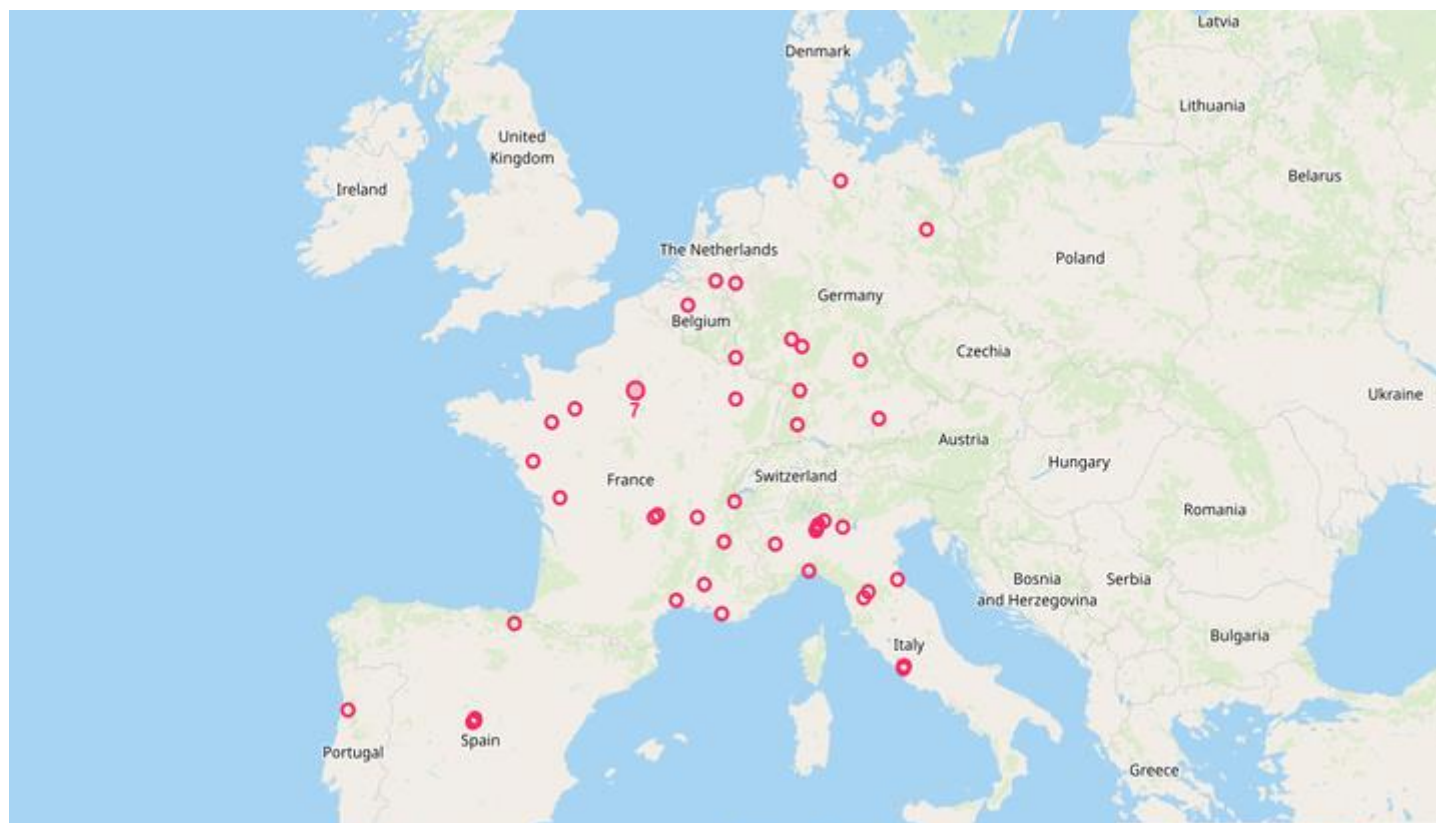
Weighted average of annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from scopes 1, 2, 3 upstream and downstream as modelled by MSCI per annual sales in k€.

Coverage rate : fund 100% / index 99%





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 here 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.



sycomore
am

sycomore

sustainable tech

LUGLIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 269,0€

Attivi | 720,2 M€

SFDR 9

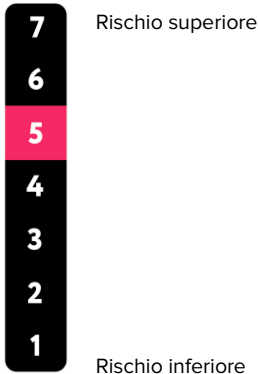
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

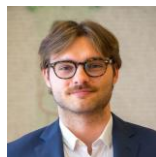
Team di gestione



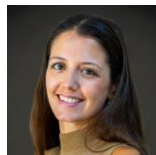
David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

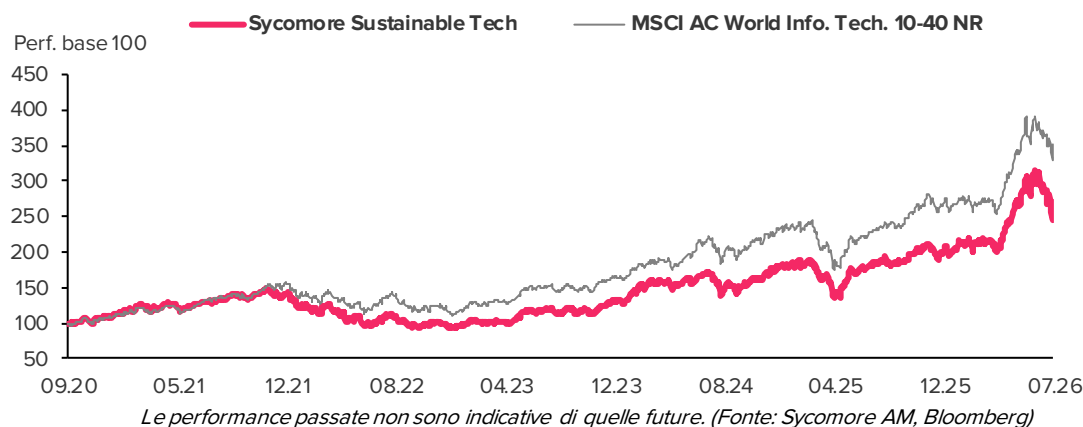
Francia

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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-13,58	31,87	41,80	122,33	104,35	168,97	18,28	14,30	34,25	42,80	-33,87
Indice %	-8,65	31,68	45,62	127,41	161,28	250,43	23,71	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	-0,9%	24,7%	22,5%	9,0%	1,1	-0,1	-28,6%	-28,6%
Lancio	0,9	1,0	-3,9%	23,5%	22,2%	8,6%	0,7	-0,6	-38,3%	-29,0%

Commento del fondo

Luglio è stato un mese difficile per il settore tecnologico, in particolare per il tema dell'intelligenza artificiale, e per il fondo, che ha sottoperformato il proprio benchmark. La correzione è stata determinata principalmente da una brusca liquidazione di posizioni sovraffollate e con leva finanziaria, piuttosto che da un deterioramento dei fondamentali. La nostra esposizione sovrappesata all'Asia, alle apparecchiature per semiconduttori e al software per infrastrutture, tutti settori che hanno registrato ottime performance da inizio anno, ha pesato sulla performance. Abbiamo ridotto alcune delle nostre esposizioni più sovraffollate durante la prima metà del mese, anche se chiaramente in misura insufficiente, prima di sfruttare la successiva debolezza per rafforzare le posizioni in cui nutriamo forte convinzione, tra cui Microsoft, MongoDB, Synopsys, Corning, Nokia e Samsung Electro-Mechanics. Nonostante la rapidità e la gravità della correzione, le prospettive fondamentali per l'IA continuano a migliorare, come ulteriormente dimostrato dagli utili di Microsoft e Amazon, mentre le valutazioni rimangono più che ragionevoli. A seguito della recente riduzione del rischio da parte degli investitori che operavano con leva finanziaria nel settore dell'IA, riteniamo che le opportunità disponibili siano diventate ancora più interessanti.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di 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.



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 - SYSTAE LX

Quota IC - SYSTIE LX

Quota RC - SYSTRE LX

Quota RD - SYSTRE 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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

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.

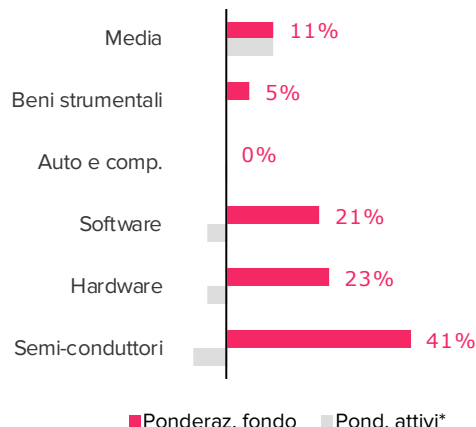
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	34%
Numero di società in portafoglio	35
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	79%
Capitaliz. di borsa mediana	83,3 Mds €

Esposizione settoriale

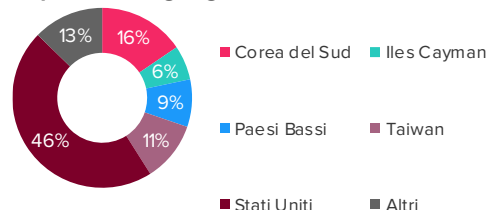


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

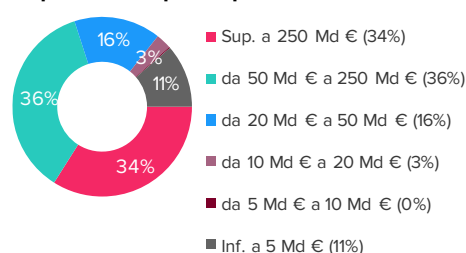
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 24M	36,5%	32,2%
P/E ratio 24M	25,8x	25,0x
Crescita degli utili 24M	49,4%	37,8%
Margine operativo 24M	204,1%	47,5%
PEG ratio 24M	0,7x	1,6x
EV/vendite 24M	5,1x	7,2x

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	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,2/5	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	7,7%	3,7/5	29%
Baidu	6,1%	3,2/5	34%
Nvidia	5,6%	3,6/5	25%
Samsung Elec.	5,2%	3,3/5	36%
Asml	5,2%	4,3/5	27%
Sk Square	5,2%	3,3/5	24%
Broadcom	4,9%	3,2/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Micron Tech.	3,3%	3,1/5	36%
Nebius Group	3,2%	3,2/5	35%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Microsoft	6,7%	1,64%
Wiwynn	3,7%	0,40%
Freee Kk	1,0%	0,25%
Negativi		
Eugene Tech.	4,2%	-1,71%
Applied Materials	4,6%	-1,70%
Samsung Elec.	3,3%	-1,63%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Corning
Delta Electronics
Mongodb

