

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Giugno 2026



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 722,2€

Attivi | 1,143 Md €

SFDR 8

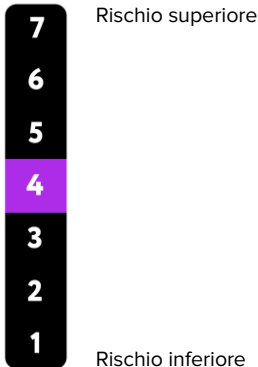
Investimenti sostenibili

% 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



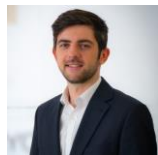
Olivier CASSE
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



Alex MORY
Analista azionario



REPUBLIQUE FRANÇAISE

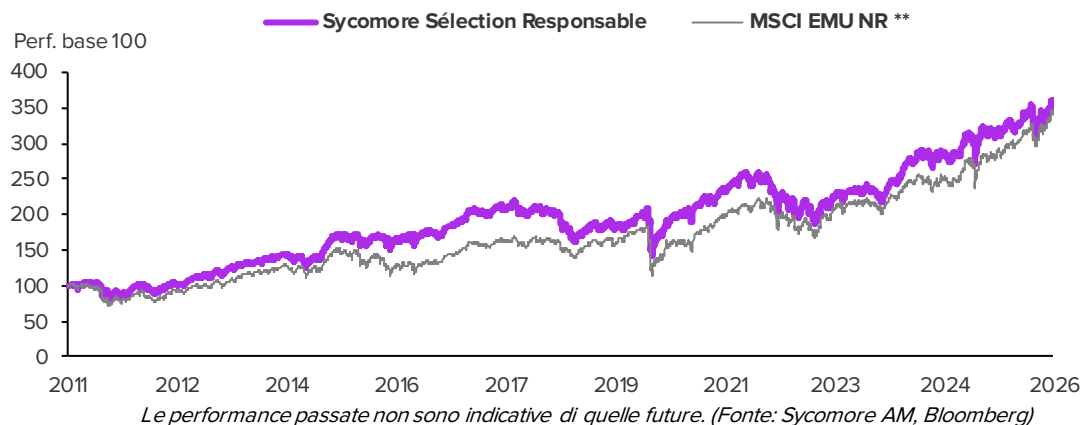
Francia

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.06.2026



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

	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,44	9,41	14,81	52,64	48,12	261,10	8,67	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	4,18	12,45	23,22	57,64	68,96	245,68	8,36	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	0,9	-2,1%	15,8%	16,2%	3,8%	0,4	-0,8	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	1,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

A giugno è proseguita la ripresa sui mercati azionari dell'eurozona, grazie alla firma di un protocollo d'intesa tra l'Iran e gli Stati Uniti volto a porre fine definitivamente al conflitto in Medio Oriente. Questa prima fase ha permesso di assistere a un ampliamento del profilo dei fattori che contribuiscono alla performance del mercato. Infatti, al di là dei temi sempre promettenti legati all'IA (semiconduttori, data center, ecc.), alcuni segmenti legati ai consumi o alla salute hanno registrato una ripresa nel mese scorso, come dimostrano le nostre posizioni su Danone, Symrise, Michelin e Merck KGaA. Tra le principali operazioni all'interno del portafoglio, è stata avviata una nuova posizione su Intesa Sanpaolo a fronte di prese di profitto su Caixabank e Santander, mentre quelle su STM, Prysmian e Symrise sono state rafforzate e quelle su ASML e Merck KGaA sono state aperte.

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

24/01/2011

Codici ISIN

Quota I - FR0010971705
Quota ID - FR0012719524
Quota ID2 - FR0013277175
Quota RP - FR0010971721

Codici Bloomberg

Quota I - SYSEREI FP
Quota ID - SYSERED FP
Quota ID2 - SYSERD2 FP
Quota RP - SYSERER FP

Indice di riferimento

MSCI EMU NR **

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%
Quota ID - 1,00%
Quota ID2 - 1,00%
Quota RP - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

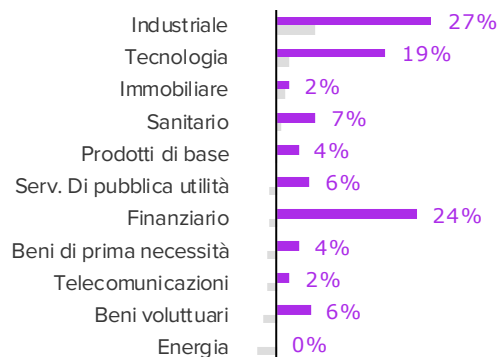
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	54%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	112,4 Mds €

Esposizione settoriale

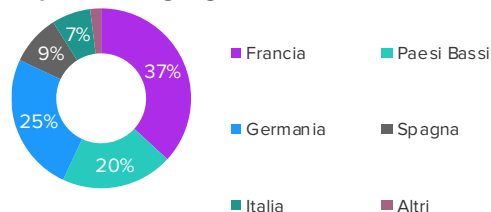


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR **

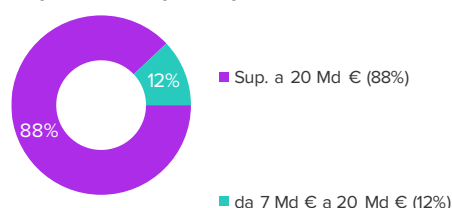
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,1x	16,0x
Crescita degli utili 2026	12,5%	12,5%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,2x
Redditività del capitale proprio	13,4%	13,6%
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	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asml	9,9%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,6%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,1%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,6%	3,9/5	+7%	50%
Bnp Paribas	3,4%	3,7/5	+0%	17%
Schneider	3,1%	4,2/5	+11%	35%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%	43%
Sap	2,9%	3,8/5	+1%	33%
Airbus Group	2,5%	3,2/5	-23%	6%
Unicredito Italiano	2,4%	3,2/5	+7%	6%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	9,8%	2,24%
Santander	5,6%	0,69%
Bnp Paribas	3,6%	0,35%
Negativi		
Sap	3,2%	-0,48%
Deutsche Telekom	2,4%	-0,43%
Rheinmetall	1,1%	-0,29%

Movimenti

Acquisti

Intesa Sanpaolo

Integrazioni

Prysmian
Symrise
Siemens

Vendite

Infineon
Sanofi

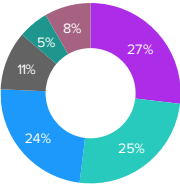
Sgravi

Asml
Michelin
Merck Kgaa

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
- Trasformazione SPICE
- Leadership SPICE
- Altri

Punteggio ESG

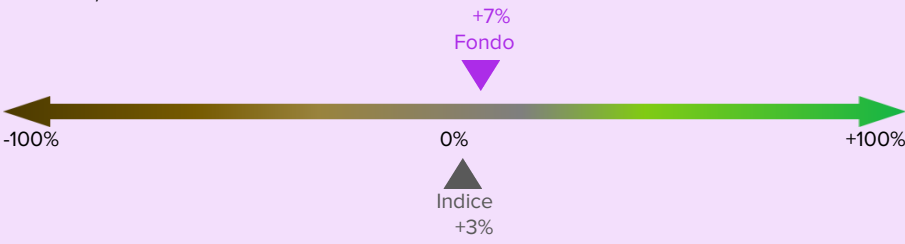
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

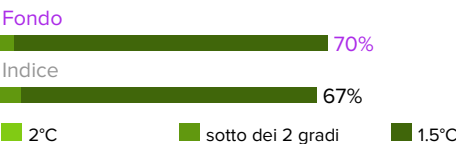
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	972	1070

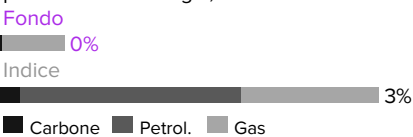
Allineamento climatico - SBTi

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.

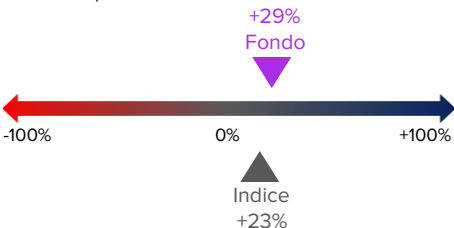


Analisi sociale e societaria

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%

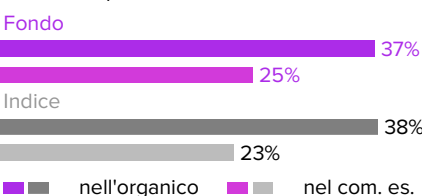


Parità professionale ♀/ ♂

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

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

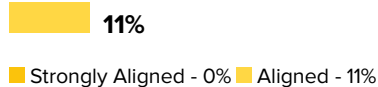
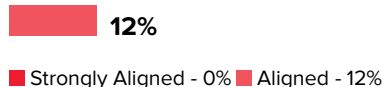
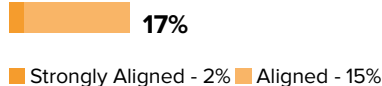
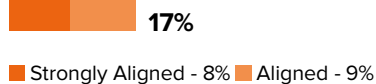
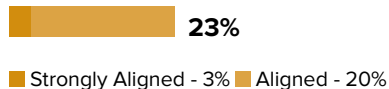
Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 99%



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

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

ST Microelectronics

Abbiamo avuto un dialogo con l'azienda in merito alla sua strategia di riduzione delle emissioni. Per quanto riguarda lo scope 3 a monte, l'azienda concentra i propri sforzi sui primi 50 fornitori, che rappresentano i 2/3 delle emissioni. STM conta poco meno di 7.000 fornitori di primo livello. Inoltre, STM ha presentato nuovi obiettivi post-2030 all'SBTi, poiché l'obiettivo di riduzione del 20% per lo Scope 1

SAP

Abbiamo proseguito il nostro dialogo con SAP riguardo all'impatto dell'IA sulla produttività aziendale, sulla qualificazione dei dipendenti e sull'evoluzione delle loro competenze. SAP monitora l'impatto dello sviluppo dell'IA e del proprio piano di trasformazione sui propri dipendenti attraverso due indici: il «Business Health Culture Index» e l'«Employee Engagement Index», al fine di individuare potenziali fattori di stress e di aumento del carico di lavoro.

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 midcap

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 120,1€

Attivi | 145,4 M€

SFDR 8

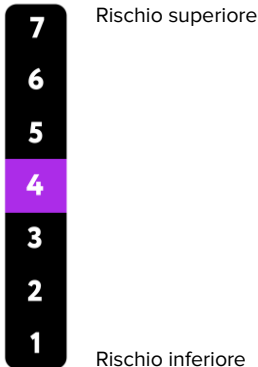
Investimenti sostenibili

% 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.

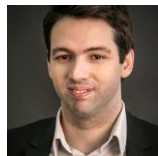
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



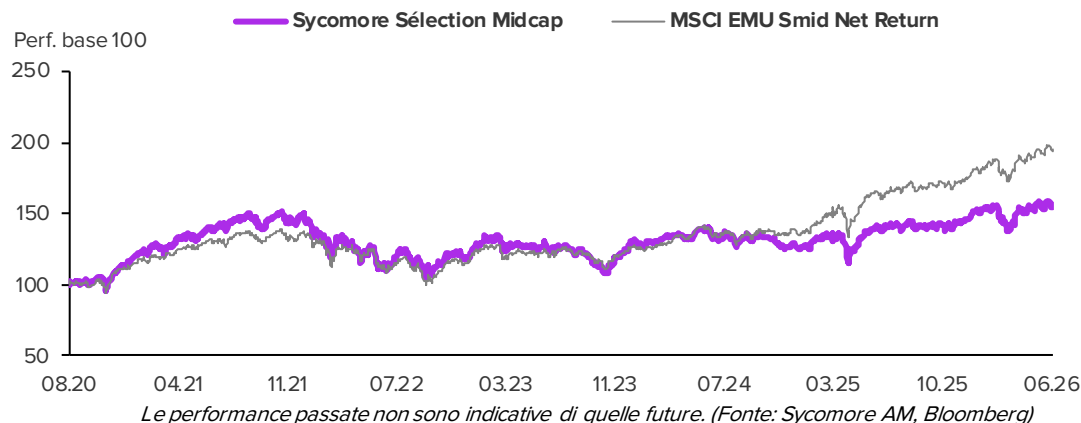
Francia

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,77	5,45	10,40	22,90	11,04	55,48	7,78	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	0,04	10,78	18,65	59,29	50,63	95,34	12,04	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 la firma di un memorandum d'intesa volto a porre fine ai combattimenti tra l'Iran e gli Stati Uniti, gli indici delle piccole e medie capitalizzazioni hanno subito una correzione piuttosto marcata nel periodo in esame, pur avendo ampiamente anticipato l'allentamento delle tensioni nel corso delle ultime settimane. Nel periodo in esame, il settore industriale ha sottoperformato l'indice, penalizzando il fondo. Befesa è stata particolarmente colpita, senza notizie specifiche ma a causa del calo dei prezzi dei metalli, in particolare dell'alluminio, verso il quale è esposta. Anche Fincantieri subisce un forte calo trainato dal settore della difesa, su cui si accumulano le incertezze, nonostante l'annuncio di un importante contratto. Sul fronte positivo, troviamo Bravida, sostenuta dall'annuncio di diverse aggiudicazioni di contratti significativi, tra cui quello relativo al data center di Green Mountain in Norvegia, del valore di 4,5 miliardi di NOK.



Caratteristiche

Data di lancio

10/12/2003

Codici ISIN

Quota A - FR0010376343

Quota I - FR0013303534

Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg

Quota A - SYNSMAC FP

Quota I - SYNSMAI FP

Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento

MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

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

97%

Overlap con l'indice

16%

Numero di società in portafoglio

68

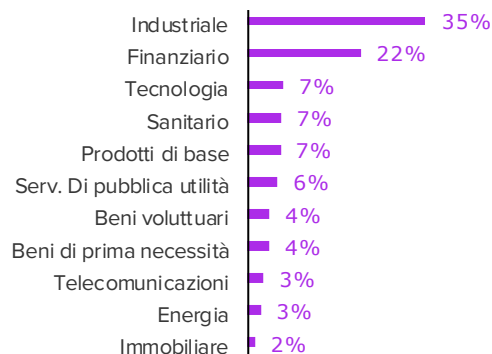
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

46%

Capitaliz. di borsa mediana

6,3 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2026

Fondo 15,3x
Indice 13,7x

Crescita degli utili 2026

Fondo 10,6%
Indice 10,6%

Ratio P/BV 2026

Fondo 2,1x
Indice 1,6x

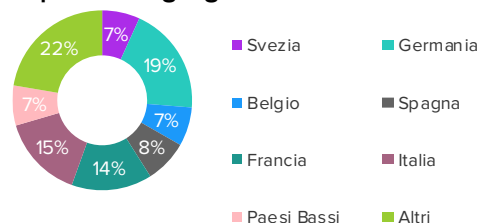
Redditività del capitale proprio

Fondo 13,7%
Indice 11,7%

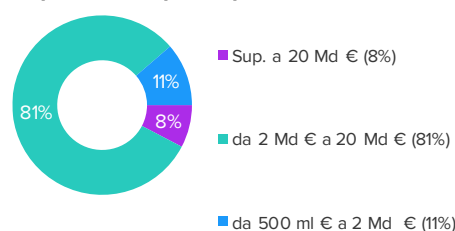
Rendimento 2026

Fondo 3,2%
Indice 3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asr	4,1%	3,7/5	0%	33%
Finacobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,0%	3,6/5	+4%	27%
Virbac	2,8%	3,8/5	-12%	6%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	+13%	36%
Ssab	2,4%	3,6/5	+16%	25%
Tryg	2,3%	3,6/5	-7%	0%
Veolia	2,3%	3,9/5	+47%	38%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Knorr-Brense	2,1%	3,8/5	+33%	70%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Poste Italiane	1,6%	0,23%
Mtu Aero Engines	1,1%	0,21%
Bcp	2,1%	0,19%
Negativi		
Befesa	1,7%	-0,31%
Halma	1,3%	-0,25%
Cenergy Holdings	3,1%	-0,24%

Movimenti

Acquisti

Thule Group

Exail Technologies

Integrazioni

Bilfinger

Moncler

Elis

Vendite

Rotork

Derichbourg

Commerzbank

Sgravi

Recordati

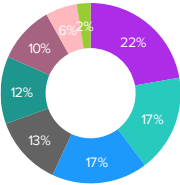
Trigano

Asmi

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

Punteggio ESG

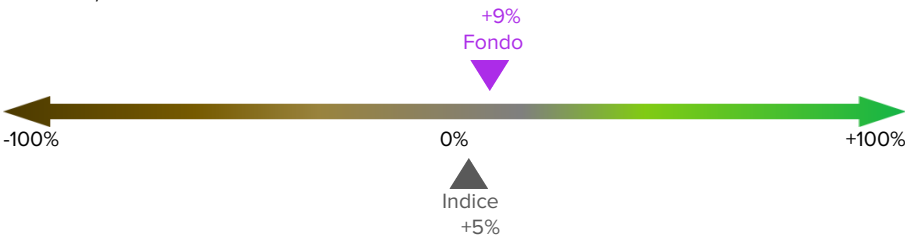
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,5/5

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 94% / 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**

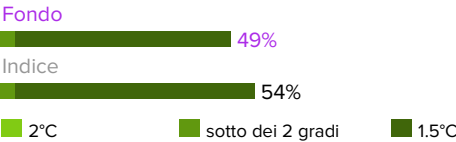
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	1289	1325

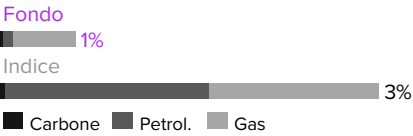
Allineamento climatico - SBTi

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.