Asml
Applied Materials
Broadcom

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 = Contribution Sociétale)



Dimensioni Tech Responsible

	Tech For Good	Good in Tech	Catalizzatori di progresso
	CS ≥ 10% o NEC > 0%	Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	36	30	28
Pond.	100%	78%	77%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

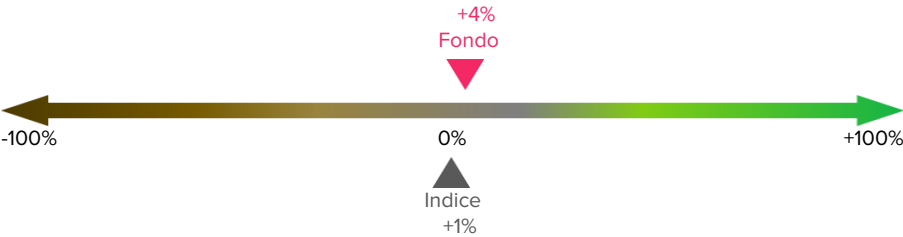
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Governance	3,3/5	3,3/5

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 93% / indice 91%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Intensità di carbonio nelle vendite

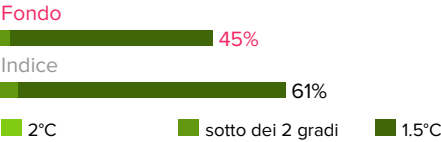
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	458	336

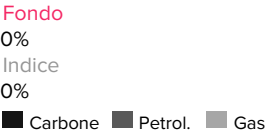
Allineamento climatico - SBTi

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.

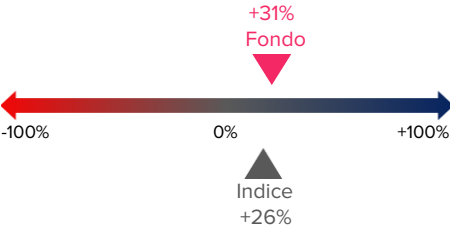


Analisi sociale e societaria

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 87% / 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 100% / indice 96%



Politica sui Diritti umani

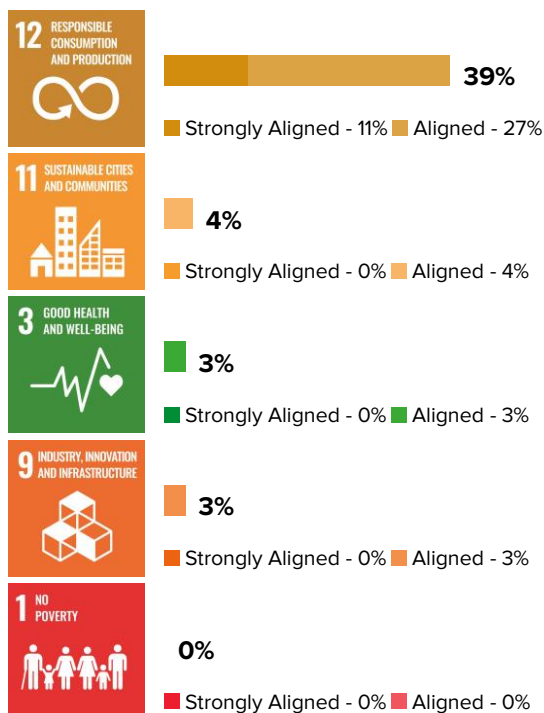
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 88% / indice 74%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 61% % 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

Nvidia

Abbiamo partecipato alla teleconferenza semestrale ESG di NVIDIA. L'azienda ha presentato la propria strategia climatica: impegno dei fornitori, risorse idriche, analisi del ciclo di vita... Il dibattito ha riguardato anche i diritti umani, i minerali critici e la gestione dei rischi geopolitici. Tra gli aspetti da migliorare individuati figurano: i dettagli sulle emissioni di Scope 3, i dettagli di un'analisi della doppia materialità, la governance dell'IA e i rischi legati all'uso responsabile delle tecnologie.

Controversie ESG

Alphabet

Il 23 luglio 2026, la Commissione europea ha inflitto a Google una multa record di 890 milioni di euro ai sensi del DMA (regolamento sui mercati digitali), per aver favorito i propri servizi nel motore di ricerca e per pratiche restrittive sul Play Store. Google ha 60 giorni di tempo per adeguarsi alle disposizioni, pena l'applicazione di sanzioni giornaliere che possono arrivare fino al 5% del fatturato globale di Alphabet.

Micron

Micron è oggetto di un'azione collettiva negli Stati Uniti relativa alle accuse di intesa anticoncorrenziale sui prezzi dei chip DRAM, insieme ad altri grandi produttori del settore. I ricorrenti ritengono che le aziende coinvolte abbiano coordinato le proprie strategie di produzione e di determinazione dei prezzi, determinando un aumento artificiale dei prezzi. Al momento, il procedimento giudiziario è in corso e non è stata emessa alcuna sentenza. L'azienda non ha rilasciato alcuna dichiarazione ufficiale.

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.



sycamore
am

sycamore
partners

LUGLIO 2026

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.999,4€

Attivi | 213,5 M€

SFDR 8

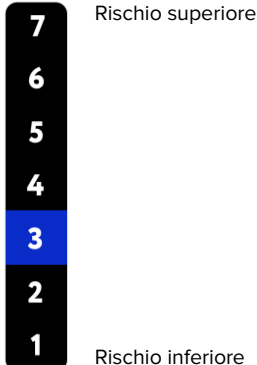
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore



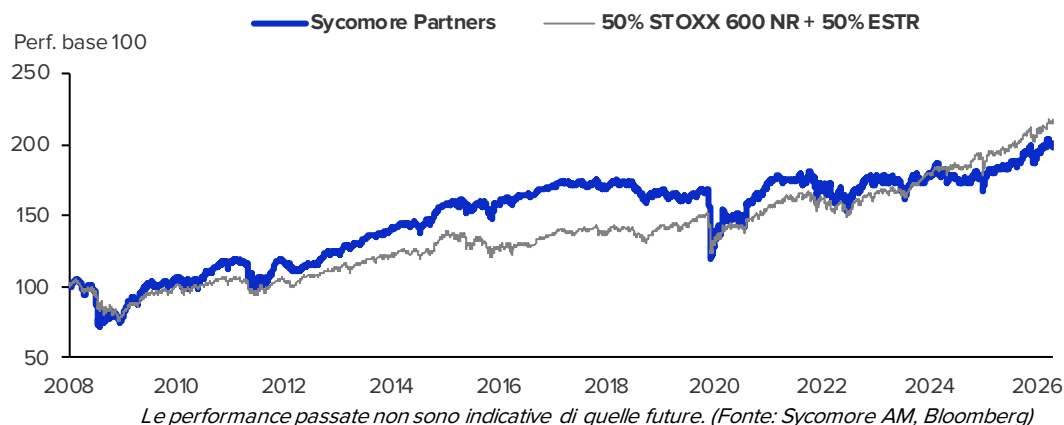
Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

Un fondo di stock picking con un'esposizione alle azioni che può variare dallo 0 al 100%

Sycamore 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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,86	5,37	8,74	12,49	14,25	99,94	3,85	10,10	-3,22	6,47
Indice %	0,73	6,46	11,69	28,19	34,73	117,02	4,31	10,95	6,41	9,54

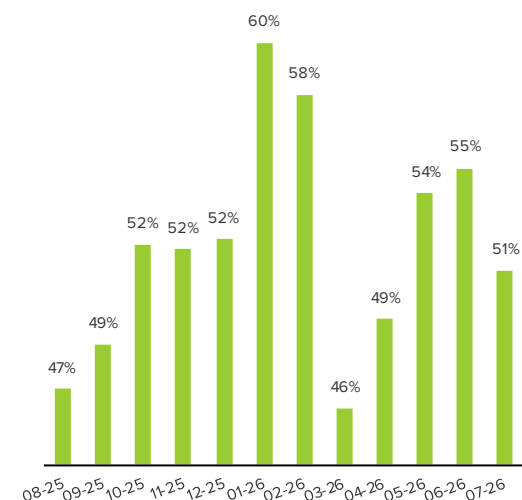
Statistiche

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

Commento del fondo

A luglio, i mercati azionari hanno alternato momenti di tensione e di distensione in relazione al conflitto tra Stati Uniti e Iran, alimentando la forte volatilità sul petrolio e sulle materie prime. Parallelamente, l'esaurirsi del tema dell'intelligenza artificiale e la correzione nel settore dei semiconduttori hanno pesato sul settore tecnologico, mentre i titoli finanziari e i settori difensivi hanno tenuto meglio. Il fondo ha risentito della sua sovrapponderazione nel settore tecnologico e della selezione dei titoli: Eugene Technology, SK Hynix e Applied Materials sono stati i principali fattori di ribasso, penalizzati dal crollo del tema IA e dai timori legati alla concorrenza cinese. Al contrario, Thales ha beneficiato di una solida pubblicazione dei risultati e della dinamica del settore della difesa. A fronte della mancanza di visibilità, l'esposizione azionaria è stata ridotta dal 54% al 51% tramite i derivati. Abbiamo diversificato il portafoglio rafforzando L'Oréal, Novo Nordisk e Banco Santander, e alleggerendo Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy e Prysmian, che hanno risentito maggiormente della correzione del settore tecnologico.