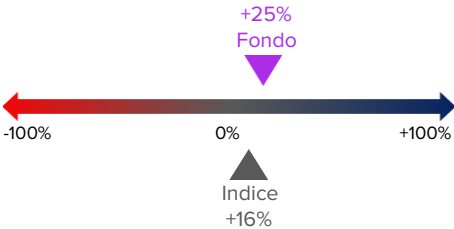


Analisi sociale e societaria

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%

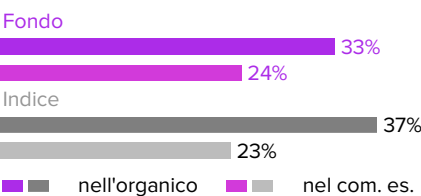


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 90% / indice 97%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 92% / 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.

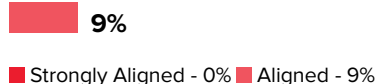
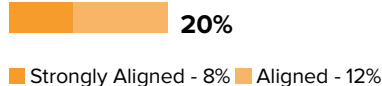
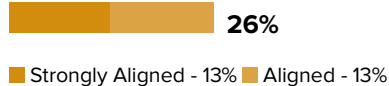
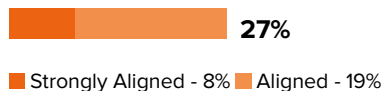
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 96%



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 : **57%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **19%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Veolia

Abbiamo partecipato a un incontro con la Direzione Risorse Umane di Veolia nell'ambito del Club30% France. L'azienda continua a compiere progressi in materia di rappresentanza femminile a diversi livelli, in particolare attraverso piani di successione, formazione e iniziative mirate. Il divario salariale è contenuto grazie a tabelle retributive oggettive e trasparenti, nonché a misure correttive. L'azienda si impegna inoltre a rendere più attraenti le professioni tecniche e a valutare l'impatto dell'intelligenza artificiale sulla diversità.

Controversie ESG

Veolia

Le attività di Veolia nel settore del trattamento delle acque reflue a Milwaukee sono oggetto di accuse relative a problemi di manutenzione e di governance.

Voti

16 / 16 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità alle disposizioni regolamentari che mirano a promuovere l'indipendenza delle analisi finanziarie. Sycomore AM non è soggetta al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Part of





sycomore
am

sycomore

europe éco solutions

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 209,2€

Attivi | 221,1 M€

SFDR 9

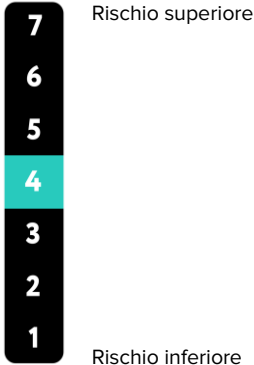
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

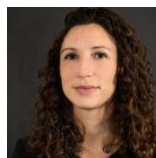


L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

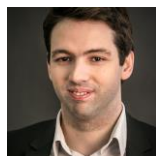
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



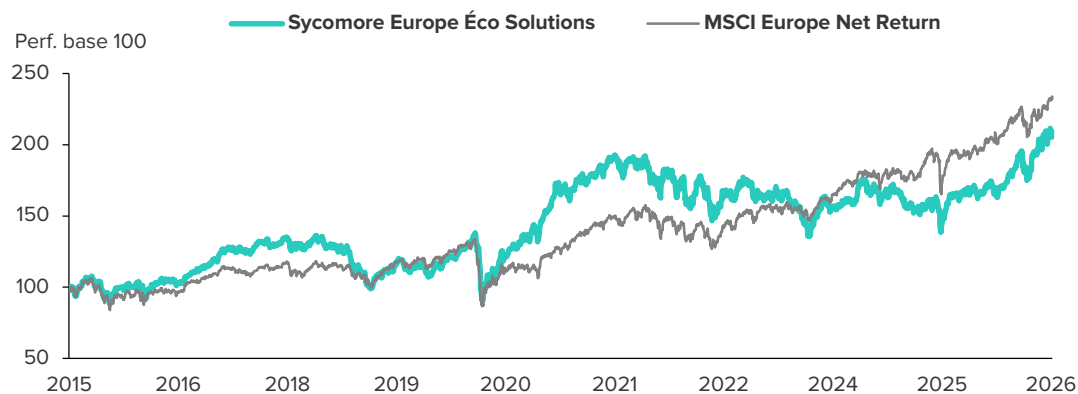
Belgio

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 30.06.2026



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

	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	1,18	20,16	26,43	25,62	14,94	109,21	7,05	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	3,02	10,75	21,81	49,67	63,27	133,91	8,16	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	-6,5%	15,8%	12,4%	8,5%	0,3	-0,8	-21,3%	-16,3%
Lancio	0,9	0,9	-0,2%	16,6%	15,8%	8,1%	0,4	-0,1	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

A giugno, i mercati azionari hanno registrato un andamento contrastante, caratterizzato dall'allentamento del rischio geopolitico legato a Ormuz e da un protocollo d'intesa tra l'Iran e gli Stati Uniti. Il premio sul petrolio si è ridotto e la performance del mercato si è registrata su un'ampia base settoriale. In questo contesto, il fondo risente della mancanza di esposizione al settore bancario e a quello farmaceutico, mentre i titoli industriali registrano un leggero calo di rendimento. La selezione dei titoli è in calo: si assistono a prese di profitto su una parte dei grandi vincitori dei settori dell'IA e dell'elettrificazione (Infineon, Prysmian, Munters, Befesa e Aurubis). Si osservano effetti di recupero, in particolare nel settore alimentare (Danone, Novonesis, Symrise, SIG), nonché alcune buone notizie nel settore dei servizi di pubblica utilità esposti agli Stati Uniti (Iberdrola, Acciona). Il portafoglio rimane prevalentemente posizionato sui vincitori strutturali dell'elettrificazione e delle infrastrutture dell'IA, con un'esposizione mirata alle strozzature e alle soluzioni che consentono di affrontare i vincoli locali in materia di energia, acqua e impatto ambientale. Stiamo tuttavia aumentando l'esposizione ad altri temi per trarre vantaggio da un'eventuale prosecuzione del fenomeno di "broadening".

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.

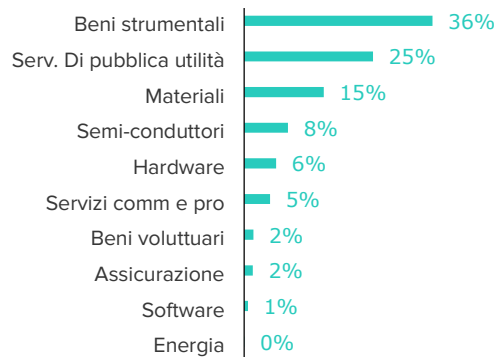
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	15%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	25,8 Mds €

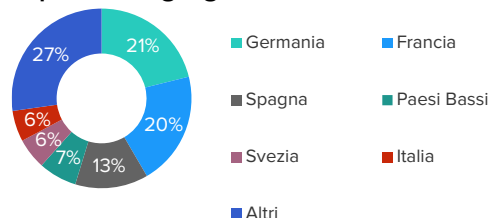
Esposizione settoriale



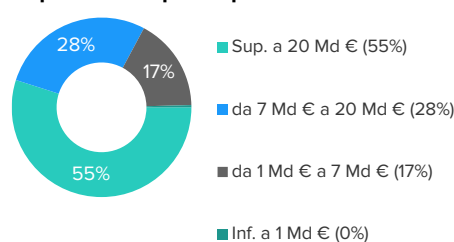
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	19,8x	14,9x
Crescita degli utili 12M	15,9%	12,4%
P/BV ratio 12M	2,6x	2,3x
Redditività del capitale proprio	13,1%	15,4%
Rendimento 12M	2,1%	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	3,5/5
Punt. S	3,6/5	3,2/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,8/5	3,4/5
Punt. E	3,8/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	6,7%	4,3/5	+12%
Infineon	4,9%	3,9/5	+17%
Prysmian	4,6%	3,8/5	+31%
Veolia	4,5%	3,9/5	+47%
Schneider	4,4%	4,2/5	+11%
Eon	3,9%	3,2/5	+25%
Elia	3,6%	3,8/5	+43%
Iberdrola	3,5%	4,0/5	+54%
Edp Renovaveis	3,5%	4,1/5	+93%
Novonesis	2,8%	4,0/5	+12%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Novonesis	2,6%	0,28%
Smurfit Westrock	2,0%	0,27%
Danone	1,6%	0,26%
Negativi		
Befesa	2,3%	-0,41%
Aurubis	2,2%	-0,39%
First Solar	1,6%	-0,38%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Antofagasta
Saint Gobain
Danone

Iberdrola
Andritz
Wienerberger

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

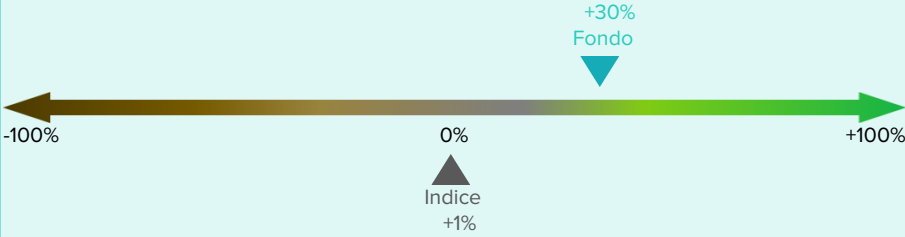
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Ambiente	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

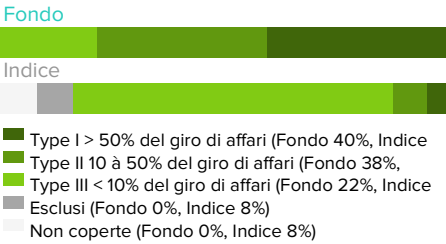
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

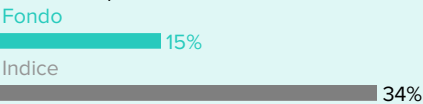
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



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

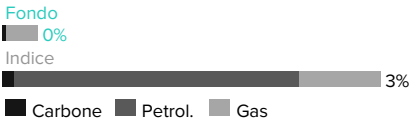
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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.

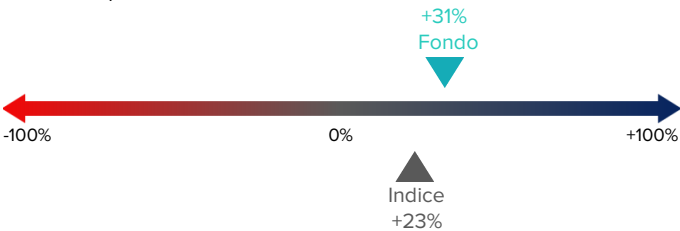


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

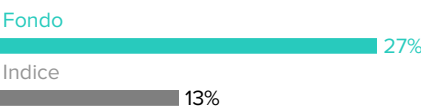
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

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

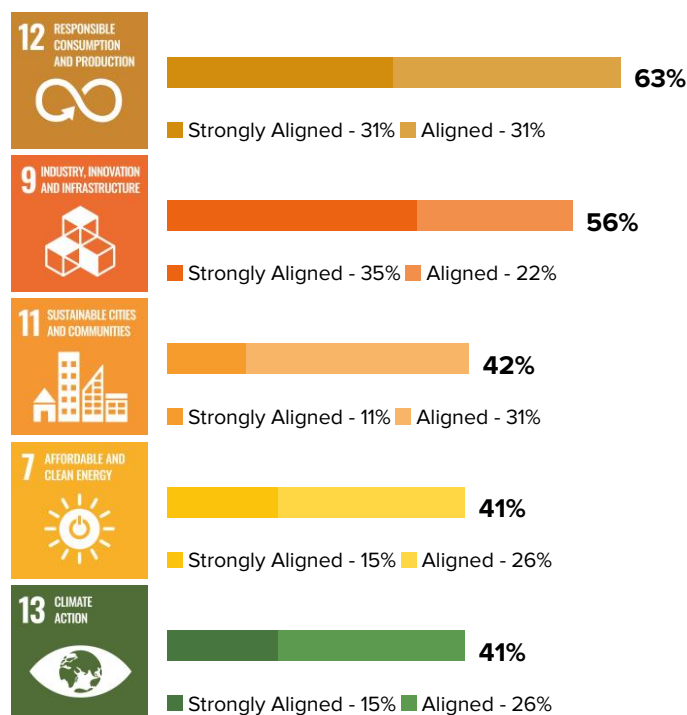
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



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 : 28% % 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

Abbiamo partecipato a un incontro con la Direzione Risorse Umane di Veolia nell'ambito del Club30% France. L'azienda continua a compiere progressi in materia di rappresentanza femminile a diversi livelli, in particolare attraverso piani di successione, formazione e iniziative mirate. Il divario salariale è contenuto grazie a tabelle retributive oggettive e trasparenti, nonché a misure correttive. L'azienda si impegna inoltre a rendere più attraenti le professioni tecniche e a valutare l'impatto dell'intelligenza artificiale sulla diversità.

Controversie ESG

Veolia

Le attività di Veolia nel settore del trattamento delle acque reflue a Milwaukee sono oggetto di accuse relative a problemi di manutenzione e di governance.

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (TNFD).

Danone

Un rapporto di Greenpeace ha documentato la presenza di microplastiche nei prodotti per l'infanzia di diverse aziende del settore agroalimentare, tra cui Danone. Al momento, l'azienda non ha fornito alcuna risposta.

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

GIUGNO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 128,9€

Attivi | 486,0 ME

SFDR 9

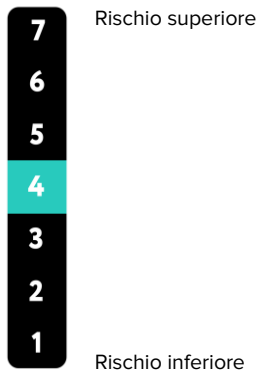
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% 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

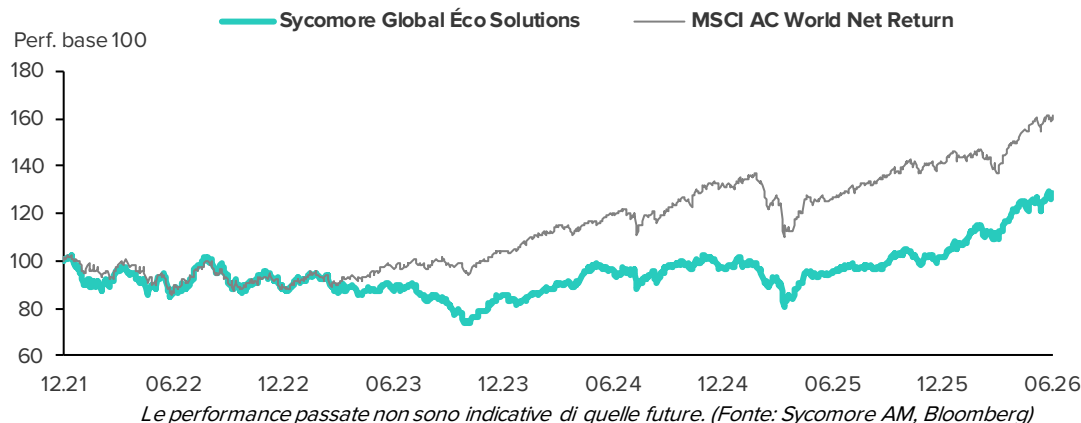
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica

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

Performance al 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,95	27,26	34,90	42,79	28,85	5,76	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	1,25	14,28	26,98	63,66	61,13	11,12	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	-3,9%	15,5%	13,6%	9,0%	0,2	-0,6	-27,9%	-19,7%

Commento del fondo

A giugno, i mercati azionari hanno registrato un andamento contrastante, in un contesto caratterizzato da un tono più restrittivo da parte della Fed, che ha rinviato le aspettative di un taglio dei tassi e sostenuto il dollaro. L'allentamento delle tensioni geopolitiche legate allo Stretto di Ormuz ha azzerato il premio sul greggio, mentre la fine del periodo è stata penalizzata da una correzione nel settore dei semiconduttori e dal rinvio dell'IPO di OpenAI. Il fondo ha nuovamente sovraperformato il proprio indice nel mese. Questo contributo deriva principalmente dall'allocazione settoriale, in particolare dalla sottoponderazione del settore tecnologico, penalizzato nell'indice, nonché dalle sovrapponderazioni nei settori dei servizi di pubblica utilità e dell'industria. La selezione dei titoli è in secondo piano, nonostante i solidi contributi di ASML, United Rentals e Corning, sostenuti dalla domanda legata alle infrastrutture di IA, ai megaprogetti e alle reti ottiche. Al contrario, Delta Electronics, First Solar e CATL hanno pesato sulla performance, influenzate da prese di profitto o da incertezze legate alle politiche tariffarie tra Stati Uniti e Cina. Anche l'effetto cambio ha avuto un impatto negativo nel periodo. Il portafoglio rimane posizionato sui vincitori strutturali dell'elettrificazione e delle infrastrutture dell'IA, con un'esposizione mirata ai colli di bottiglia legati allo sviluppo dei data center, in particolare alle soluzioni che consentono di affrontare i vincoli locali in materia di energia, acqua e impatto ambientale.

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.

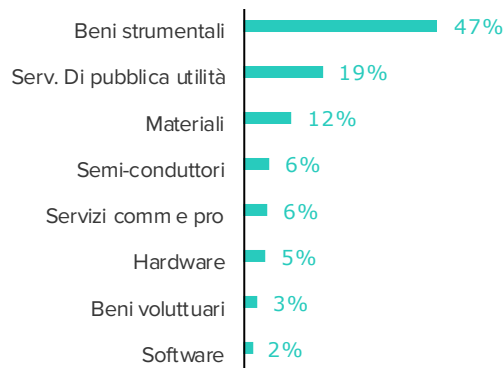
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	4%
Numero di società in portafoglio	65
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	51%
Capitaliz. di borsa mediana	40,1 Mds €

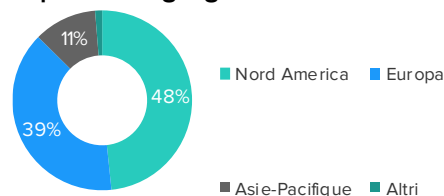
Esposizione settoriale



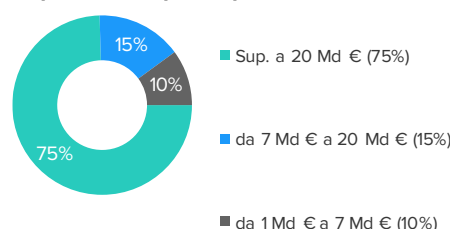
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	23,1x	17,5x
Crescita degli utili 12M	14,4%	17,8%
P/BV ratio 12M	3,5x	3,3x
Redditività del capitale proprio	15,1%	18,8%
Rendimento 12M	1,5%	1,7%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	3,9%	4,3/5	+12%
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Mastec	3,7%	3,1/5	+11%
Eaton	3,5%	3,6/5	+10%
Veolia	3,1%	3,9/5	+47%
Prysmian	3,0%	3,8/5	+31%
United Rentals	2,8%	3,4/5	+16%
Novonesis	2,5%	4,0/5	+12%
Hydro One Ltd.	2,4%	3,3/5	+99%
Waste Management	2,4%	4,0/5	+48%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Mastec	3,5%	0,40%
Corning	1,0%	0,39%
Owens Corning	1,2%	0,35%
Negativi		
First Solar	2,3%	-0,56%
Delta Electronics	1,6%	-0,35%
Ceres Power Holdings	0,4%	-0,28%

Movimenti

Acquisti

Nexttracker

Integrazioni

Antofagasta

Catl

Hyundai Electric

Vendite

Sgravi

Upm-Kymmene

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

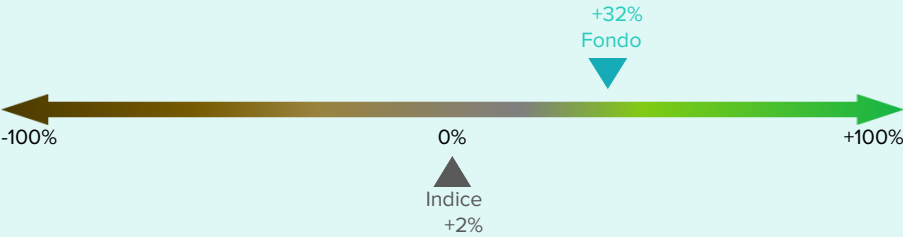
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

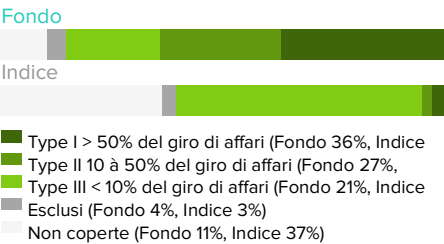
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

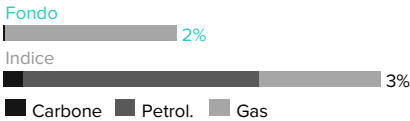
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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.

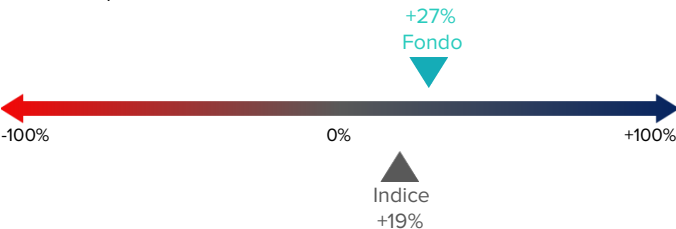


Analisi sociale e societaria

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.

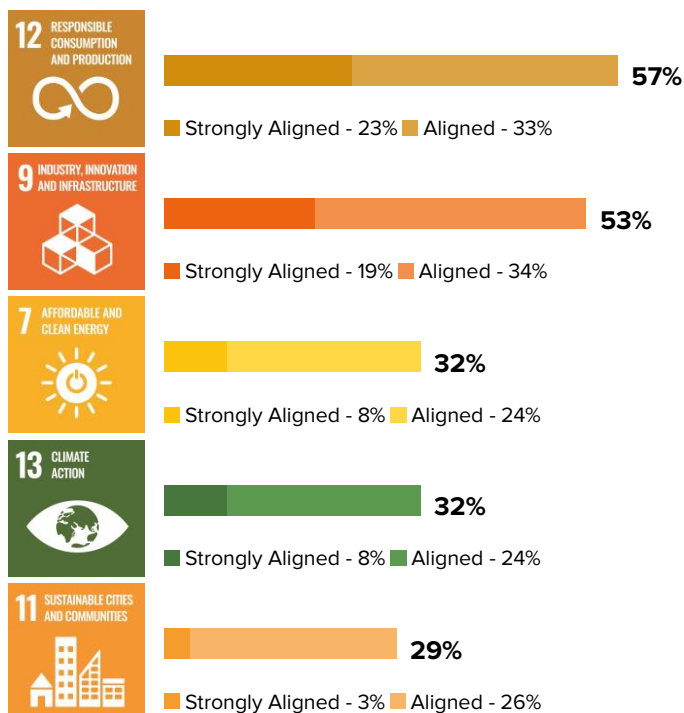
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 95%



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 : 23% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 18% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Veolia

Abbiamo partecipato a un incontro con la Direzione Risorse Umane di Veolia nell'ambito del Club30% France. L'azienda continua a compiere progressi in materia di rappresentanza femminile a diversi livelli, in particolare attraverso piani di successione, formazione e iniziative mirate. Il divario salariale è contenuto grazie a tabelle retributive oggettive e trasparenti, nonché a misure correttive. L'azienda si impegna inoltre a rendere più attraenti le professioni tecniche e a valutare l'impatto dell'intelligenza artificiale sulla diversità.

Controversie ESG

Veolia

Le attività di Veolia nel settore del trattamento delle acque reflue a Milwaukee sono oggetto di accuse relative a problemi di manutenzione e di governance.

Voti

8 / 8 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (TNFD).

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

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 242,5€

Attivi | 518,6 M€

SFDR 9

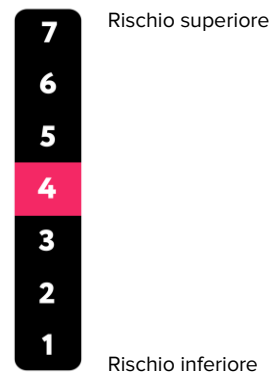
Investimenti sostenibili

% 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



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia



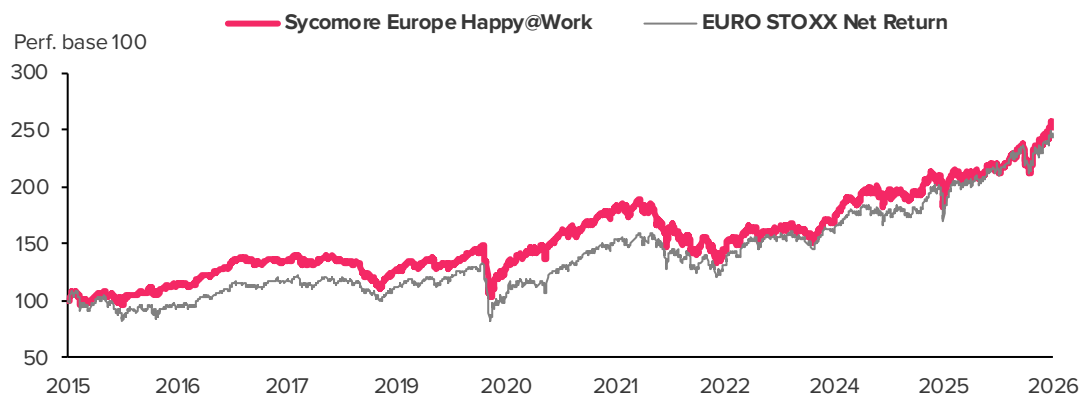
Belgio

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 30.06.2026



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

	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,71	15,67	22,60	54,09	45,61	156,98	8,97	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	3,68	11,74	22,44	56,65	67,89	147,87	8,61	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	0,2%	14,2%	14,2%	4,2%	0,9	-0,2	-14,2%	-15,2%
Lancio	0,9	0,8	2,1%	14,8%	17,6%	7,1%	0,6	0,1	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

La strategia ha registrato una performance leggermente superiore alla media nel periodo, trainata principalmente dalla selezione dei titoli, mentre l'allocazione degli asset ha fornito un sostegno complessivo. La selezione dei titoli è stata guidata da ASML, affiancata da solidi contributi dei titoli finanziari europei (Santander, BBVA, Erste) e dei titoli difensivi come Iberdrola e Danone. L'allocazione degli asset ha apportato valore aggiunto, in particolare grazie al posizionamento nei settori dei beni di consumo discrezionali e della tecnologia. Tra i fattori negativi figurano SAP, Antofagasta e NVIDIA, oltre a una certa debolezza nel settore delle telecomunicazioni e in alcuni titoli ciclici. Nel complesso, la performance riflette un'efficace selezione dei titoli e un'esposizione equilibrata tra opportunità di crescita cicliche e strutturali.



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.

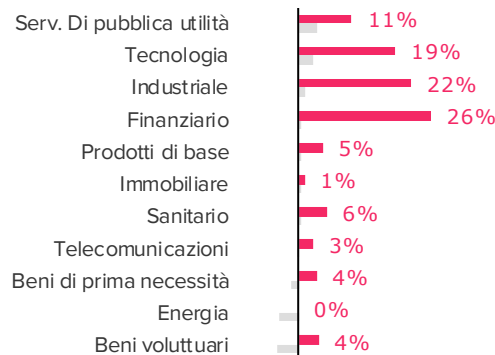
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	45%
Numero di società in portafoglio	52
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	110,2 Mds €

Esposizione settoriale



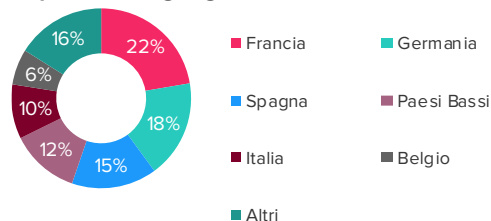
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

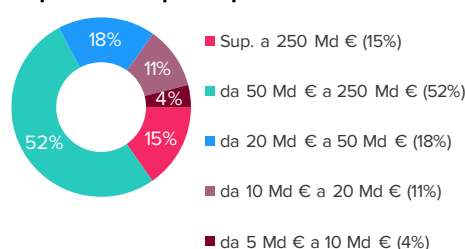
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	18,5x	15,9x
Crescita degli utili 2026	13,2%	12,4%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,1x
Redditività del capitale proprio	15,0%	13,4%
Rendimento 2026	2,7%	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	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Asml	10,0%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,7%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	4,0/5	3,5/5
Siemens	4,0%	3,5/5	3,5/5
Bbva	3,9%	3,7/5	4,0/5
Intesa Sanpaolo	3,8%	3,8/5	4,5/5
Siemens Energy	3,7%	3,4/5	3,5/5
Santander	3,6%	3,3/5	3,5/5
Prysmian	3,4%	3,8/5	4,5/5
Caixabank	3,0%	3,3/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	10,1%	2,30%
Iberdrola	4,4%	0,52%
Santander	3,5%	0,42%
Negativi		
Sap	1,7%	-0,26%
Nokia	2,3%	-0,18%
Telia	1,7%	-0,14%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Siemens Energy
Santander
Bbva

Deutsche Telekom
Asml
Biométrieux



Punteggio ESG

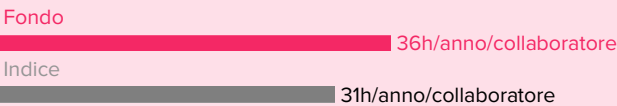
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

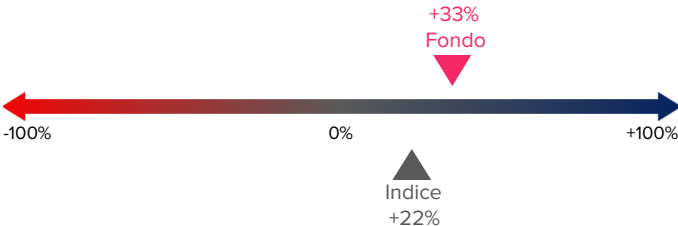
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 91%



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%

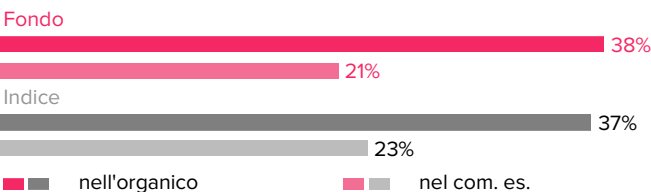


Parità professionale ♀/ ♂

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%

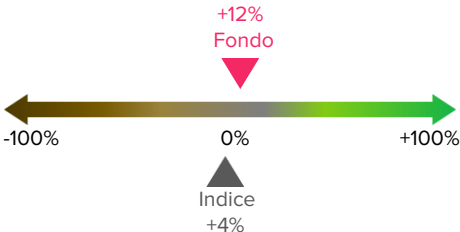


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

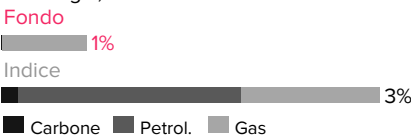
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

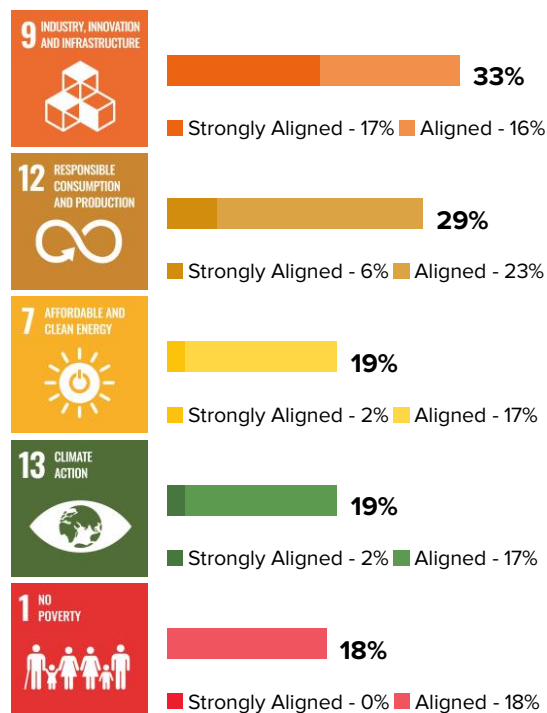
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	795	1098



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 : 51% *% 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

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (TNFD).