Esposizione netta azioni





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)

Regolamento in titoli

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	51%
Numero di società in portafoglio	39
Capitaliz. di borsa mediana	63,3 Mds €

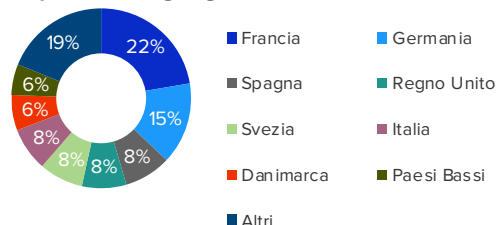
Esposizione settoriale



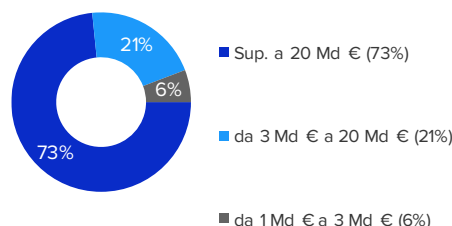
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,6x	15,3x
Crescita degli utili 2026	11,5%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,3x
Redditività del capitale proprio	15,0%	15,1%
Rendimento 2026	1,5%	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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,3/5	3,2/5
Punteggio P	3,8/5	3,6/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,3/5
Punt. E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Negativi		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%

Movimenti

Acquisti

L'Oreal
Novo Nordisk
Nokia

Integrazioni

Trigano
Eon

Vendite

Antofagasta
Infineon
Naura Technology

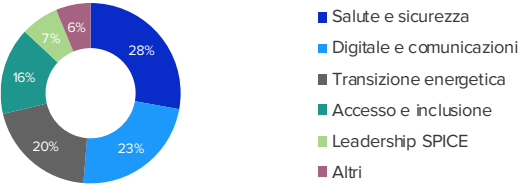
Sgravi

Astrazeneca
Asml
Siemens Energy

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 = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



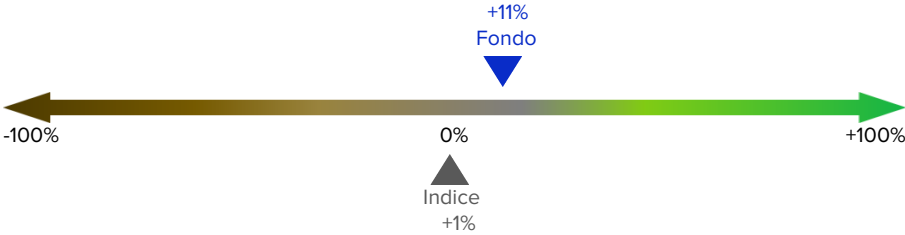
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,6/5	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 97% / indice 96%



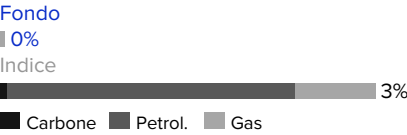
Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).
Tasso di copertura : fondo 98% / 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

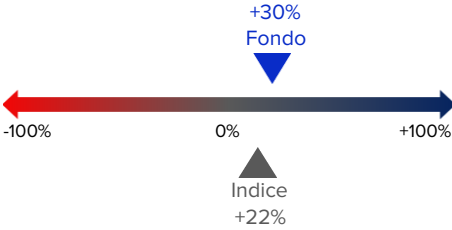
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%



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 95%



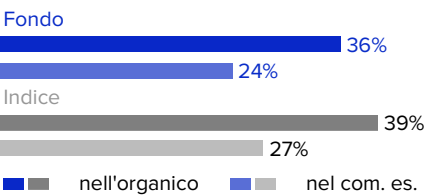
Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%



Parità professionale 9/σ

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.
Tasso di cop. effettiva: fondo 93% / indice 99%
Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 100%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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.



sycamore
am

sycamore

next generation

LUGLIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 122,4€

Attivi | 386,0 ME

SFDR 8

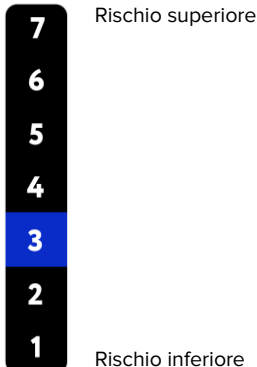
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

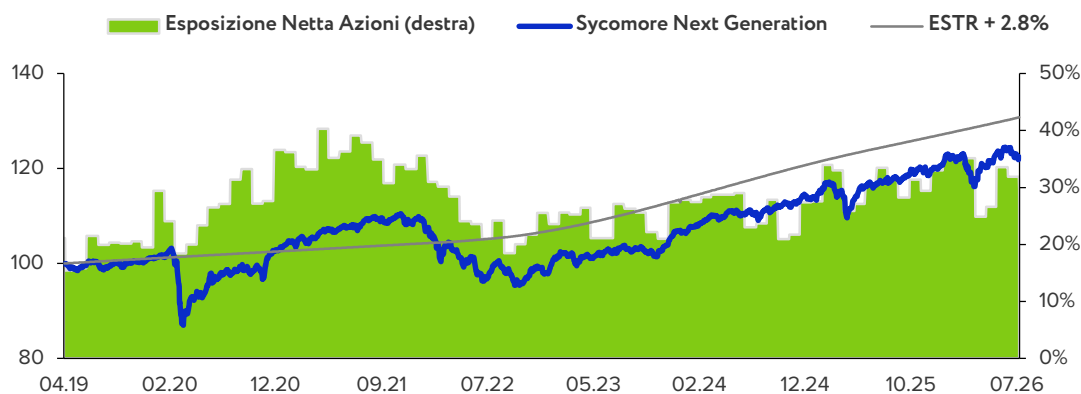


Francia

Strategia d'investimento

Sycamore 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 31.07.2026



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

	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,47	1,32	3,85	17,96	13,10	22,43	2,82	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,42	2,81	4,86	18,53	26,34	30,78	3,76	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%	4,0%	0,7	0,0	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	2,8%	5,1%	0,3	-0,2	-15,8%	3,6	4,7%

Commento del fondo

L'escalation in Iran e la ripresa degli attacchi statunitensi hanno provocato un forte rialzo del prezzo del petrolio e dei tassi su tutte le curve, nonostante il mantenimento dei tassi di riferimento da parte della Fed e della BCE. Le aspettative di futuri aumenti si sono tuttavia rafforzate. Il settore tecnologico ha registrato un mese molto volatile, in particolare i titoli legati all'intelligenza artificiale e ai semiconduttori. Dopo tre mesi di forte crescita, la liquidazione delle posizioni con effetto leva, in particolare in Corea, ha accentuato il loro calo. I risultati di Alphabet e Microsoft hanno confermato una crescita solida, ma l'entità degli investimenti futuri ha riaperto i dubbi sulla loro redditività. L'esposizione alle azioni ha oscillato tra il 27% e il 34%, abbiamo rafforzato la nostra esposizione al settore delle telecomunicazioni e dei beni di consumo. La nostra duration ridotta ha attenuato in parte l'aumento dei tassi. Infine, il mercato primario, dinamico, ha offerto numerose opportunità di investimento con rendimenti interessanti.



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)

Regolamento in titoli

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

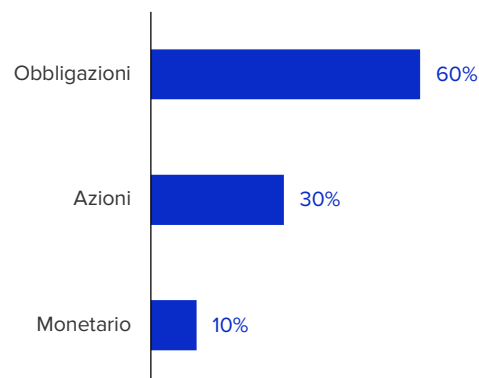
Società in portafoglio

57

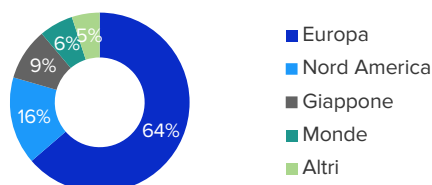
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

18%

Allocazione patrimoniale



Esposiz. azionaria per Paese



Componente obbligazionaria

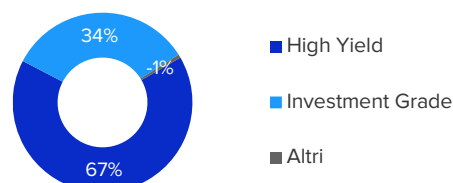
Numero di partecipazioni

151

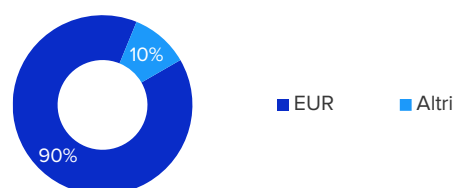
Numero di emittenti

114

Anleiheallokation



Esposizione valutaria



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	3,5/5	3,7/5
Punt. I	3,5/5	3,7/5
Punt. C	3,5/5	3,5/5
Punt. E	3,4/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Microsoft	0,62%	0,17%	Asml	1,35%	-0,24%
Thermo Fisher	0,62%	0,08%	Renesas Electronics	0,59%	-0,19%
Hitachi	0,37%	0,07%	Nokia	0,49%	-0,18%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Orange	0,8%	3,3/5	1%	52%
Airbus Group	0,8%	3,2/5	-23%	6%

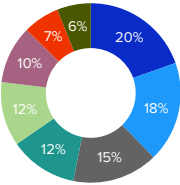
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,0%

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 = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

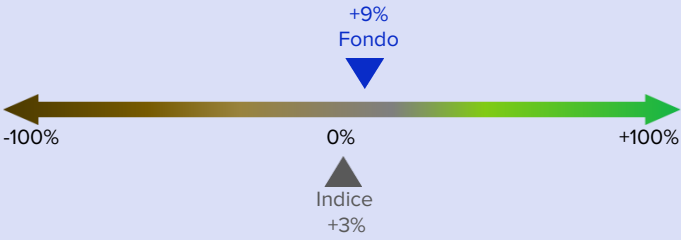
	Fondo
ESG*	3,4/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Governance	3,4/5

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 98% / indice 99%



Tassonomia europea

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

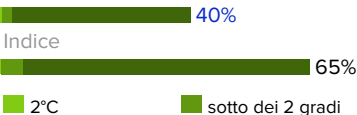
Tasso di copertura : fondo 77%



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.

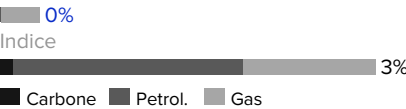
Fondo



Esposizione fossile

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

Fondo



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 74%

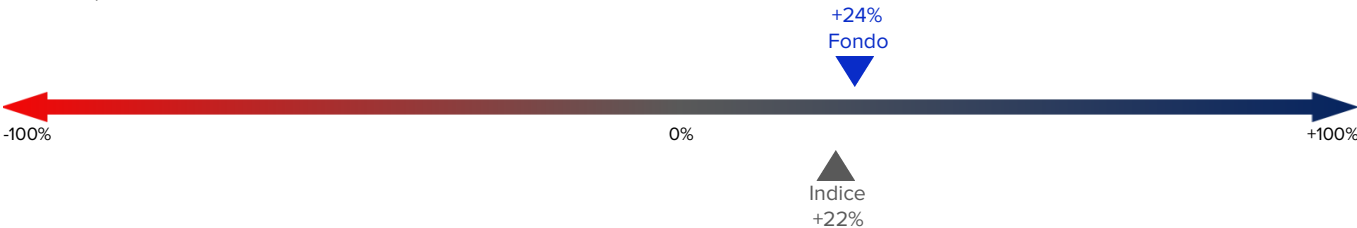
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	809	1112

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%.

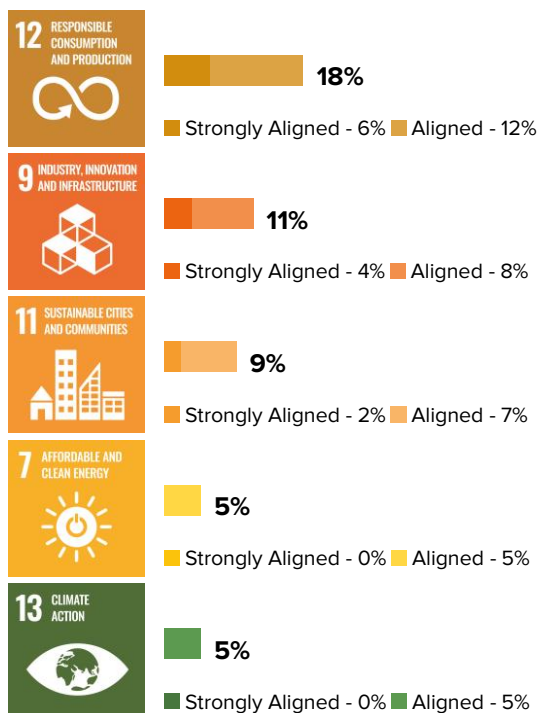
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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



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

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nvidia

Abbiamo partecipato alla teleconferenza semestrale ESG di NVIDIA. L'azienda ha presentato la propria strategia climatica: impegno dei fornitori, risorse idriche, analisi del ciclo di vita... Il dibattito ha riguardato anche i diritti umani, i minerali critici e la gestione dei rischi geopolitici. Tra gli aspetti da migliorare individuati figurano: i dettagli sulle emissioni di Scope 3, i dettagli di un'analisi della doppia materialità, la governance dell'IA e i rischi legati all'uso responsabile delle tecnologie.

Accor

A seguito del rapporto di Grizzly Research (operatore che ha venduto allo scoperto il titolo), che aveva segnalato i rischi di sfruttamento sessuale di minori in alcuni hotel, abbiamo avuto un colloquio con Accor. Le verifiche non hanno individuato carenze sistemiche, ma hanno evidenziato discrepanze nell'applicazione degli standard, in particolare presso gli affiliati. Accor prevede di rafforzare i controlli, la formazione e le sanzioni. Questo tema rimane un punto chiave del proprio impegno, con aspettative crescenti in materia di trasparenza.

Controversie ESG

Danone

Il tribunale di Parigi ha condannato Volvic (Danone) per pratiche commerciali ingannevoli relative alle diciture «a emissioni zero», «100% riciclato» e «100% riciclabile» riportate sulle sue bottiglie. L'azienda è quindi tenuta a pubblicare la sentenza per sei mesi e a versare 75.000 € di risarcimento danni all'associazione CLCV. Danone ha dichiarato che presenterà ricorso.

EDF

Il Comitato Sociale ed Economico Centrale (CSEC) di EDF ha citato in giudizio EDF per il rifiuto di comunicare all'esperto del comitato i dati relativi alla retribuzione di 537 dirigenti (escluso l'amministratore delegato), mentre tali dati vengono trasmessi per gli altri dipendenti. Denunciano una mancanza di trasparenza incompatibile con lo status di impresa pubblica e avevano già segnalato la questione lo scorso anno, senza ottenere alcun risultato. EDF non ha rilasciato commenti.

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.



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

LUGLIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 183,1€

Attivi | 125,1 M€

SFDR 8

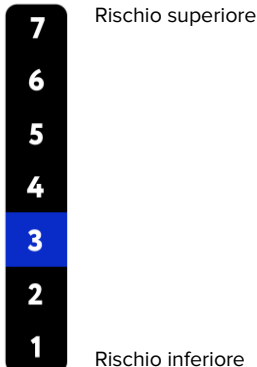
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

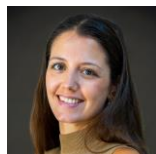
Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

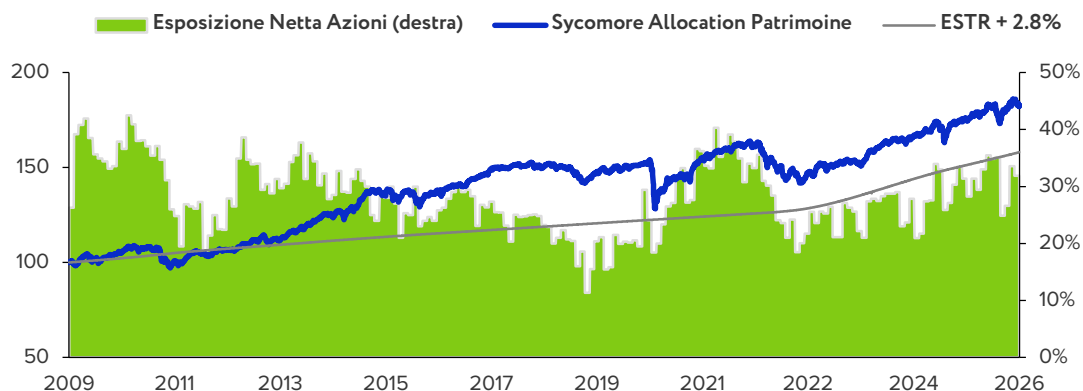


Francia

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, integrata 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 31.07.2026



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

	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,45	1,63	4,26	18,53	14,15	82,99	3,71	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,42	2,81	4,86	18,53	26,34	58,05	2,80	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%	4,1%	0,7	0,0	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,6	4,7%

Commento del fondo

L'escalation in Iran e la ripresa degli attacchi statunitensi hanno provocato un forte rialzo del prezzo del petrolio e dei tassi su tutte le curve, nonostante il mantenimento dei tassi di riferimento da parte della Fed e della BCE. Le aspettative di futuri aumenti si sono tuttavia rafforzate. Il settore tecnologico ha registrato un mese molto volatile, in particolare i titoli legati all'intelligenza artificiale e ai semiconduttori. Dopo tre mesi di forte crescita, la liquidazione delle posizioni con effetto leva, in particolare in Corea, ha accentuato il loro calo. I risultati di Alphabet e Microsoft hanno confermato una crescita solida, ma l'entità degli investimenti futuri ha riaperto i dubbi sulla loro redditività. L'esposizione alle azioni ha oscillato tra il 27% e il 34%, abbiamo rafforzato la nostra esposizione al settore delle telecomunicazioni e dei beni di consumo. La nostra duration ridotta ha attenuato in parte l'aumento dei tassi. Infine, il mercato primario, dinamico, ha offerto numerose opportunità di investimento con rendimenti interessanti.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Componente azionaria

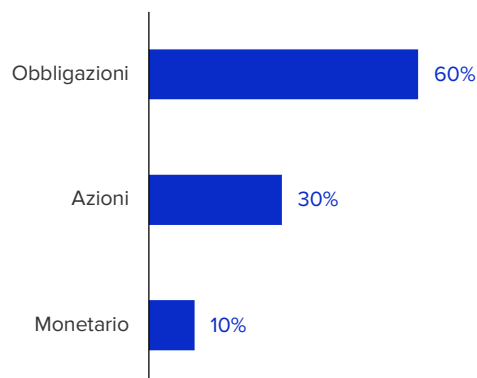
Società in portafoglio

57

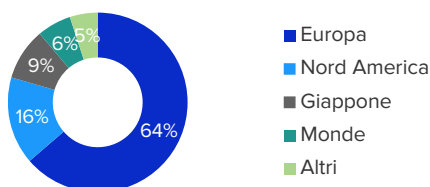
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

18%

Allocazione patrimoniale



Esposiz. azionaria per Paese



Componente obbligazionaria

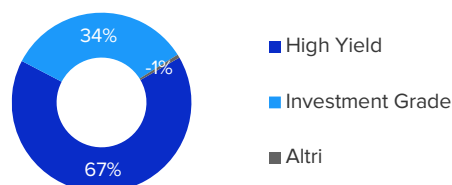
Numero di partecipazioni

151

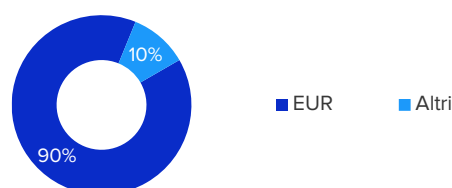
Numero di emittenti

114

Anleiheallokation



Esposizione valutaria



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	3,5/5	3,7/5
Punt. I	3,5/5	3,7/5
Punt. C	3,5/5	3,5/5
Punt. E	3,4/5	3,3/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Microsoft	0,62%	0,17%	Asml	1,35%	-0,24%
Thermo Fisher	0,62%	0,08%	Renesas Electronics	0,59%	-0,19%
Hitachi	0,37%	0,07%	Nokia	0,49%	-0,18%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Orange	0,8%	3,3/5	1%	52%
Airbus Group	0,8%	3,2/5	-23%	6%

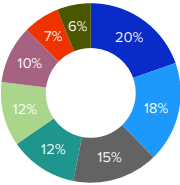
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,0%

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 = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

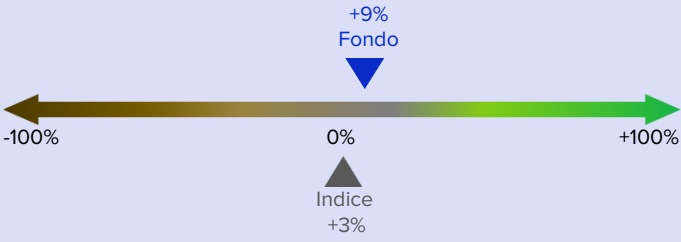
	Fondo
ESG*	3,4/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Governance	3,4/5

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 98% / indice 99%



Tassonomia europea

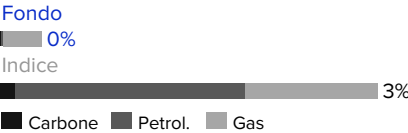
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 77%



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 74%

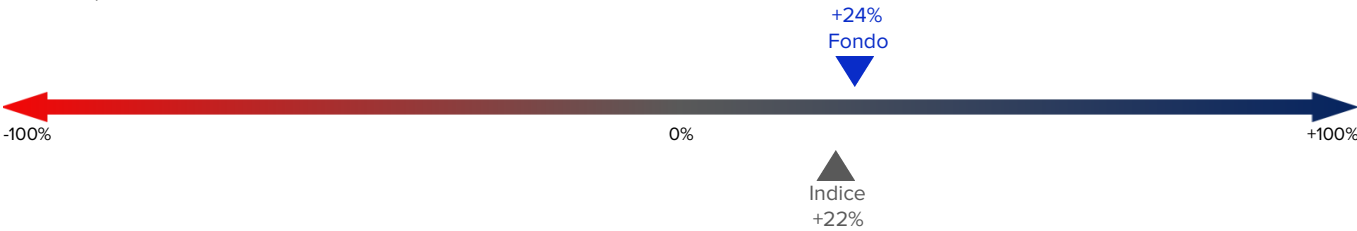
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	809	1112

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%.