Controversie ESG

Banco Santander / CaixaBank / BBVA

La CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) sta indagando su Bankinter, Banco Santander, BBVA, Unicaja, CaixaBank e Sabadell per pratiche anticoncorrenziali nel mercato dei mutui.

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

SAP

Abbiamo proseguito il nostro dialogo con SAP riguardo all'impatto dell'IA sulla produttività aziendale, sulla qualificazione dei dipendenti e sull'evoluzione delle loro competenze. SAP monitora l'impatto dello sviluppo dell'IA e del proprio piano di trasformazione sui propri dipendenti attraverso due indici: il «Business Health Culture Index» e l'«Employee Engagement Index», al fine di individuare potenziali fattori di stress e di aumento del carico di lavoro.

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità alle disposizioni regolamentari che mirano a promuovere l'indipendenza delle analisi finanziarie. Sycomore AM non è soggetta al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Part of





sycamore
am

sycamore

global social impact

GIUGNO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 152,6€

Attivi | 1,058 Md €

SFDR 9

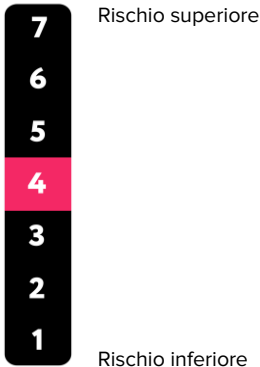
Investimenti sostenibili

% 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



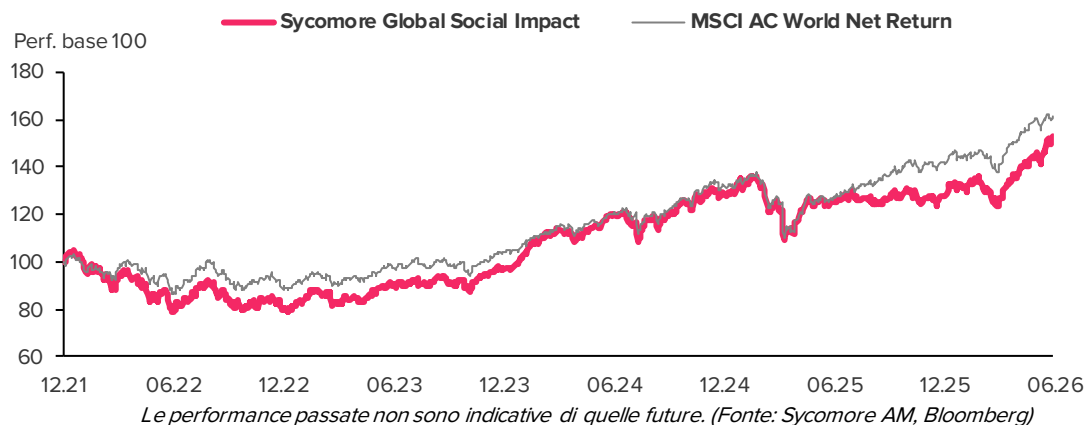
Francia

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 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	6,29	19,60	20,90	66,32	52,65	9,77	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	1,25	14,28	26,98	63,66	61,70	11,17	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	-1,6%	15,4%	13,6%	5,8%	0,5	-0,2	-25,0%	-19,7%

Commento del fondo

Nel periodo in esame, la strategia ha sovraperformato l'indice di riferimento. La performance è stata determinata in misura preponderante dalla selezione dei titoli, con un contributo positivo minore da parte dell'allocazione degli asset. A livello settoriale, i settori Industriale, Beni di consumo discrezionali e Servizi di pubblica utilità hanno fornito i principali contributi dall'allocazione, mentre i settori Finanziario e Servizi di comunicazione hanno inciso negativamente in misura modesta. Tuttavia, il fattore dominante alla base dei rendimenti è stata la selezione dei titoli, in particolare nei settori della tecnologia dell'informazione, dei beni industriali e dei beni di consumo discrezionali, che ha più che compensato i contributi più deboli dei settori finanziario e sanitario. Dal punto di vista dei singoli titoli, la performance è stata trainata dall'esposizione di alta qualità all'ecosistema dei semiconduttori e delle apparecchiature, che ha beneficiato della continua forza degli investimenti in capitale fissi legati all'intelligenza artificiale e della ripresa del ciclo delle memorie. Inoltre, Home Depot e JPMorgan hanno fornito solidi contributi, evidenziando i vantaggi di un'esposizione selettiva ai settori dei consumi e finanziario statunitensi, nonostante un contesto settoriale più contrastante.



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.

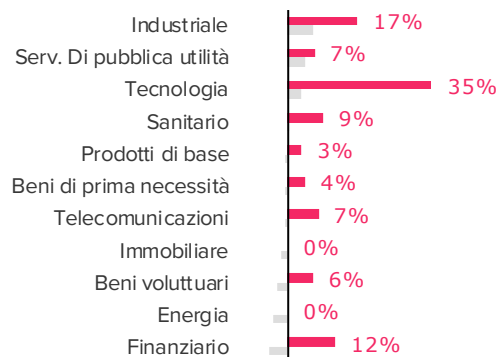
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	60
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	51%
Capitaliz. di borsa mediana	159,3 Mds €

Esposizione settoriale



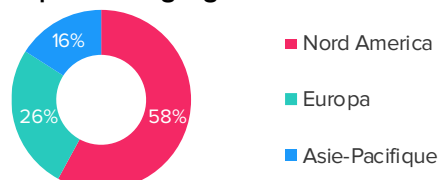
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

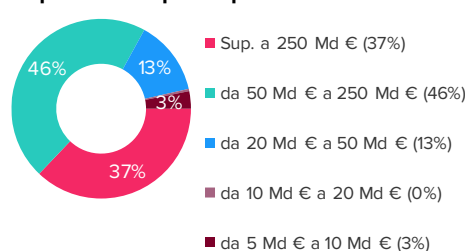
Valutazione

	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	3,2/5	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	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Nvidia	6,0%	3,6/5	4,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,9%	3,1/5	3,5/5
Broadcom	3,6%	3,2/5	3,0/5
Applied Materials	3,4%	3,7/5	4,5/5
Taiwan Semi.	3,1%	3,5/5	4,5/5
Republic Services	2,8%	3,4/5	3,5/5
Asml	2,7%	4,3/5	4,5/5
Kimberly-Clark	2,5%	3,3/5	4,0/5
Visa	2,4%	3,7/5	4,5/5
Hynix	2,2%	3,7/5	4,5/5

Movimenti

Acquisti

Kimberly-Clark
Intesa Sanpaolo
Nebius Group

Integrazioni

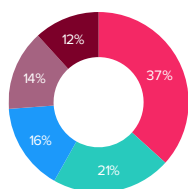
Antofagasta
L'Oreal
Republic Services

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Applied Materials	3,6%	1,85%
Naura Technology-A	1,9%	0,70%
Asml	2,9%	0,67%
Negativi		
Broadcom	4,4%	-0,68%
Microsoft	1,8%	-0,38%
Baidu	1,9%	-0,32%



Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Leadership SPICE
- Altri

Punteggio ESG

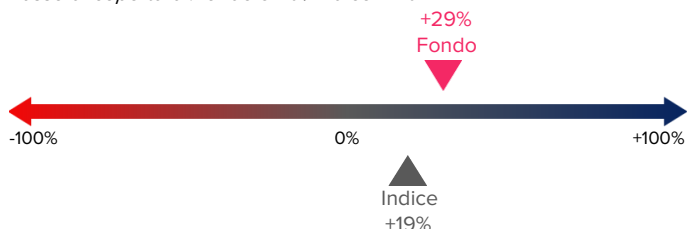
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Governance	3,3/5	3,4/5

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.

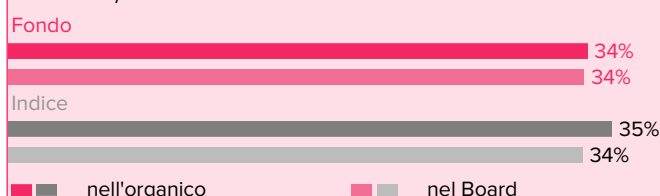
	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Applied Materials	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5

Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 95% / indice 93%

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



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 87%



The Good Jobs Rating

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 56%

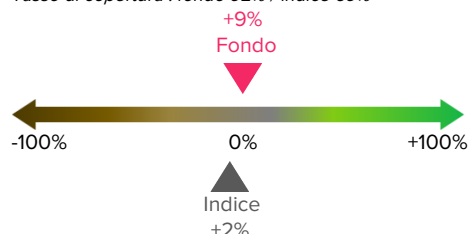


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

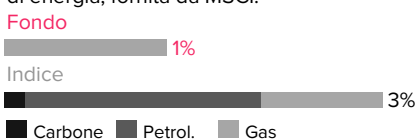
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 69%



Esposizione fossile

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



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%

kg. eq. CO₂ /k€

Fondo 853
Indice 895



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 : 13% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (TNFD).

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 social impact

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085

NAV per Azione | 653,4€

Attivi | 141,7 M€

SFDR 9

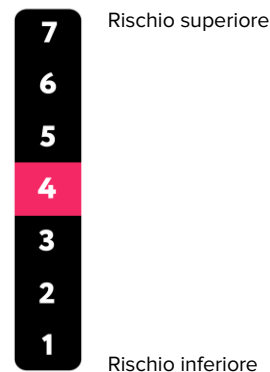
Investimenti sostenibili

% 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



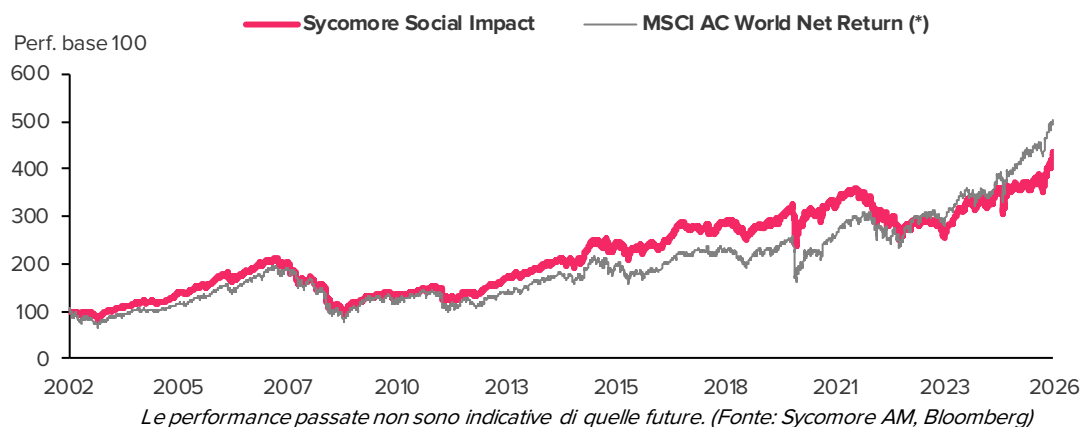
Francia

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 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	6,28	19,59	20,92	49,51	23,19	335,58	6,31	11,08	14,66	5,35	-20,73
Indice %	1,25	14,28	26,98	62,73	74,41	400,25	6,93	26,21	9,26	18,55	-12,30

*Cambio di strategia di gestione il 14.04.2025, le performance realizzate prima di questa data si basavano su una strategia d'investimento e su un indice di riferimento (Eurostoxx NR) diversi da quelli attualmente in vigore.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	0,6	1,9%	13,2%	20,1%	10,5%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

Nel periodo in esame, la strategia ha sovraperformato l'indice di riferimento. La performance è stata determinata in misura preponderante dalla selezione dei titoli, con un contributo positivo minore da parte dell'allocatione degli asset. A livello settoriale, i settori Industriale, Beni di consumo discrezionali e Servizi di pubblica utilità hanno fornito i principali contributi dall'allocatione, mentre i settori Finanziario e Servizi di comunicazione hanno inciso negativamente in misura modesta. Tuttavia, il fattore dominante alla base dei rendimenti è stata la selezione dei titoli, in particolare nei settori della tecnologia dell'informazione, dei beni industriali e dei beni di consumo discrezionali, che ha più che compensato i contributi più deboli dei settori finanziario e sanitario. Dal punto di vista dei singoli titoli, la performance è stata trainata dall'esposizione di alta qualità all'ecosistema dei semiconduttori e delle apparecchiature, che ha beneficiato della continua forza degli investimenti in capitale fissi legati all'intelligenza artificiale e della ripresa del ciclo delle memorie. Inoltre, Home Depot e JPMorgan hanno fornito solidi contributi, evidenziando i vantaggi di un'esposizione selettiva ai settori dei consumi e finanziario statunitensi, nonostante un contesto settoriale più contrastante.

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. *Classe I creata il 01/10/2004, i valori passati oltre questa data sono simulati dalla classe A. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra [politica relativa ai principali impatti negativi](#).



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.

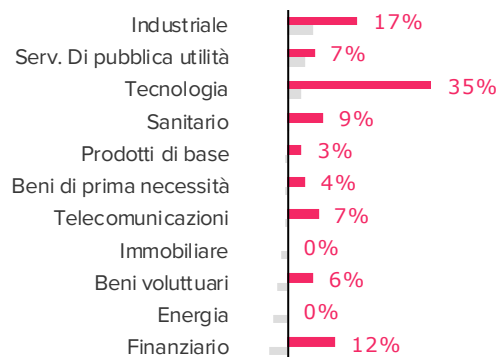
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	60
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	51%
Capitaliz. di borsa mediana	159,3 Mds €

Esposizione settoriale



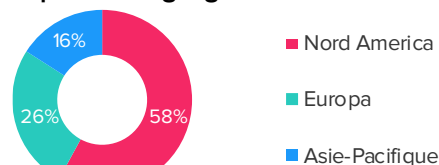
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

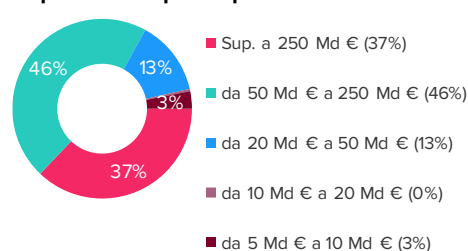
Valutazione

	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	3,2/5	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	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	6,0%	3,6/5	25%
Jpmorgan Chase	3,9%	3,1/5	13%
Broadcom	3,6%	3,2/5	29%
Applied Materials	3,4%	3,7/5	25%
Taiwan Semi.	3,1%	3,5/5	20%
Republic Services	2,8%	3,4/5	40%
Asml	2,7%	4,3/5	27%
Kimberly-Clark	2,5%	3,3/5	0%
Visa	2,4%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Applied Materials	3,6%	1,85%
Naura Technology-A	1,9%	0,70%
Asml	2,9%	0,67%
Negativi		
Broadcom	4,4%	-0,68%
Microsoft	1,8%	-0,38%
Baidu	1,9%	-0,32%

Movimenti

Acquisti

Kimberly-Clark
Intesa Sanpaolo
Nebius Group

Integrazioni

Antofagasta
L'Oreal
Republic Services

Vendite

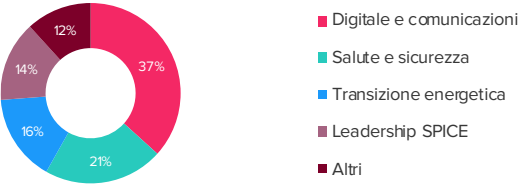
Telecom Italia
Varonis Systems

Sgravi

Microsoft
Orange
Alphabet



Tematiche sostenibili



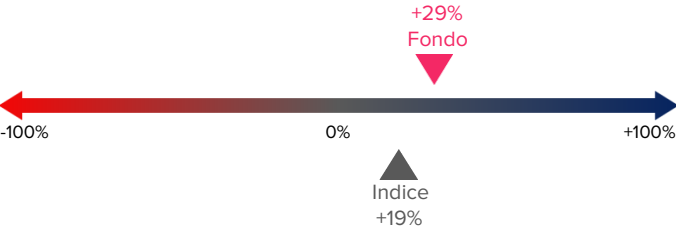
Punteggio ESG

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

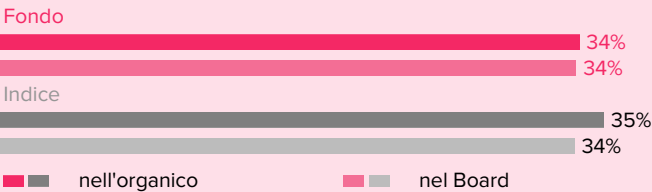
Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio Happy@Work.