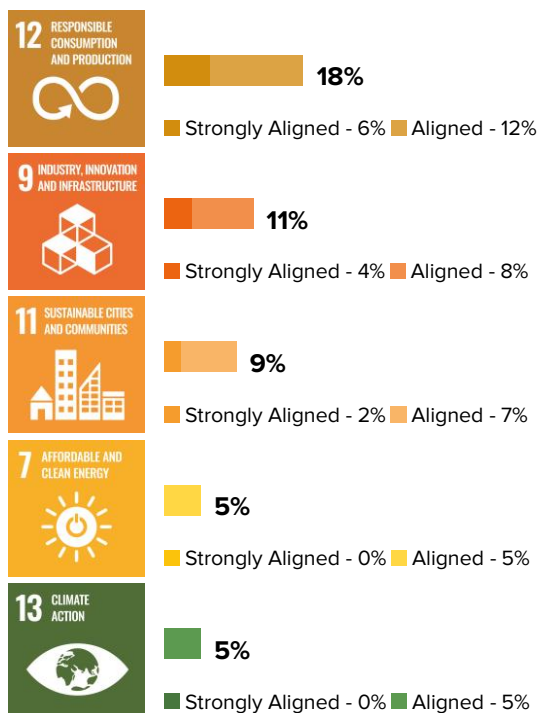
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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



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

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nvidia

Abbiamo partecipato alla teleconferenza semestrale ESG di NVIDIA. L'azienda ha presentato la propria strategia climatica: impegno dei fornitori, risorse idriche, analisi del ciclo di vita... Il dibattito ha riguardato anche i diritti umani, i minerali critici e la gestione dei rischi geopolitici. Tra gli aspetti da migliorare individuati figurano: i dettagli sulle emissioni di Scope 3, i dettagli di un'analisi della doppia materialità, la governance dell'IA e i rischi legati all'uso responsabile delle tecnologie.

Accor

A seguito del rapporto di Grizzly Research (operatore che ha venduto allo scoperto il titolo), che aveva segnalato i rischi di sfruttamento sessuale di minori in alcuni hotel, abbiamo avuto un colloquio con Accor. Le verifiche non hanno individuato carenze sistemiche, ma hanno evidenziato discrepanze nell'applicazione degli standard, in particolare presso gli affiliati. Accor prevede di rafforzare i controlli, la formazione e le sanzioni. Questo tema rimane un punto chiave del proprio impegno, con aspettative crescenti in materia di trasparenza.

Controversie ESG

Danone

Il tribunale di Parigi ha condannato Volvic (Danone) per pratiche commerciali ingannevoli relative alle diciture «a emissioni zero», «100% riciclato» e «100% riciclabile» riportate sulle sue bottiglie. L'azienda è quindi tenuta a pubblicare la sentenza per sei mesi e a versare 75.000 € di risarcimento danni all'associazione CLCV. Danone ha dichiarato che presenterà ricorso.

EDF

Il Comitato Sociale ed Economico Centrale (CSEC) di EDF ha citato in giudizio EDF per il rifiuto di comunicare all'esperto del comitato i dati relativi alla retribuzione di 537 dirigenti (escluso l'amministratore delegato), mentre tali dati vengono trasmessi per gli altri dipendenti. Denunciano una mancanza di trasparenza incompatibile con lo status di impresa pubblica e avevano già segnalato la questione lo scorso anno, senza ottenere alcun risultato. EDF non ha rilasciato commenti.

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.



sycomore
am

sycomore opportunities

LUGLIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 419,1€

Attivi | 114,7 M€

SFDR 8

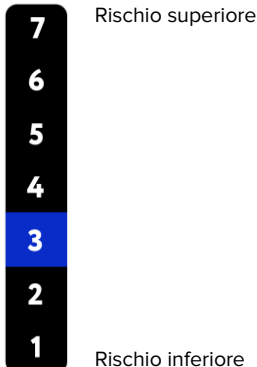
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore

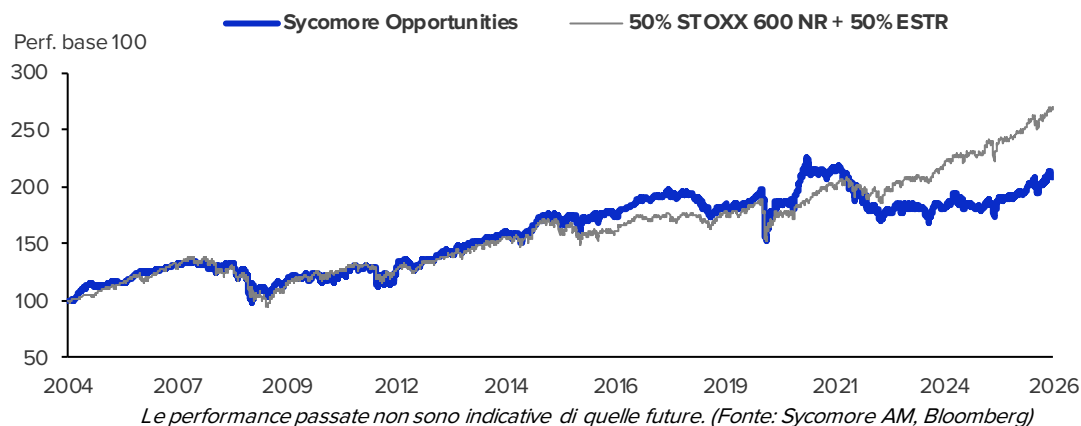


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,81	5,93	9,32	13,33	-0,13	109,56	3,45	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	0,73	6,46	11,69	28,19	34,73	170,08	4,66	10,95	6,41	9,54	-5,06

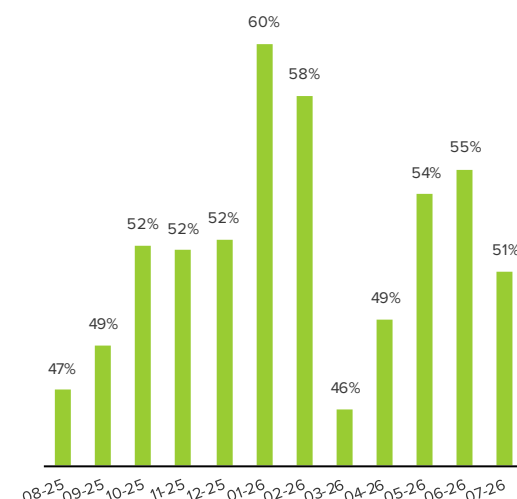
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	0,9	-3,3%	7,2%	6,3%	4,4%	0,2	-1,0	-10,8%	-8,2%
Lancio	0,8	0,8	-0,3%	9,5%	8,8%	6,3%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Commento del fondo

A luglio, i mercati azionari hanno alternato momenti di tensione e di distensione in relazione al conflitto tra Stati Uniti e Iran, alimentando la forte volatilità sul petrolio e sulle materie prime. Parallelamente, l'esaurirsi del tema dell'intelligenza artificiale e la correzione nel settore dei semiconduttori hanno pesato sul settore tecnologico, mentre i titoli finanziari e i settori difensivi hanno tenuto meglio. Il fondo ha risentito della sua sovrapponderazione nel settore tecnologico e della selezione dei titoli: Eugene Technology, SK Hynix e Applied Materials sono stati i principali fattori di ribasso, penalizzati dal crollo del tema IA e dai timori legati alla concorrenza cinese. Al contrario, Thales ha beneficiato di una solida pubblicazione dei risultati e della dinamica del settore della difesa. A fronte della mancanza di visibilità, l'esposizione azionaria è stata ridotta dal 54% al 51% tramite i derivati. Abbiamo diversificato il portafoglio rafforzando L'Oréal, Novo Nordisk e Banco Santander, e alleggerendo Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy e Prysmian, che hanno risentito maggiormente della correzione del settore tecnologico.

Esposizione netta azioni





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

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 10h (BPSS)

Regolamento in titoli

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	51%
Numero di società in portafoglio	39
Capitaliz. di borsa mediana	63,3 Mds €

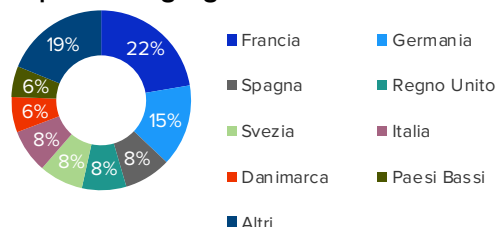
Esposizione settoriale



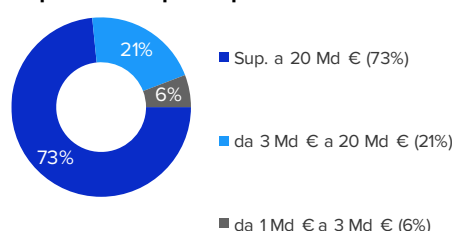
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,6x	15,3x
Crescita degli utili 2026	11,5%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,3x
Redditività del capitale proprio	15,0%	15,1%
Rendimento 2026	1,5%	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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,3/5	3,2/5
Punteggio P	3,8/5	3,6/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,3/5
Punt. E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Negativi		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%

Movimenti

Acquisti

L'Oreal
Novo Nordisk
Nokia

Integrazioni

Trigano
Eon

Vendite

Antofagasta
Infineon
Naura Technology

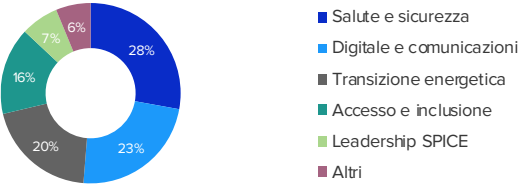
Sgravi

Astrazeneca
Asml
Siemens Energy

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 = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



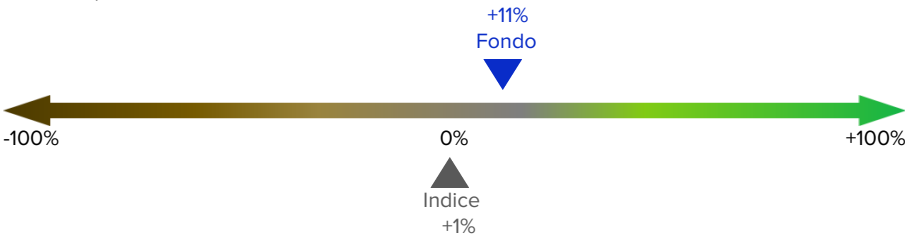
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,6/5	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 97% / indice 96%



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 100%
Fondo: 6%
Indice: 5%

Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.
Fondo: 0%
Indice: 3%
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 97% / indice 99%
Fondo: 734
Indice: 1088
kg. eq. CO₂ /k€

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 95%
Fondo: +30%
Indice: +22%

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 98% / indice 98%
Fondo: 10%
Indice: 13%

Parità professionale ♀/ ♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.
Tasso di cop. effettiva: fondo 93% / indice 99%
Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 100%
Fondo: 36%
Indice: 24%
39%
27%
nell'organico, nel com. es.



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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.



sycomore
am

sycomore sélection crédit

LUGLIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 147,3€

Attivi | 1,156 Md €

SFDR 8

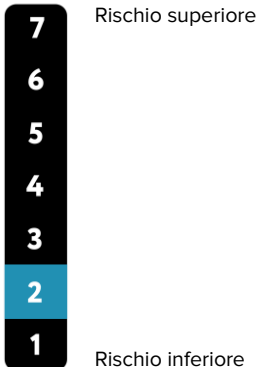
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



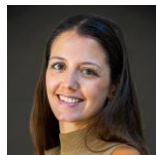
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



Francia



Belgio



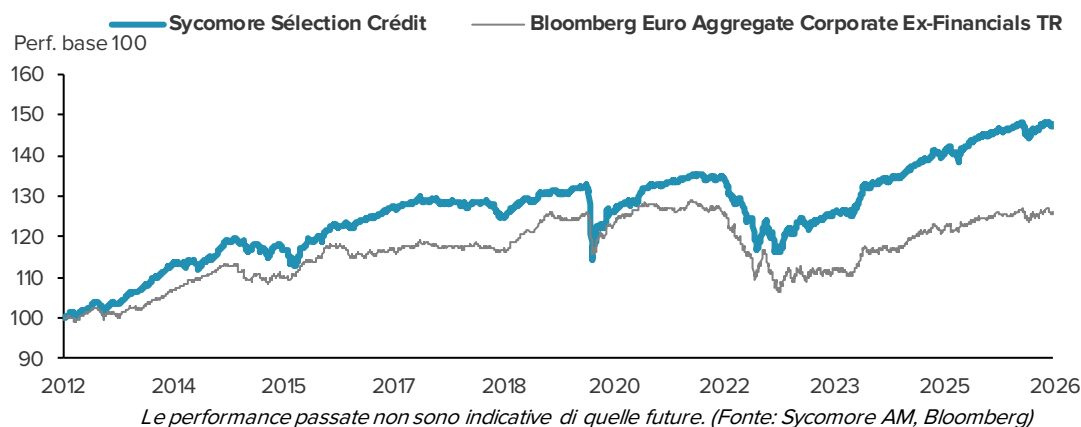
Austria

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. Il fondo punta inoltre a sovraperformare l'indice di riferimento sul Net Environmental Contribution (NEC, Contributo ambientale netto) e l'indicatore di crescita dell'organico su 3 anni, al fine di selezionare delle imprese sostenibili, in particolare sul piano ambientale, e/o che contribuiscano all'occupazione.

Performance al 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,69	0,48	1,73	16,59	9,10	47,33	2,88	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	-1,09	0,22	0,82	11,98	-2,43	25,59	1,68	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	0,8	0,6	2,9%	2,3%	3,2%	1,9%	1,0	0,7	-2,9%	-2,7%
Lancio	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Commento del fondo

L'escalation in Iran e la ripresa degli attacchi statunitensi hanno provocato un forte rialzo dei prezzi del petrolio e dei tassi, nonostante il mantenimento dei tassi di riferimento da parte della Fed e della BCE. Le aspettative di futuri aumenti dei tassi e di inflazione si sono rafforzate, portandoci a ridurre parzialmente la duration del portafoglio. Il settore tecnologico ha registrato un mese molto volatile, in particolare i titoli legati all'IA e ai semiconduttori. Gli spread degli emittenti statunitensi del settore si sono ampliati, senza contagiare il resto del mercato Investment Grade. L'entità dei futuri investimenti ha inoltre riaperto i dubbi sulla loro redditività. Gli spread creditizi si sono ampliati di circa 5 punti base sull'Investment Grade e di 15 punti base sull'High Yield. Infine, il mercato primario, dinamico, ha offerto numerose opportunità di investimento con rendimenti interessanti. Abbiamo partecipato alle emissioni di Nomad Foods, Sunrise, Loxam, Picard, Zegona e Verisure.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di 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.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

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

97%

Numero di partecipazioni

253

Numero di emittenti

189

Valutazione

Sensibilità

3,7

Yield to maturity**

4,7%

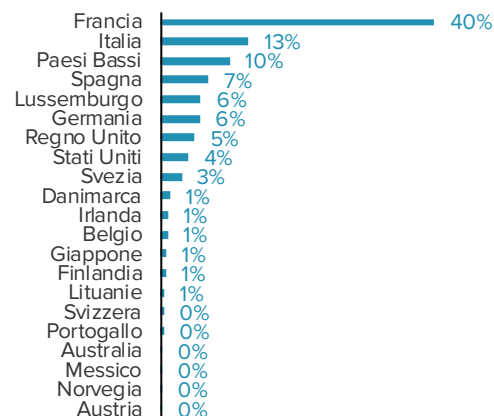
Scadenza media

5,1 anni

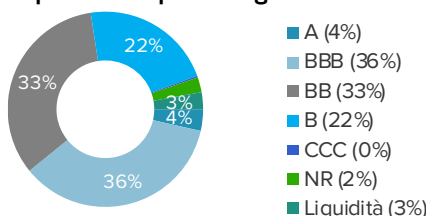
Ripartizione per settore



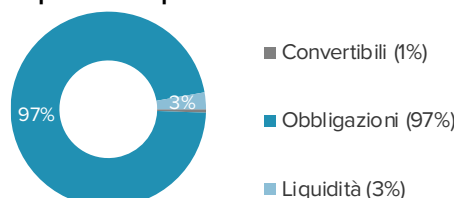
Ripartizione per paese



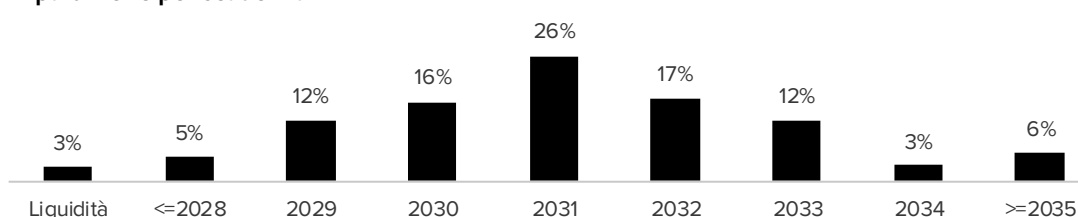
Ripartizione per rating



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.

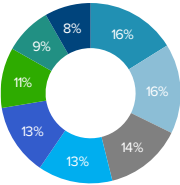
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

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

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 = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 34%

Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

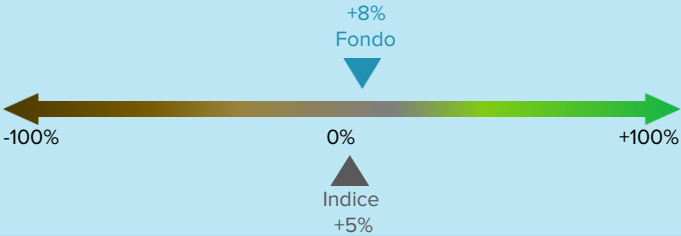
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 95% / 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 67% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	745	1145

Esposizione fossile

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

Fondo

0%

Indice



Carbone Petrol. Gas

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 73% / indice 96%

Fondo

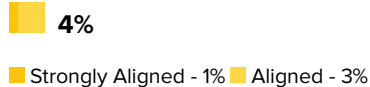
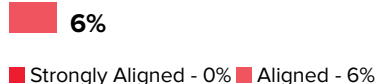
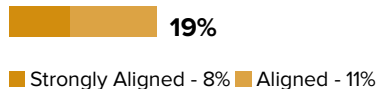


Indice

9%



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : **58%** % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : **1%** % di imprese misaligned or strongly misaligned

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Imerys

Recentemente abbiamo discusso con Imerys del nostro approccio di analisi SPICE e, più specificatamente, del pilastro "Ambiente". Il team ha manifestato un forte interesse per la nostra analisi dei piani di transizione climatica, in particolare per quanto riguarda Imerys. Abbiamo incoraggiato l'azienda a rafforzare la propria trasparenza sulla composizione dei minerali prodotti o trasformati e sulle iniziative dei fornitori a sostegno del suo percorso climatico 2030. Imerys prevede di presentare i propri obiettivi post-2030 nel 2026.

Controversie ESG

Danone

Il tribunale di Parigi ha condannato Volvic (Danone) per pratiche commerciali ingannevoli relative alle diciture «a emissioni zero», «100% riciclato» e «100% riciclabile» riportate sulle sue bottiglie. L'azienda è quindi tenuta a pubblicare la sentenza per sei mesi e a versare 75.000 € a titolo di risarcimento danni all'associazione CLCV. Danone ha dichiarato che presenterà ricorso.

Accor

A seguito del rapporto di Grizzly Research (operatore che ha venduto allo scoperto il titolo), che aveva segnalato i rischi di sfruttamento sessuale di minori in alcuni hotel, abbiamo avuto un colloquio con Accor. Le verifiche non hanno individuato carenze sistemiche, ma hanno evidenziato discrepanze nell'applicazione degli standard, in particolare presso gli affiliati. Accor prevede di rafforzare i controlli, la formazione e le sanzioni. Questo tema rimane un punto chiave del proprio impegno, con crescenti aspettative in termini di trasparenza.

Imerys

Secondo alcuni documenti ottenuti da Splannl, nel luglio 2021 Imerys ha scaricato illegalmente 3.000 litri di sostanze chimiche nella Bretagna centrale, a monte di una riserva naturale e di bacini di raccolta dell'acqua potabile. Il gruppo nega qualsiasi utilizzo di sostanze chimiche nel sito nonostante le prove contrarie, ed è già stato condannato per fatti simili nel 2018.