	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Applied Materials	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5

Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 95% / indice 93%
Tasso di cop. Board : fondo 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 87%



The Good Jobs Rating

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 56%

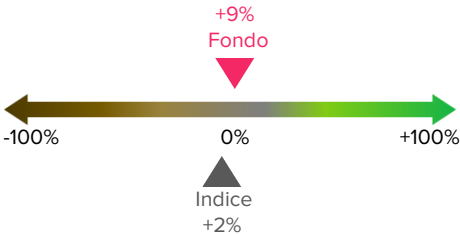


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

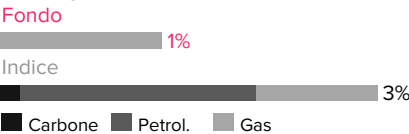
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 69%



Esposizione fossile

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



Carbone Petrol. Gas

Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	853	895



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 : 13% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (TNFD).

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.



sycamore
am

sycamore inclusive jobs

JUNE 2026

Share IC

Isin code | FR00140001E9

NAV | 109.2€

Asset | 105.7 M€

SFDR 9

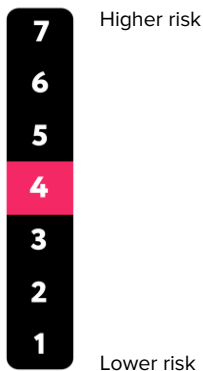
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

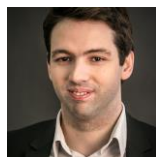


The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

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



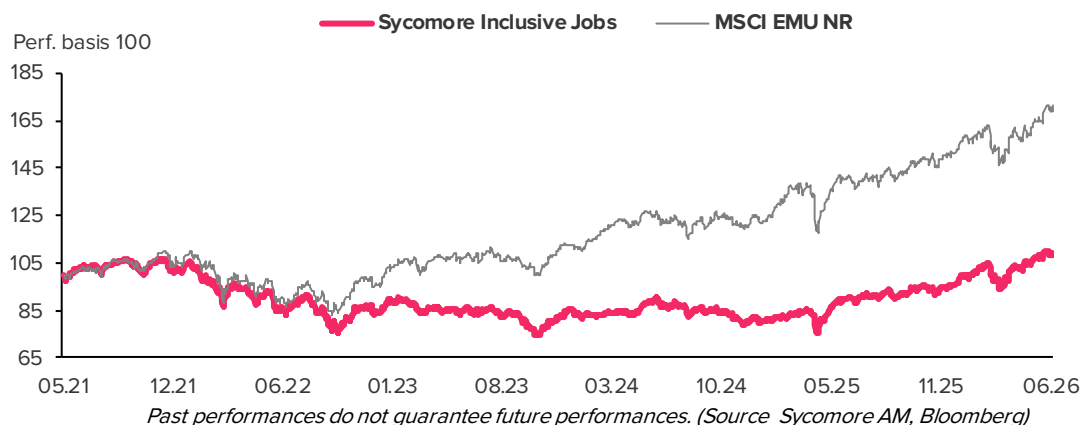
Catherine ROLLAND
Sustainability analyst

Investment strategy

A selection of listed and unlisted European companies supporting the creation of durable, inclusive employment

Sycamore Inclusive Jobs is an inclusive equity fund that invests in companies creating durable, inclusive jobs, according to Sycamore AM's analysis. The fund invests 85 to 95% of its assets in listed European stocks and 5 to 10% in units of FCPR Sycamore Impact Emploi By INCO. The FCPR, managed by INCO Ventures, invests in unlisted companies and associations that are active in creating inclusive employment for people with difficult access to the job market. The main selection metric is the Good Jobs Rating, which employs three key factors to assess a company's contribution towards meeting job-related societal challenges: quantity, quality and geography. The companies in the portfolio must also operate activities aligned with the societal and environmental transitions.

Performance as of 30.06.2026



	Jun 2026	1 year	3 yrs	5 yrs	Inc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fund %	1.58	12.85	20.71	27.64	5.92	9.22	1.73	20.03	-5.47	1.37	-19.86
Index %	4.18	12.36	23.12	57.52	68.83	71.68	11.06	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	2.0%	12.5%	14.3%	5.4%	1.5	-0.4	-10.4%	-10.2%
Inception	0.9	0.8	-6.5%	13.3%	16.1%	6.4%	0.0	-1.5	-29.9%	-24.6%

Fund commentary

Despite the framework agreement signed by Iran and the United States aimed at ending the conflict, small and mid-cap indices corrected rather sharply during the period. Investors had, however, broadly anticipated the easing of these tensions and markets rallied over the past few weeks. While the fund benefited from its under-exposure to energy, which corrected in the wake of declining oil prices, it suffered from its over-exposure to smaller caps, which lagged during the month, and from its under-exposure to banking stocks after their strong rebound. Poste Italiane stood out as the fund's leading contributor to performance in June and we have taken some profits on the stock. We are also locking in profits on ASML and STMicroelectronics, which remain driven by capex in the AI value chain and have delivered high monthly returns, despite some concerns over potential over-valuation around the AI theme which began to weigh on a few players towards the end of the period.



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

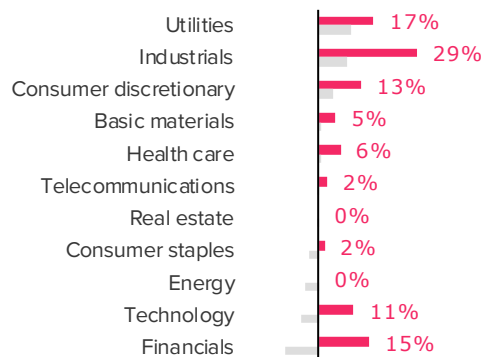
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	89%
Overlap with benchmark	23%
Number of holdings	47
Weight of top 20 stocks	58%
Median market cap	23.2 €bn
Solidarity exposure	7%

Sector exposure



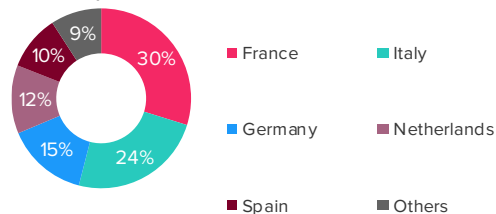
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI EMU NR

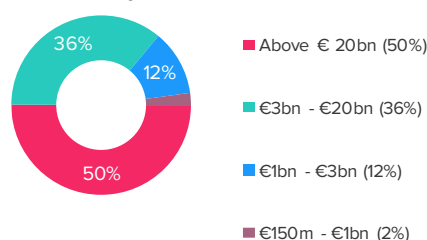
Valuation

	Fund	Index
2026 P/E ratio	16.9x	16.0x
2026 EPS growth	11.0%	12.5%
Ratio P/BV 2026	2.1x	2.2x
Return on Equity	12.2%	13.6%
2026 Dividend Yield	2.9%	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	3.6/5
E score	3.6/5	3.4/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	RES
Asml	7.0%	4.3/5	4.2/5
Veolia	4.6%	3.9/5	3.6/5
Poste Italiane	4.5%	3.3/5	2.6/5
Bankinter	4.3%	3.4/5	2.2/5
Prysmian	3.5%	3.8/5	3.0/5
Michelin	3.3%	4.0/5	2.5/5
Siemens	3.1%	3.5/5	2.3/5
Elia	2.5%	3.8/5	4.1/5
Air Liquide	2.4%	3.9/5	2.4/5
Eiffage	2.3%	3.6/5	2.9/5

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Asml	7.1%	1.57%
Poste Italiane	4.9%	0.72%
Stmicroelec.	2.8%	0.30%
Negative		
Befesa	2.5%	-0.46%
Technogym	2.4%	-0.38%
Kion Group	2.0%	-0.27%

Portfolio changes

Buy

Reinforcement

Allianz
Saint Gobain
Schneider

Sell

Reduction

Asml
Poste Italiane
Siemens



ESG scores

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

Top 5 – Solidarity holdings – Unlisted shares

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

Societal and social analysis

Staff growth

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

Coverage rate : fund 100% / index 99%



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.

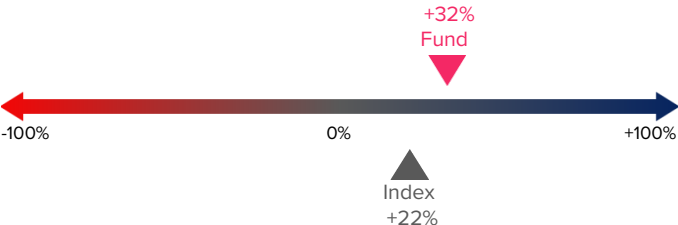
Coverage rate : fund 100% / index 100%



Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 99%



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%

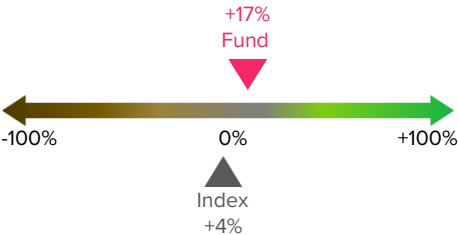
Sustainable jobs, transitional jobs and positive exits as defined by the DIRECCTE

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

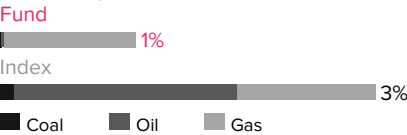
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

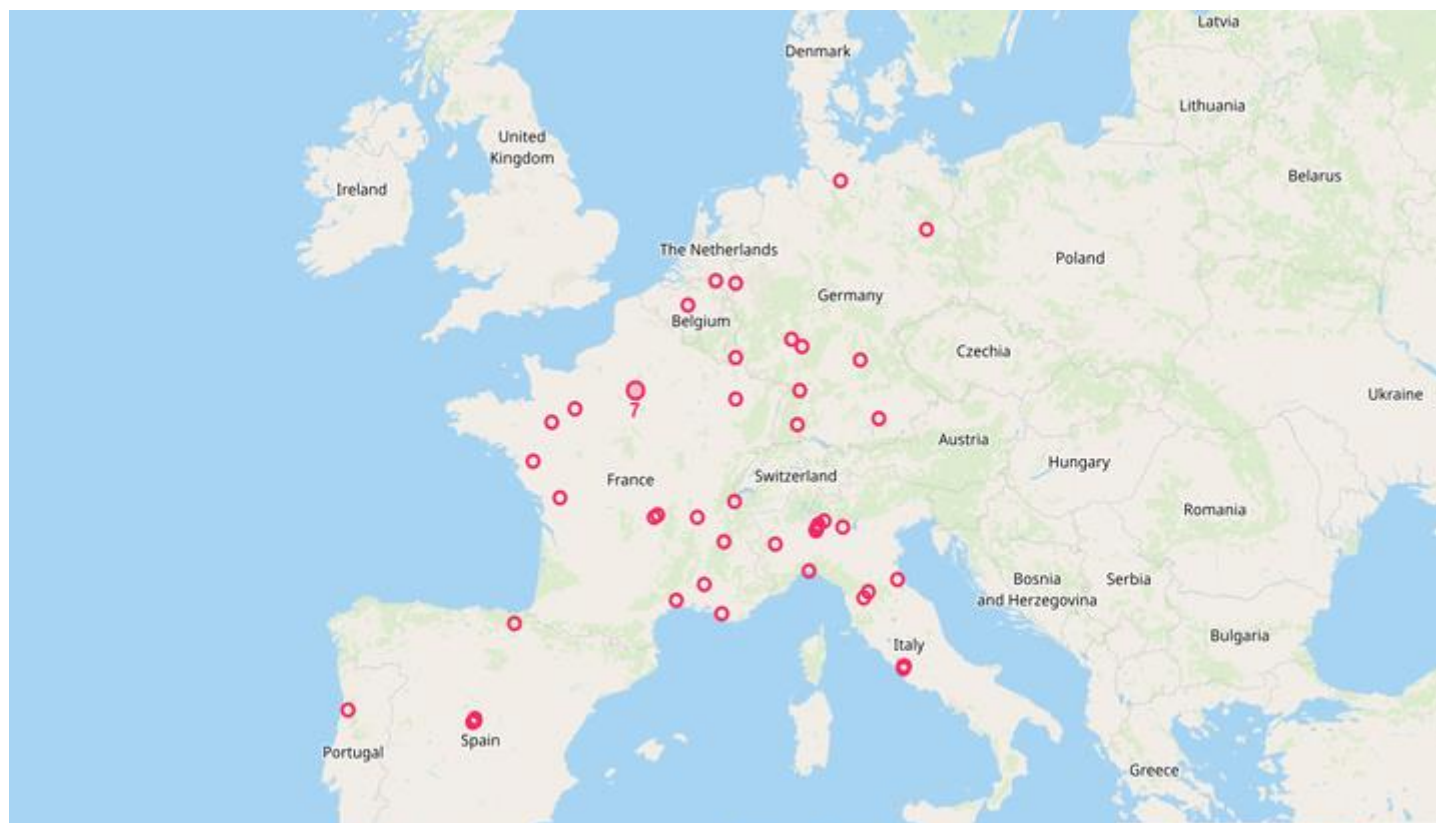
Weighted average of annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from scopes 1, 2, 3 upstream and downstream as modelled by MSCI per annual sales in k€.