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.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 111,8€

LUGLIO 2026

Attivi | 68,5 M€

SFDR 9

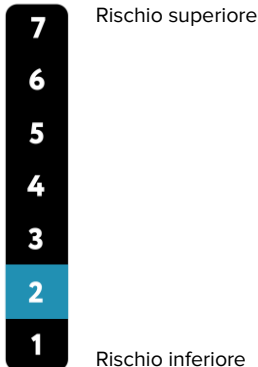
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: $\geq 100\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



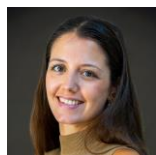
Emmanuel de SINEY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



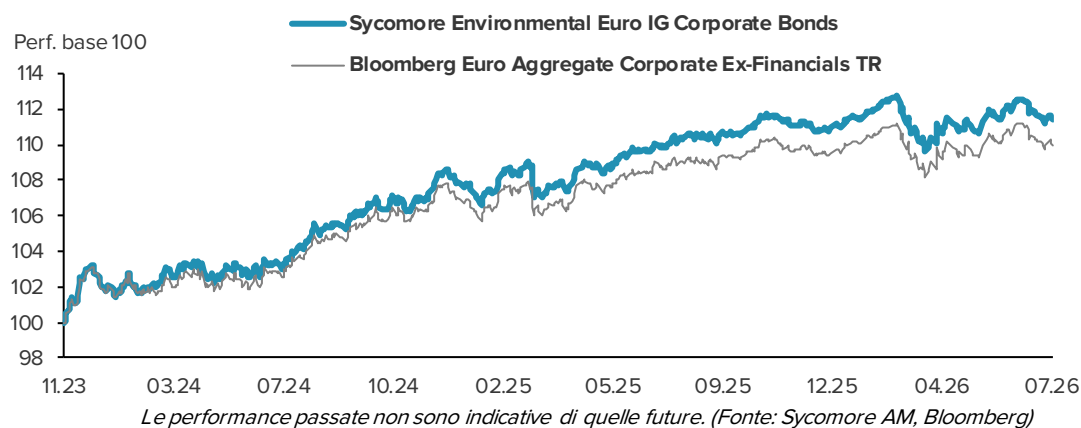
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024	2023
Fondo %	-1,04	0,29	0,93	11,37	4,11	3,09	4,78	2,81
Indice %	-1,09	0,22	0,82	9,94	3,61	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	0,9%	2,8%	3,1%	0,7%	0,5	0,7	-2,7%	-2,7%

Commento del fondo

L'escalation in Iran, con la ripresa degli attacchi statunitensi, ha provocato un forte rialzo dei prezzi del petrolio. L'impatto sui tassi è stato immediato, con un netto rialzo su tutte le curve, anche se nel corso del mese la Fed e la BCE hanno lasciato invariati i propri tassi di riferimento. Tuttavia, si sono rafforzate le aspettative di un aumento dei tassi nelle prossime riunioni, così come le previsioni di inflazione. In questo contesto, abbiamo parzialmente ridotto la duration del portafoglio. I titoli del settore tecnologico hanno registrato un mese di forte volatilità, in particolare quelli legati all'IA e ai semiconduttori. Gli spread dei titoli statunitensi del settore si sono ampliati, ma senza contagiare il resto del mercato «Invest Grade». I futuri programmi di investimento (CAPEX) potrebbero aver sorpreso gli investitori per la loro portata e aver rafforzato i dubbi sulla redditività futura degli importi investiti. Gli spread creditizi si sono ampliati di circa 5 bp sull'Investment Grade e di 15 bp sull'High Yield.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di 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.



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)

Regolamento in titoli

G+3

Spese fisse

Quota CSC - 0,35%

Quota IC - 0,35%

Quota ID - 0,35%

Quota R - 0,70%

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione

97%

Numero di partecipazioni

102

Numero di emittenti

72

Valutazione

Sensibilità

4,3

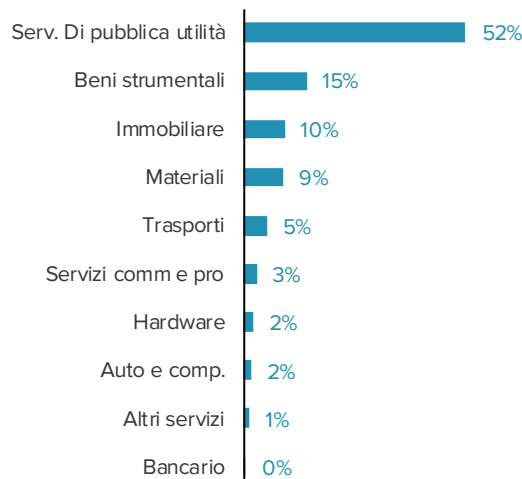
Yield to maturity**

4,0%

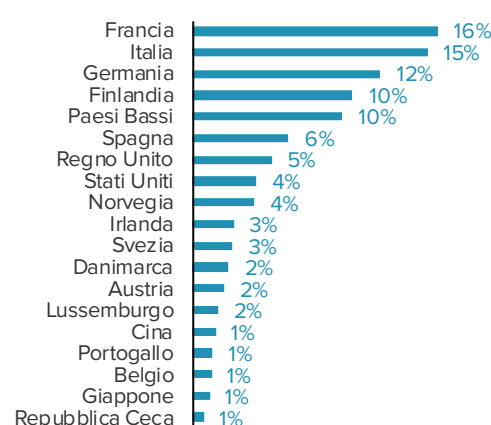
Scadenza media

5,0 anni

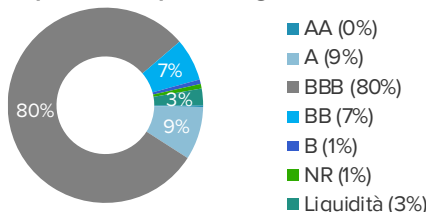
Ripartizione per settore



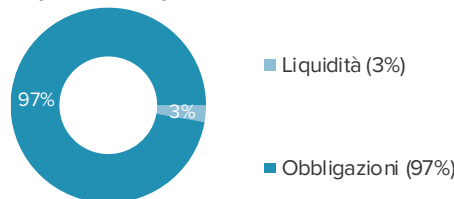
Ripartizione per paese



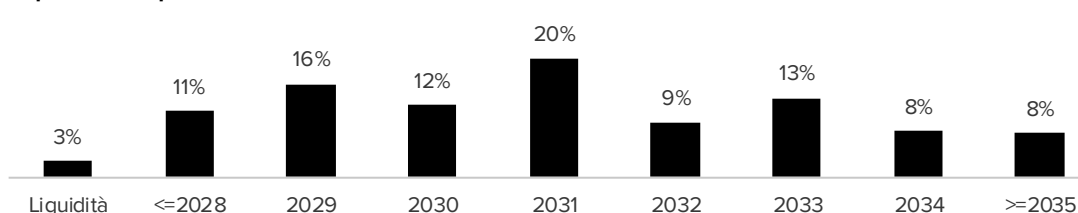
Ripartizione per rating



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.

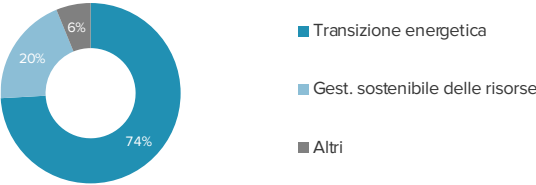
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,5/5	3,5/5
Punt. I	3,5/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Redeia	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Terna	2,6%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,6%	Serv. di pubblica utilità	4,0/5	Transizione energetica
Covivio	2,5%	Immobiliare	3,6/5	Gest. sostenibile delle risorse
Statkraft	2,5%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	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. **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



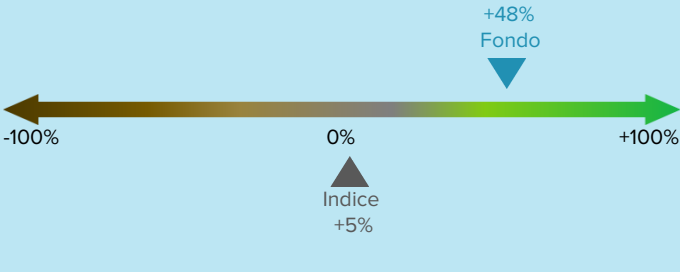
Temi ambientale



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%



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

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	4,1/5	4,4/5	3,9/5	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

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 93% / indice 95%
kg. eq. CO₂ /k€
Fondo: 788
Indice: 1145

Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 96%
Fondo: 43%
Indice: 9%

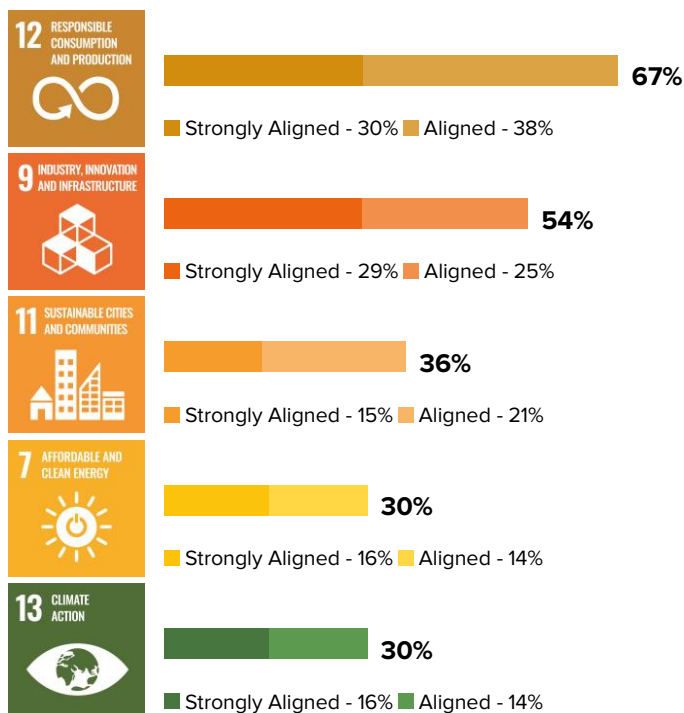
Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.
Fondo: 3%
Indice: 5%
Carbone, Petrol., Gas

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 SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 10% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 25% *% 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.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

LUGLIO 2026

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 114,0€

Attivi | 529,7 M€

SFDR 8

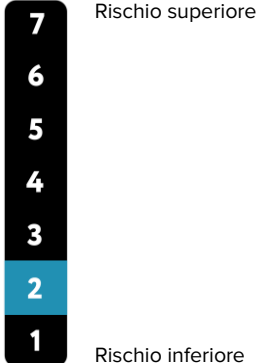
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



**Emmanuel de
SINETY**
Gestore



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore

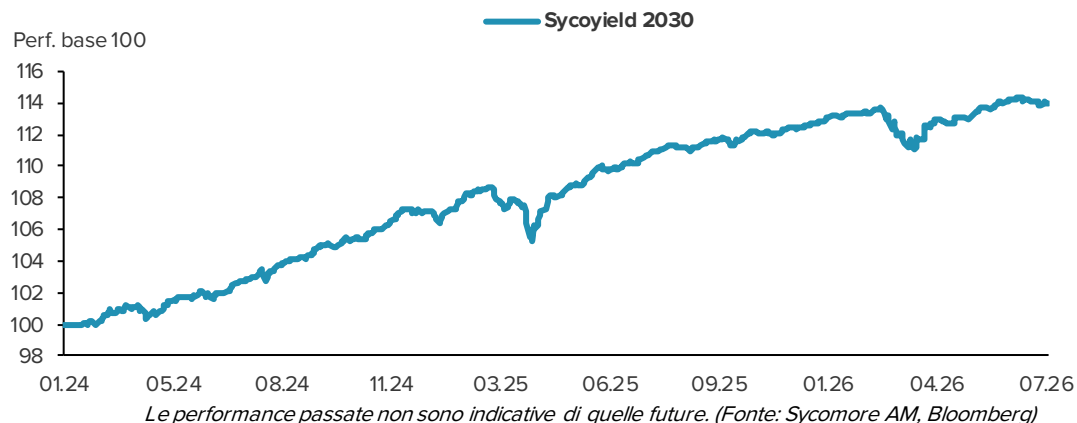


**Nicholas
CAMPELLO**
Analista de credito

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 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	-0,20	1,08	2,74	14,01	5,39	5,28	7,13

Statistiche

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

Commento del fondo

L'escalation in Iran e la ripresa degli attacchi statunitensi hanno provocato un forte rialzo dei prezzi del petrolio e dei tassi, nonostante il mantenimento dei tassi di riferimento da parte della Fed e della BCE. Le aspettative di futuri aumenti dei tassi e di inflazione si sono rafforzate, portandoci a ridurre parzialmente la duration del portafoglio. Il settore tecnologico ha registrato un mese molto volatile, in particolare i titoli legati all'IA e ai semiconduttori. Gli spread degli emittenti statunitensi del settore si sono ampliati, senza contagiare il resto del mercato Investment Grade. L'entità dei futuri investimenti ha inoltre riaperto i dubbi sulla loro redditività. Gli spread creditizi si sono ampliati di circa 5 punti base sull'Investment Grade e di 15 punti base sull'High Yield. Infine, il mercato primario, dinamico, ha offerto numerose opportunità di investimento con rendimenti interessanti, in particolare, abbiamo partecipato all'emissione di Loxam.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+3

Spese fisse

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

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

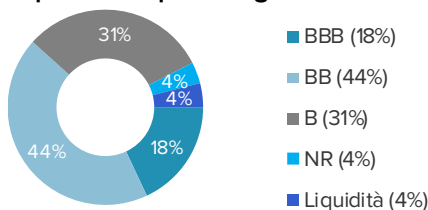
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	171
Numero di emittenti	131

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



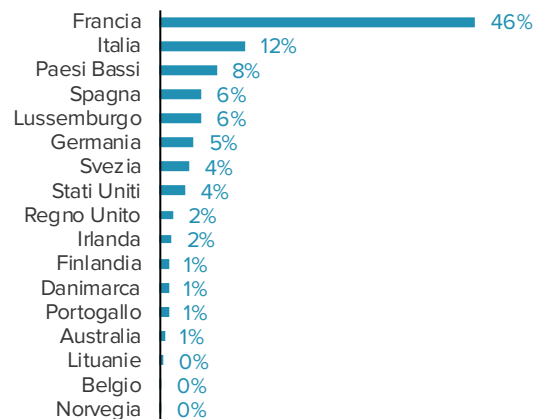
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Loxam	2,8%
Unibail	2,0%
Fnac	1,9%
Banijay	1,9%
Forvia	1,9%

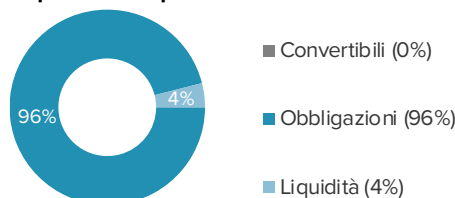
Valutazione

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

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTM
Servizi comm e pro	5,3%
Immobiliare	4,7%
Beni voluttuari	4,7%
Media	5,9%
Auto e Comp.	4,9%

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.



sycoyield 2032

Quota IC

Codice ISIN | FR0014010IF5

NAV per Azione | 103,3€

Attivi | 351.7 M€

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*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



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de
SINETY
Gestore

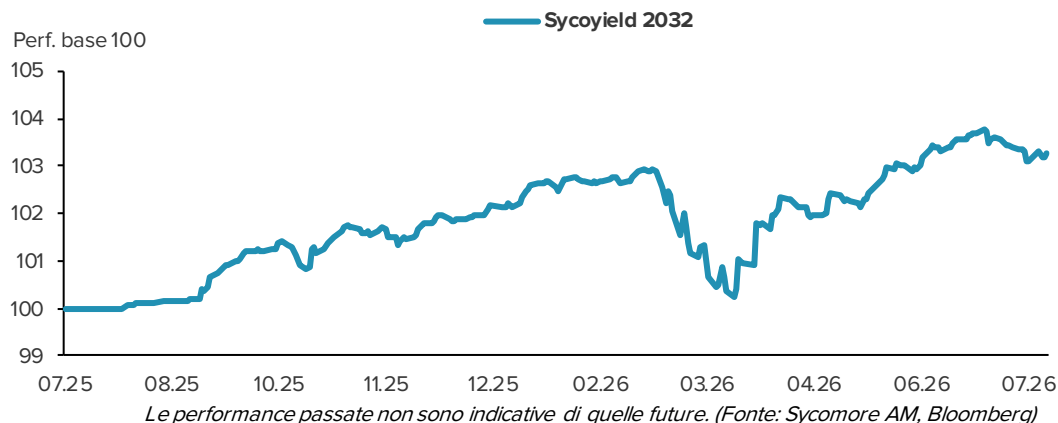


Nicholas
CAMPELLO
Analista de credito

Strategia d'investimento

Scoyield 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 ibride¹) 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 AM² e non costituisce una promessa di rendimento o performance per il fondo, che presenta un rischio di perdita di capitale.

Performance al 31.07.2026



	lug	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025
Fondo %	-0,39	1,03	3,26	3,25	3,07	2,20

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,1%	0.5	-2,7%

Commento del fondo

L'escalation in Iran e la ripresa degli attacchi statunitensi hanno provocato un forte rialzo dei prezzi del petrolio e dei tassi, nonostante il mantenimento dei tassi di riferimento da parte della Fed e della BCE. Le aspettative di futuri aumenti dei tassi e di inflazione si sono rafforzate, portandoci a ridurre parzialmente la duration del portafoglio. Il settore tecnologico ha registrato un mese molto volatile, in particolare i titoli legati all'IA e ai semiconduttori. Gli spread degli emittenti statunitensi del settore si sono ampliati, senza contagiare il resto del mercato Investment Grade. L'entità dei futuri investimenti ha inoltre riaperto i dubbi sulla loro redditività. Gli spread creditizi si sono ampliati di circa 5 punti base sull'Investment Grade e di 15 punti base sull'High Yield. Infine, il mercato primario, dinamico, ha offerto numerose opportunità di investimento con rendimenti interessanti, abbiamo partecipato alle emissioni di Nomad Foods, Sunrise, Loxam, Picard, Zeqona e Verisure.

Entro il limite del 30% del patrimonio netto, gli investimenti pubblici e da entità simili, ai quali il contribuente è attribuito a emittenti pubblici e similari, sono esentati da imposta di insolvenza o di declassamento o di perdita di valore prevista, l'obiettivo di gestione potrà essere quello di previsioni relative alle tendenze di mercato e sono soggette a condizioni di mercato e sono soggette a condizioni di mercato. Gli investimenti sostenibili possono essere considerati impatti negativi.

netto per titoli ibridi e altri titoli di debito o strumenti del mercato monetario emessi da emittenti privati o il patrimonio netto sarà esposto in modo permanente tra il 60% e il 100%, di cui un massimo del 30% può essere in titoli a cui la cui scadenza non può superare un anno dopo il 31 dicembre 2032. ²Queste ipotesi includono il rischio di rating di uno o più emittenti del portafoglio. Se tali ipotesi si concretizzassero in misura superiore a quella prevista, il valore potrebbe non essere raggiunto e l'investitore potrebbe subire una perdita di capitale. Le opinioni, le stime o le valutazioni sul mercato obbligazionario o ai cambiamenti nel profilo di rischio degli emittenti si basano sulle attuali condizioni e a modifiche senza preavviso. Sycomore AM non si assume alcun impegno in merito alla loro realizzazione. L'investimento potrebbe avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra [politica relativa ai principali rischi ESG](#).



Caratteristiche

Data di lancio

10/07/2025

Codici ISIN

Quota IC - FR00140101F5

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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%

Com. di sovraperformance

Nessuna

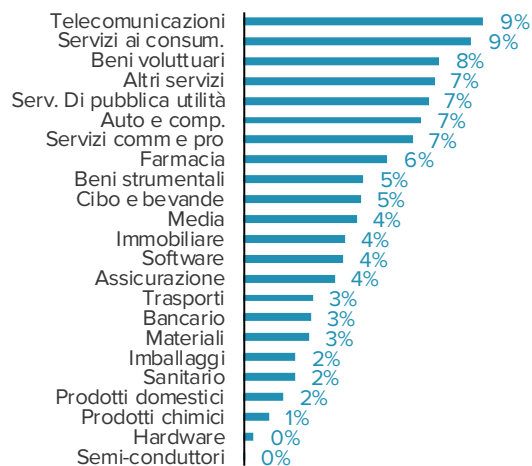
Com. di movimentaz.

Nessuna

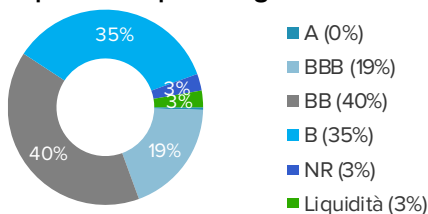
Portafoglio

Tasso di esposizione	97%
Numero di partecipazioni	160
Numero di emittenti	133

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



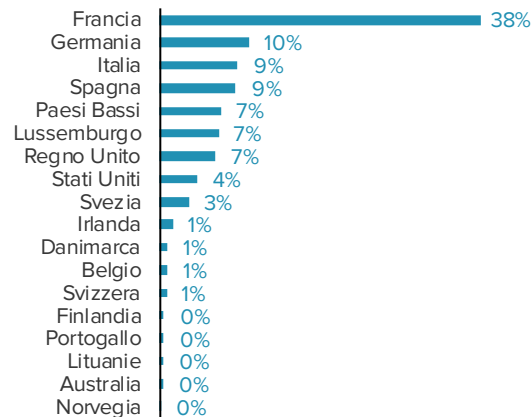
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Telefonica	2,0%
Orange	1,9%
Altarea	1,8%
Accorinvest Group	1,8%
Picard	1,7%

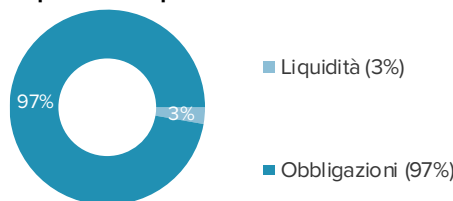
Valutazione

Sensibilità	3,3
Yield to maturity**	5,1%
Scadenza media	5,5 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTM
Telecomunicazioni	4,9%
Telecomunicazioni	4,5%
Immobiliare	4,6%
Servizi ai consum.	5,4%
Cibo e bevande	5,2%

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.