Coverage rate : fund 100% / index 100%





Map of companies headquarters in portfolio



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Votes

9 / 9 voted general assemblies 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

GIUGNO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 311,2€

Attivi | 808,2 M€

SFDR 9

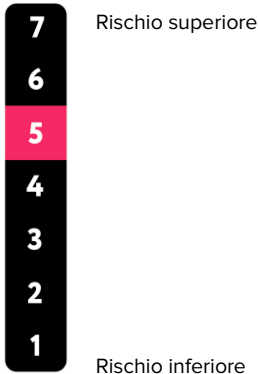
Investimenti sostenibili

% 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

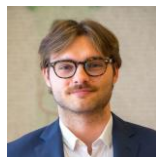
Team di gestione



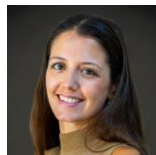
David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

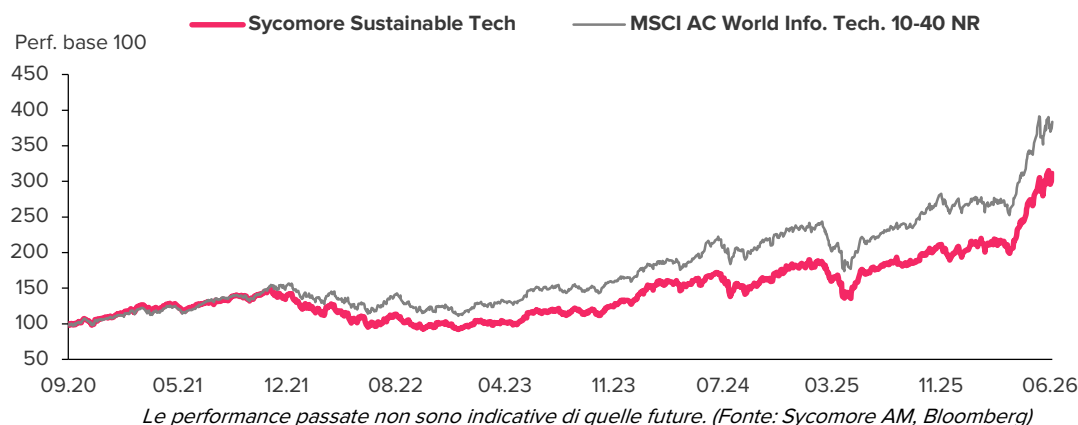
Francia

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 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	7,27	52,59	70,21	163,17	141,28	211,22	21,59	14,30	34,25	42,80	-33,87
Indice %	2,19	44,15	67,82	153,35	193,69	283,62	26,05	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	1,0	1,6%	23,5%	21,9%	8,5%	1,5	0,2	-28,6%	-28,6%
Lancio	0,9	1,0	-2,7%	22,9%	21,9%	8,3%	0,9	-0,5	-38,3%	-29,0%

Commento del fondo

Il settore tecnologico ha continuato a mostrare un andamento eterogeneo a giugno, con i semiconduttori che hanno registrato rendimenti positivi mentre il software è rimasto sotto pressione. Il fondo ha registrato un mese positivo, sovraperformando in modo significativo il proprio indice di riferimento, grazie a una solida selezione dei titoli in entrambi i segmenti. Nel settore del software, Nebius, MongoDB, Varonis e Synopsys hanno dato un contributo determinante. Nel settore dei semiconduttori, la nostra convinzione nelle apparecchiature per semiconduttori ha dato i suoi frutti, con Applied Materials, KLA e ASML che hanno trainato la performance. Rimaniamo ottimisti sui semiconduttori come tema preferito per la seconda metà del 2026. Intravediamo inoltre margini per un rimbalzo nel settore dell'intelligenza artificiale cinese, che ha rappresentato un freno significativo alla performance sia a giugno che da inizio anno.

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.

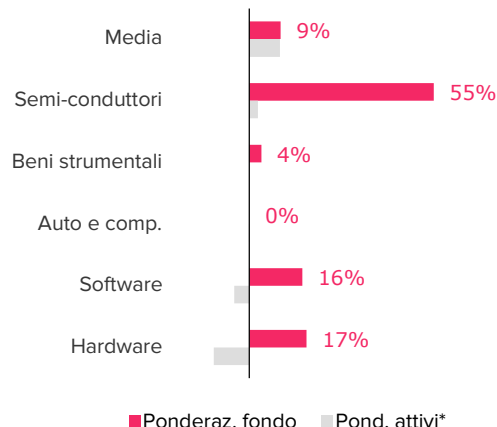
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	38%
Numero di società in portafoglio	36
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	79%
Capitaliz. di borsa mediana	169,2 Mds €

Esposizione settoriale

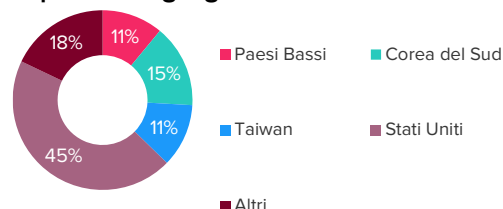


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

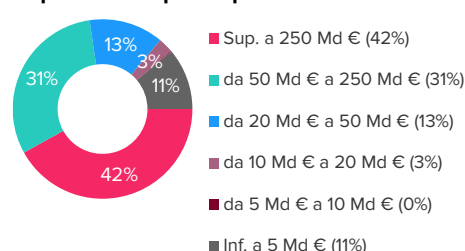
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 24M	37,2%	32,0%
P/E ratio 24M	29,2x	27,8x
Crescita degli utili 24M	42,8%	39,3%
Margine operativo 24M	35,3%	47,0%
PEG ratio 24M	0,9x	1,3x
EV/vendite 24M	7,9x	9,0x

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Asml	7,7%	4,3/5	27%
Applied Materials	6,5%	3,7/5	25%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,7%	3,2/5	29%
Microsoft	4,9%	3,7/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Baidu	4,7%	3,2/5	34%
Micron Tech.	4,3%	3,1/5	36%
Samsung Elec.	3,7%	3,3/5	36%
Sk Square	3,5%	3,3/5	24%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Applied Materials	5,0%	2,70%
Asml	7,5%	1,89%
Eugene Tech.	4,0%	1,57%
Negativi		
Microsoft	5,9%	-1,13%
Broadcom	5,8%	-0,86%
Baidu	3,6%	-0,56%

Movimenti

Acquisti

Onto Innovation

Integrazioni

Wiwynn
Broadcom
Nokia

Vendite

Sgravi

Mongoddb
Analog Devices
Coherent

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	37	31	29
Pond.	100%	81%	79%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

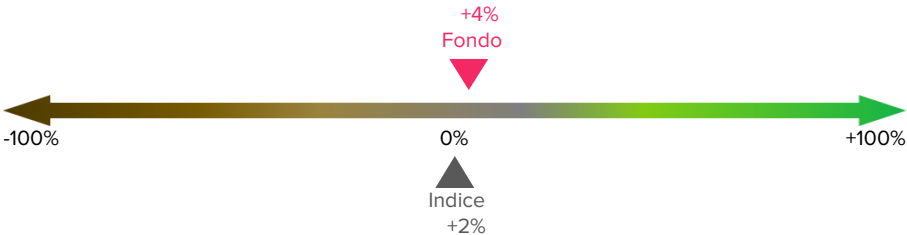
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Governance	3,4/5	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 90%



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

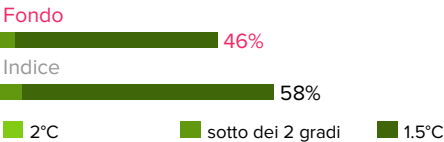
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 98%



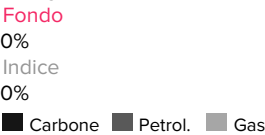
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

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

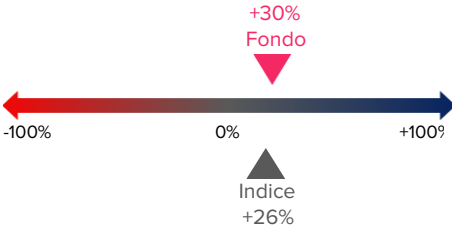


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

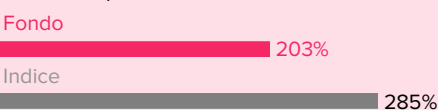
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



CEO Pay Ratio**

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

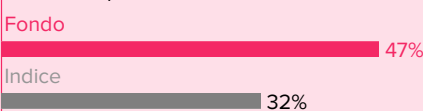
Tasso di copertura : fondo 88% / indice 94%



Crescita dell'organico**

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

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 95%



Politica sui Diritti umani

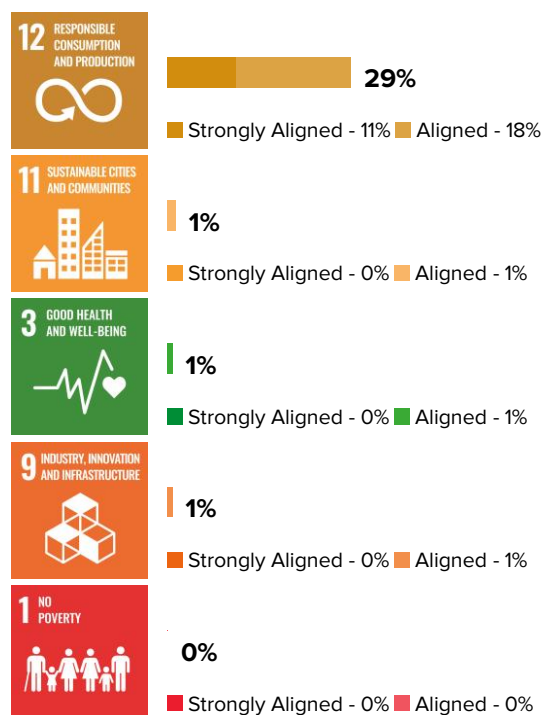
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 89% / indice 74%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 71% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 0% % 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

Mediatek

Abbiamo avviato un dialogo con MediaTek: il team dirigenziale ha sottolineato il proprio ruolo di facilitatore dell'intelligenza artificiale nelle applicazioni dal cloud all'edge. Sebbene siano in atto impegni in materia di diritti umani fondamentali e siano presenti caratteristiche di sicurezza integrata (security-by-design), la governance dell'IA rimane in una fase iniziale, in quanto mancano un quadro normativo dedicato all'IA responsabile, processi strutturati di valutazione dei rischi e chiare misure di salvaguardia per casi d'uso sensibili come la biometria. Incoraggiamo un'ulteriore formalizzazione delle pratiche di supervisione e di due diligence relative all'IA.

Controversie ESG

Microsoft

Questo mese Microsoft ha dovuto affrontare due polemiche contemporanee. Da un lato, alcuni utenti avrebbero riscontrato problemi di caricamento e di scadenza con lo strumento di produttività basato sull'IA Copilot, il che ha dato luogo a un'indagine interna sull'affidabilità del prodotto. D'altra parte, gli azionisti di Activision hanno raggiunto un accordo extragiudiziale da 250 milioni di dollari USA in merito alle accuse di violazione degli obblighi fiduciari nell'ambito dell'acquisizione dell'editore di videogiochi da parte di Microsoft. Nel loro insieme, questi problemi sollevano preoccupazioni sia a livello operativo che di governance.

SK Hynix

SK hynix è stata al centro di una polemica in materia di salute e sicurezza a seguito di una fuga di fluoruro di idrogeno in uno stabilimento di produzione di semiconduttori in Corea del Sud, che avrebbe causato il ferimento di sei dipendenti a seguito di un incendio, successivamente domato. Questo incidente mette in evidenza i rischi operativi e di sicurezza sul lavoro associati alla manipolazione di sostanze chimiche pericolose negli ambienti di produzione di semiconduttori all'avanguardia.

Voti

8 / 8 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.
 In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Commento ESG

Nel corso del mese di giugno abbiamo colto l'occasione per comunicare le nostre raccomandazioni alle aziende, approfittando del periodo delle assemblee generali annuali.

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
partners

GIUGNO 2026

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 2.037,3€

Attivi | 220,3 M€

SFDR 8

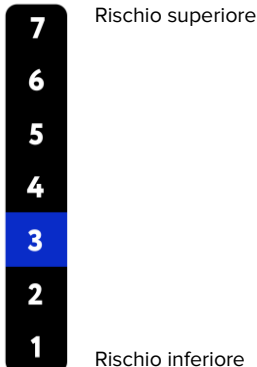
Investimenti sostenibili

% 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



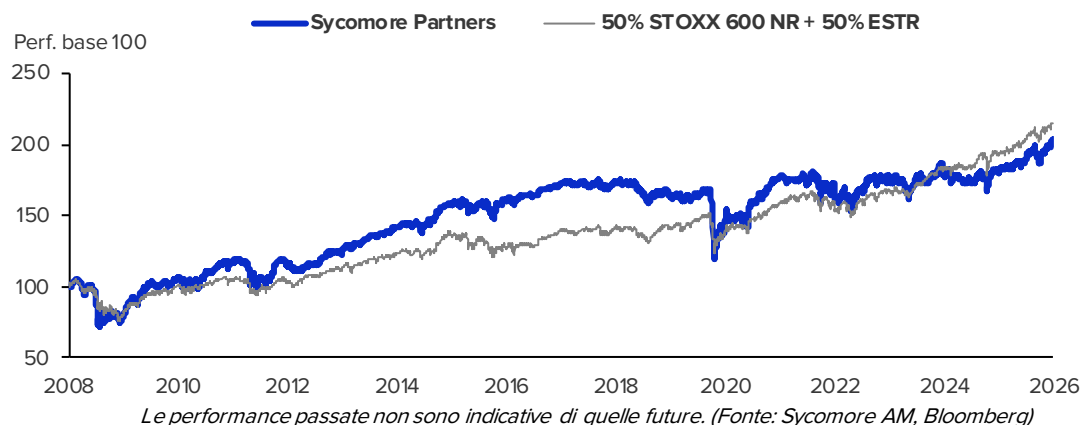
Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,36	7,36	12,06	16,65	15,36	103,73	3,97	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Indice %	1,42	5,69	11,52	28,83	35,13	115,45	4,29	10,95	6,41	9,54	-5,06

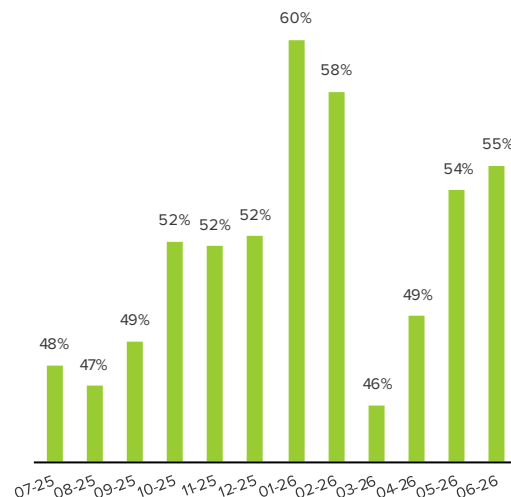
Statistiche

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

Commento del fondo

A giugno, i mercati sono mosse in un contesto contrastante, dominato dalla svolta restrittiva della Fed segnata dall'ingresso in carica di Kevin Warsh, che ha allontanato le aspettative di un taglio dei tassi e sostenuto nettamente il dollaro. L'allentamento delle tensioni intorno a Ormuz e la ripresa del traffico petrolifero hanno azzerato il premio di rischio geopolitico sul greggio, mentre una correzione tardiva nel settore dei semiconduttori e il rinvio annunciato dell'IPO di OpenAI hanno pesato sul sentiment a fine mese. In questo contesto, il fondo è stato trainato principalmente dalla selezione dei titoli e dalla sovrapponderazione del settore tecnologico. SK Hynix e ASML sono stati i principali contributori, sostenuti dalla dinamica dell'IA e dall'annuncio strategico di SK Hynix relativo al progetto di quotazione di ADR negli Stati Uniti. Al contrario, Thales ha risentito, nonostante un solido portafoglio ordini, delle prese di profitto nel settore, mentre Baidu ha risentito delle tensioni tra Cina e Stati Uniti. Dopo la firma dell'accordo per la progressiva riapertura dello stretto di Ormuz, l'esposizione azionaria è leggermente risalita intorno al 53%, grazie ad adeguamenti sui derivati.

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

55%

Numero di società in portafoglio

37

Capitaliz. di borsa mediana

64,2 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2026

Fondo 18,4x
Indice 15,4x

Crescita degli utili 2026

Fondo 15,6%
Indice 12,2%

Ratio P/BV 2026

Fondo 2,7x
Indice 2,3x

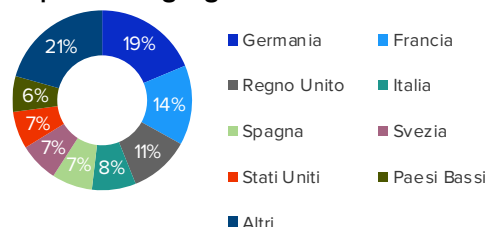
Redditività del capitale proprio

Fondo 14,8%
Indice 14,9%

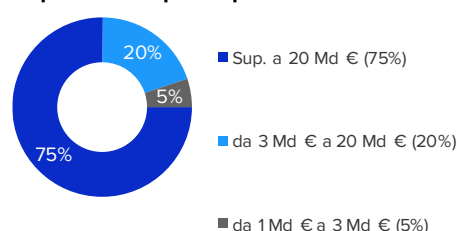
Rendimento 2026

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonesis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
Negativi		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%

Movimenti

Acquisti

Allianz
Sap
Applied Materials

Integrazioni

Assa Abloy
Siemens Energy
Colgate-Palmolive

Vendite

Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

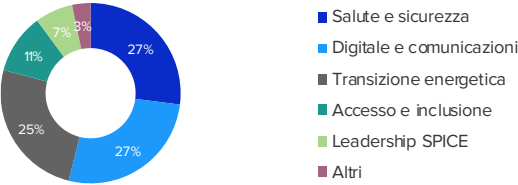
Sgravi

Infineon
Elia
Prysmian

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 sull'attivo netto investito e non si basano sul attivo netto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



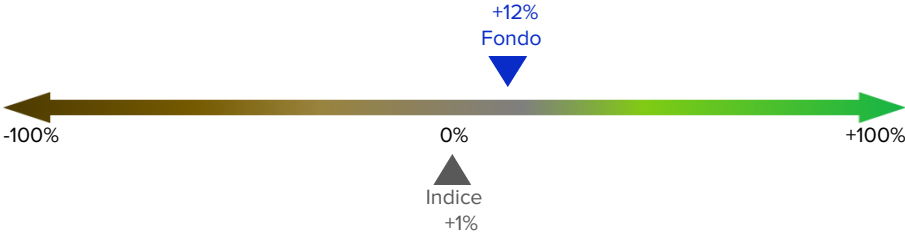
Punteggio ESG

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

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.
Tasso di copertura : fondo 95% / indice 96%



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%
Fondo: 7%
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 98%
Fondo: 825
Indice: 1103
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 99% / indice 98%
Fondo: 14%
Indice: 13%

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 94% / indice 99%
Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 100%
Fondo: 33%
Indice: 23%
40%
28%
nell'organico, nel com. es.

Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali 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

next generation

GIUGNO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 124,3€

Attivi | 383,8 ME

SFDR 8

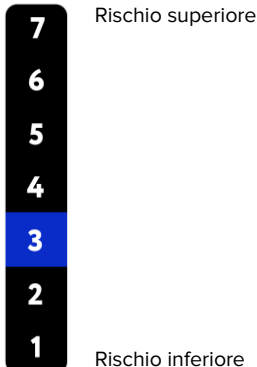
Investimenti sostenibili

% 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

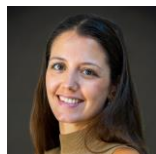
Team di gestione



Stanislas de BAILLENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

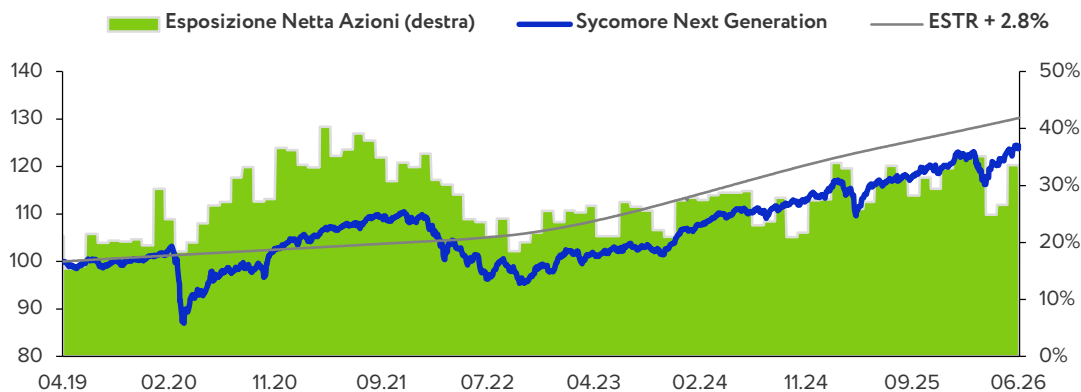


Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 30.06.2026



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

	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,80	2,84	6,50	20,96	15,39	24,27	3,07	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,42	2,38	4,84	18,65	25,96	30,23	3,75	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	-0,3	8,0%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,0%	5,1%	0,4	-0,1	-15,8%	3,4	4,5%

Commento del fondo

La firma di un protocollo d'intesa tra gli Stati Uniti e l'Iran ha determinato un calo dei prezzi del petrolio, contribuendo ad attenuare i timori di uno shock inflazionistico duraturo. Sul piano macroeconomico, la crescita è rimasta nel complesso solida negli Stati Uniti, mentre l'attività economica europea ha continuato a mostrare segni di rallentamento. L'inflazione rimane al di sopra degli obiettivi delle banche centrali, alimentando l'ipotesi di un mantenimento dei tassi di riferimento a livelli elevati più a lungo di quanto previsto all'inizio dell'anno. In questo contesto, i mercati hanno registrato andamenti contrastanti, con una netta sovraperformance dell'Europa. Il settore dei servizi di pubblica utilità, con Iberdrola in portafoglio, ha dato un contributo significativo. Il settore tecnologico si è dimostrato più eterogeneo, con guadagni significativi su ASML e performance in calo su Microsoft. L'allentamento della tensione sui tassi e sugli spread ha inoltre consentito un contributo positivo da parte delle obbligazioni.



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.

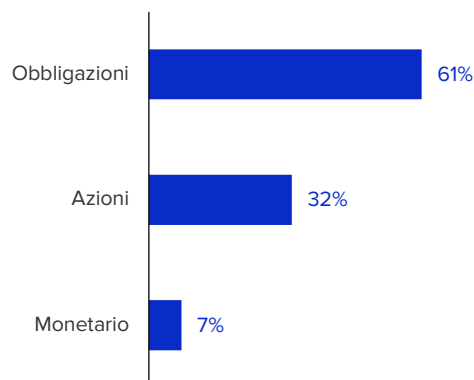
Com. di movimentaz.

Nessuna

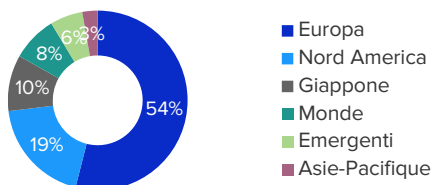
Componente azionaria

Società in portafoglio 56
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 17%

Allocazione patrimoniale



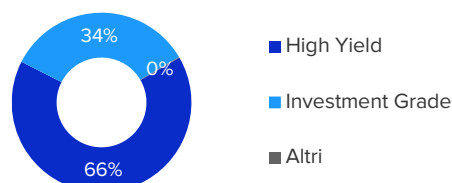
Esposiz. azionaria per Paese



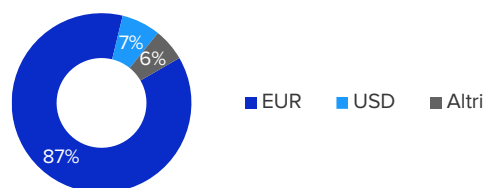
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 151
Numero di emittenti 113

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,41%	0,34%	Microsoft	0,71%	-0,13%
Taiwan Semi.	0,72%	0,11%	Sap	0,44%	-0,12%
Jpmorgan Chase & Co	0,79%	0,09%	Baidu	0,50%	-0,10%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Schneider	0,8%	4,2/5	11%	35%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%
Airbus Group	0,7%	3,2/5	-23%	6%

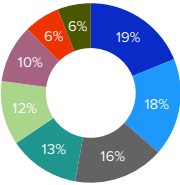
Posizioni obbligazionarie

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

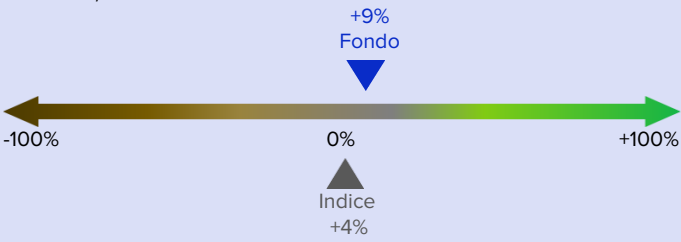
	Fondo
ESG*	3,4/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 99%



Tassonomia europea

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

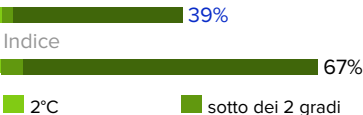
Tasso di copertura : fondo 75%



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.

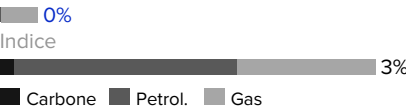
Fondo



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 72%

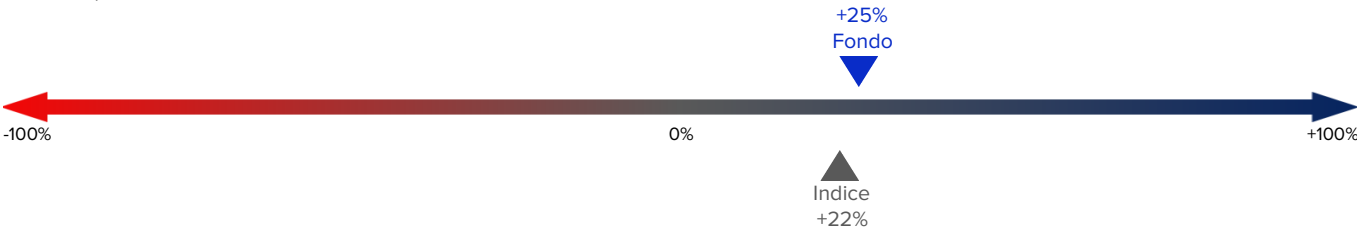
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	823	1098

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

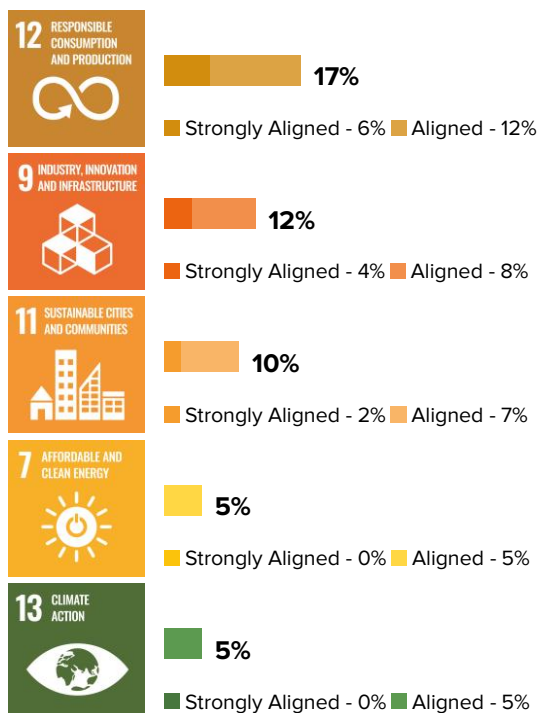
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 99%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.** Il fondo si impegna a sovraperformare il Euro Stoxx su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 58% % 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

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (TNFD).

Controversie ESG

Veolia

Le attività di Veolia nel settore del trattamento delle acque reflue a Milwaukee sono oggetto di accuse relative a problemi di manutenzione e di governance.

Voti

8 / 8 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.
 In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Renault

Il dibattito si è concentrato sulla formalizzazione, all'interno di Renault, delle sfide legate alla Transizione Giusta e sull'opportunità di creare una pagina dedicata che metta in relazione le informazioni già presenti nell'URD, nel rapporto sul clima e nell'obbligo di vigilanza. Renault ha illustrato in dettaglio il proprio lavoro in materia di competenze, catena di approvvigionamento, fornitori, elettrificazione e vincoli di competitività, con l'intenzione di pubblicare sul proprio sito un documento sulla transizione giusta entro il 2026-2027.

Inpost

Le accuse relative a improvvisi tagli salariali, modifiche tariffarie imposte e pesanti multe avrebbero causato ingenti perdite finanziarie ai corrieri di Edimburgo.

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

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 185,8€

Attivi | 128,1 M€

SFDR 8

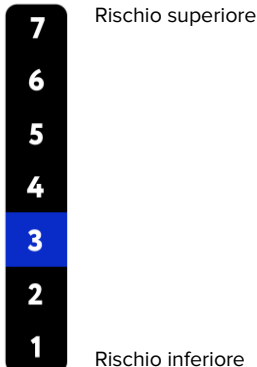
Investimenti sostenibili

% 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

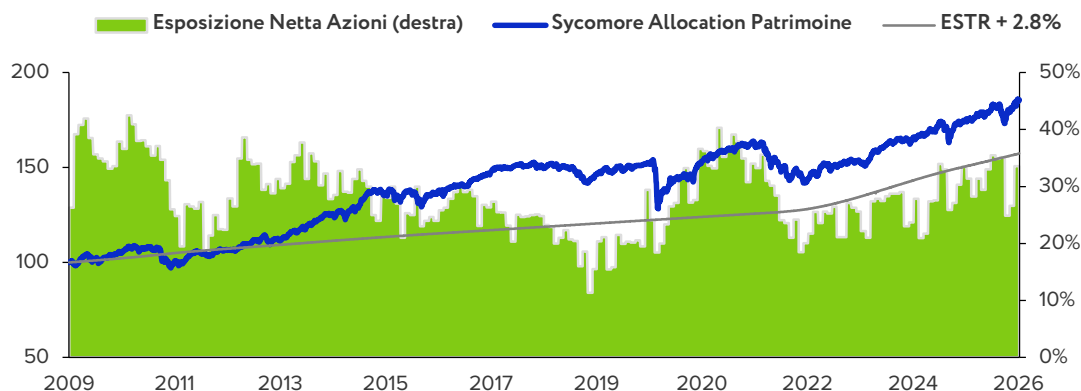


Francia

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, integrate da un approccio macroeconomico. La gestione attiva dell'esposizione azionaria (0 - 50%) e obbligazionaria (0 - 100%) (titoli societari e di Stato) punta a ottimizzare il rapporto rischio-rendimento del fondo, gestito secondo un approccio patrimoniale. Mediante l'approccio ISR multitematico, il fondo punta a investire nelle aziende che raccolgono le sfide sociali, ambientali e tecnologiche come quelle messe in evidenza dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, a vantaggio delle generazioni future.

Performance al 30.06.2026



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

	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	1,04	3,13	6,92	21,52	16,29	85,69	3,82	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,42	2,38	4,84	18,65	25,96	57,38	2,79	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	7,9%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,4	4,5%

Commento del fondo

La firma di un protocollo d'intesa tra gli Stati Uniti e l'Iran ha determinato un calo dei prezzi del petrolio, contribuendo ad attenuare i timori di uno shock inflazionistico duraturo. Sul piano macroeconomico, la crescita è rimasta nel complesso solida negli Stati Uniti, mentre l'attività economica europea ha continuato a mostrare segni di rallentamento. L'inflazione rimane al di sopra degli obiettivi delle banche centrali, alimentando l'ipotesi di un mantenimento dei tassi di riferimento a livelli elevati più a lungo di quanto previsto all'inizio dell'anno. In questo contesto, i mercati hanno registrato andamenti contrastanti, con una netta sovraperformance dell'Europa. Il settore dei servizi di pubblica utilità, con Iberdrola in portafoglio, ha dato un contributo significativo. Il settore tecnologico si è dimostrato più eterogeneo, con guadagni significativi su ASML e performance in calo su Microsoft. L'allentamento della tensione sui tassi e sugli spread ha inoltre consentito un contributo positivo da parte delle obbligazioni.



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

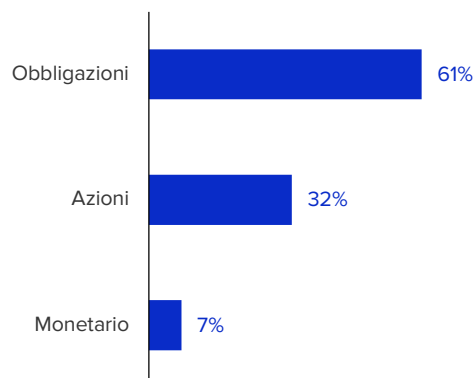
Com. di movimentaz.

Nessuna

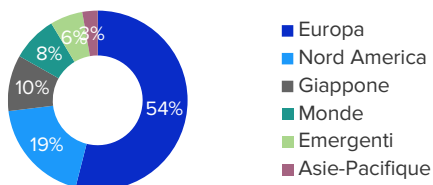
Componente azionaria

Società in portafoglio 56
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 17%

Allocazione patrimoniale



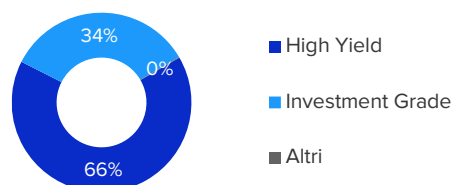
Esposiz. azionaria per Paese



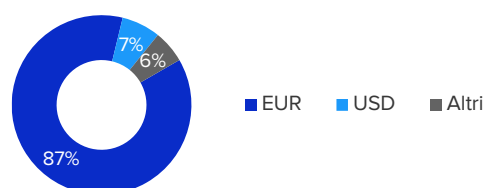
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 151
Numero di emittenti 113

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,41%	0,34%	Microsoft	0,71%	-0,13%
Taiwan Semi.	0,72%	0,11%	Sap	0,44%	-0,12%
Jpmorgan Chase & Co	0,79%	0,09%	Baidu	0,50%	-0,10%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Schneider	0,8%	4,2/5	11%	35%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%
Airbus Group	0,7%	3,2/5	-23%	6%

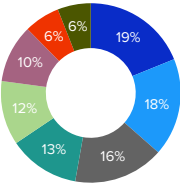
Posizioni obbligazionarie

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

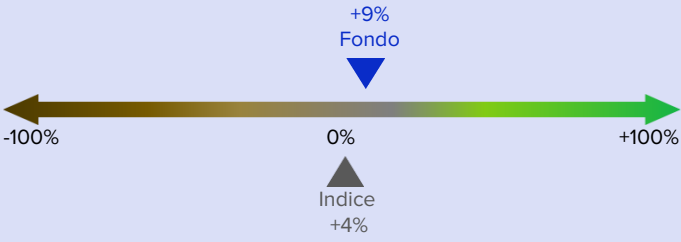
	Fondo
ESG*	3,4/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 99%



Tassonomia europea

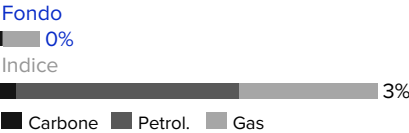
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 75%



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 72%

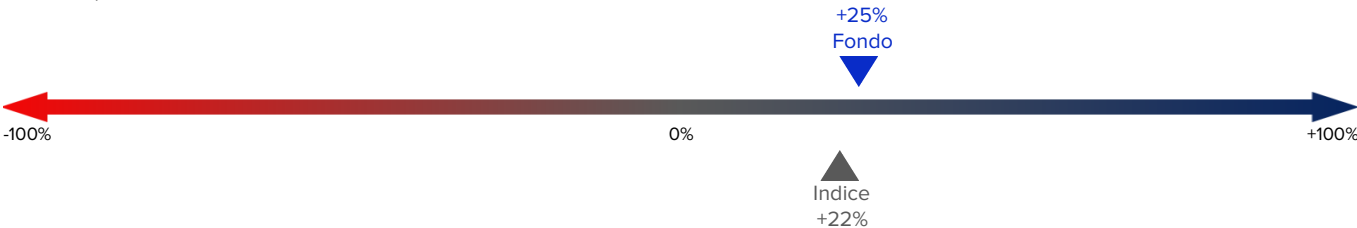
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	823	1098

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

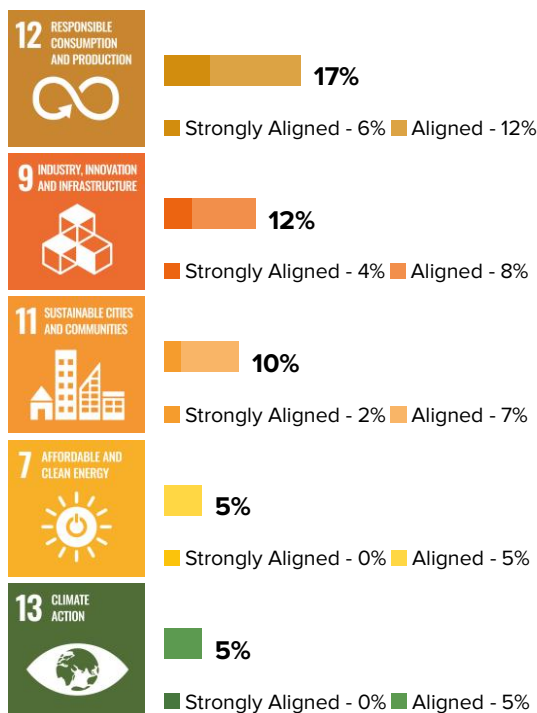
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 99%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.** Il fondo si impegna a sovraperformare il Euro Stoxx su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 58% % 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

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (TNFD).

Controversie ESG

Veolia

Le attività di Veolia nel settore del trattamento delle acque reflue a Milwaukee sono oggetto di accuse relative a problemi di manutenzione e di governance.

Voti

8 / 8 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Renault

Il dibattito si è concentrato sulla formalizzazione, all'interno di Renault, delle sfide legate alla Transizione Giusta e sull'opportunità di creare una pagina dedicata che metta in relazione le informazioni già presenti nell'URD, nel rapporto sul clima e nell'obbligo di vigilanza. Renault ha illustrato in dettaglio il proprio lavoro in materia di competenze, catena di approvvigionamento, fornitori, elettrificazione e vincoli di competitività, con l'intenzione di pubblicare sul proprio sito un documento sulla transizione giusta entro il 2026-2027.

Inpost

Le accuse relative a improvvisi tagli salariali, modifiche tariffarie imposte e pesanti multe avrebbero causato ingenti perdite finanziarie ai corrieri di Edimburgo.

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

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 426,9€

Attivi | 119,1 M€

SFDR 8

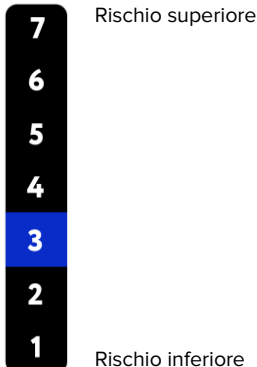
Investimenti sostenibili

% 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

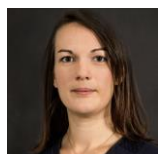
Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore

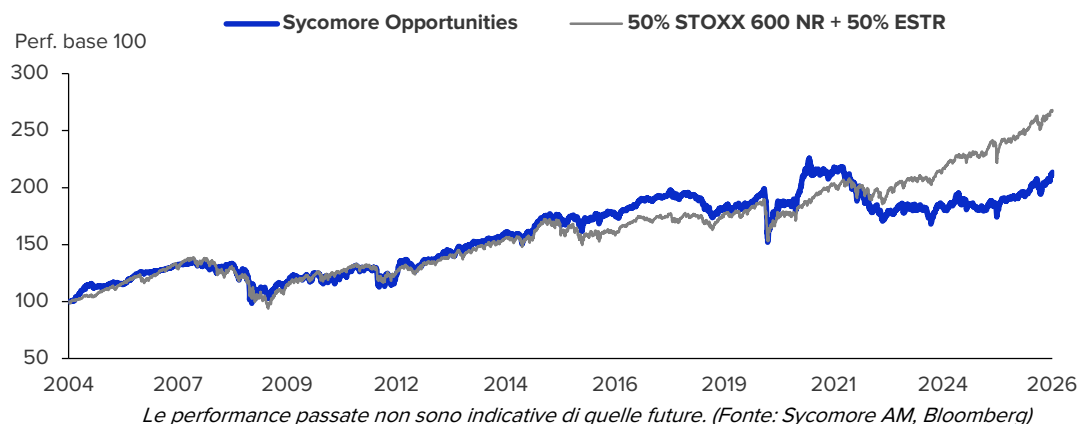


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

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 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,87	7,89	12,60	17,43	0,33	113,43	3,55	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	1,42	5,69	11,52	28,83	35,13	168,12	4,64	10,95	6,41	9,54	-5,06

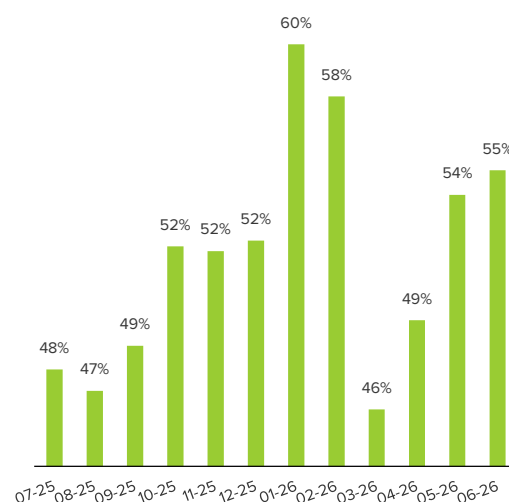
Statistiche

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

Commento del fondo

A giugno, i mercati sono mosse in un contesto contrastante, dominato dalla svolta restrittiva della Fed segnata dall'ingresso in carica di Kevin Warsh, che ha allontanato le aspettative di un taglio dei tassi e sostenuto nettamente il dollaro. L'allentamento delle tensioni intorno a Ormuz e la ripresa del traffico petrolifero hanno azzerato il premio di rischio geopolitico sul greggio, mentre una correzione tardiva nel settore dei semiconduttori e il rinvio annunciato dell'IPO di OpenAI hanno pesato sul sentiment a fine mese. In questo contesto, il fondo è stato trainato principalmente dalla selezione dei titoli e dalla sovrapponderazione del settore tecnologico. SK Hynix e ASML sono stati i principali contributori, sostenuti dalla dinamica dell'IA e dall'annuncio strategico di SK Hynix relativo al progetto di quotazione di ADR negli Stati Uniti. Al contrario, Thales ha risentito, nonostante un solido portafoglio ordini, delle prese di profitto nel settore, mentre Baidu ha risentito delle tensioni tra Cina e Stati Uniti. Dopo la firma dell'accordo per la progressiva riapertura dello stretto di Ormuz, l'esposizione azionaria è leggermente risalita intorno al 53%, grazie ad adeguamenti sui derivati.

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

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 10h (BPSS)

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	55%
Numero di società in portafoglio	37
Capitaliz. di borsa mediana	64,2 Mds €

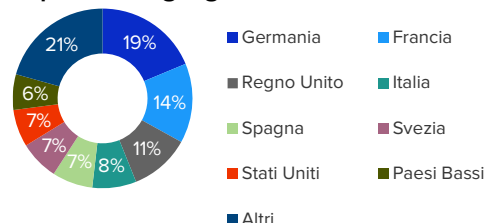
Esposizione settoriale



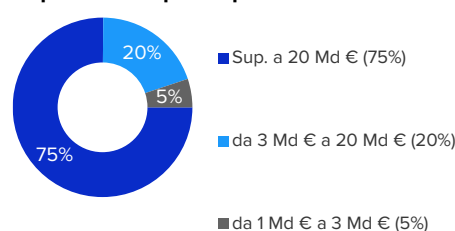
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	18,4x	15,4x
Crescita degli utili 2026	15,6%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,3x
Redditività del capitale proprio	14,8%	14,9%
Rendimento 2026	1,4%	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	3,5/5
Punt. S	3,4/5	3,2/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,7/5	3,7/5
Punt. C	3,7/5	3,4/5
Punt. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonesis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
Negativi		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%

Movimenti

Acquisti

Allianz
Sap
Applied Materials

Integrazioni

Assa Abloy
Siemens Energy
Colgate-Palmolive

Vendite

Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

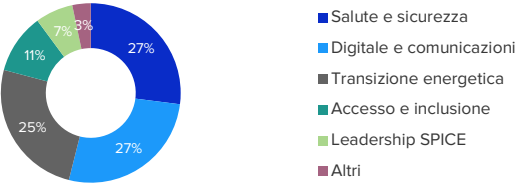
Sgravi

Infineon
Elia
Prysmian

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

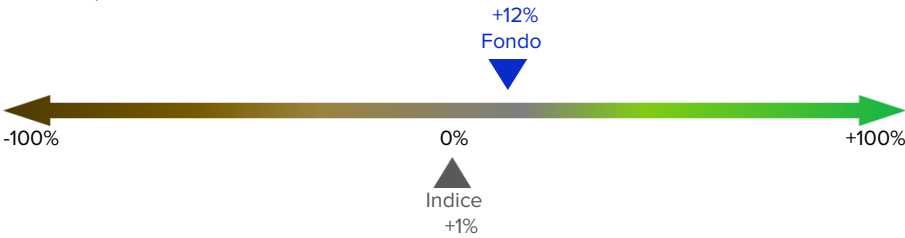
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 96%



Tassonomia europea

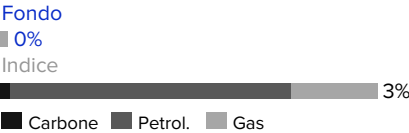
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / 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 98%

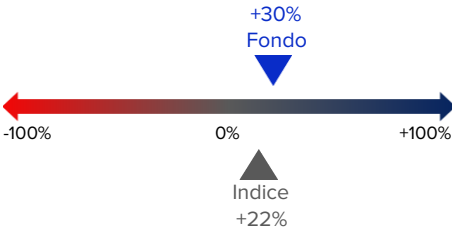


Analisi sociale e societaria

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 99% / indice 98%

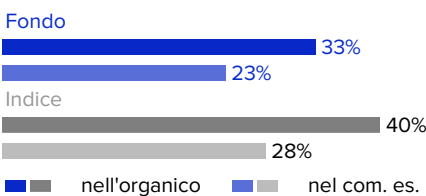


Parità professionale 9/σ

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 94% / indice 99%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 100%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali 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

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 148,4€

Attivi | 1,149 Md €

SFDR 8

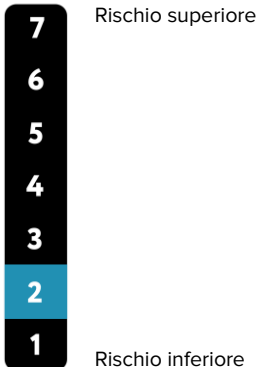
Investimenti sostenibili

% 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



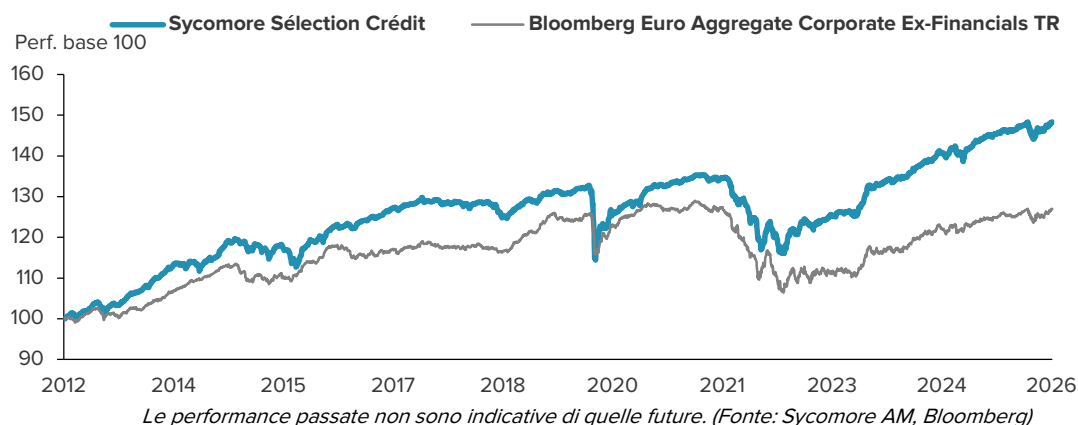
Austria

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 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,56	1,18	3,31	18,44	10,54	48,36	2,95	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	0,43	1,33	2,46	14,09	-0,11	26,97	1,78	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	3,1%	2,3%	3,3%	1,9%	1,2	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

I tassi sono scesi nel corso del mese di giugno, alla luce della firma del protocollo d'intesa per porre fine alla guerra in Medio Oriente, con la riapertura dello Stretto di Ormuz come elemento chiave. I prezzi del Brent si sono avvicinati ai 70 dollari e le aspettative di inflazione sono tornate quasi ai livelli di febbraio. Gli indici del credito in euro si sono quindi attestati in territorio positivo a giugno, alla luce di una relativa stabilità degli spread. L'aumento di 25 punti base dei tassi di riferimento da parte della BCE era ampiamente atteso. Il mercato prevede ancora un aumento entro la fine dell'anno. Il mercato primario ha mostrato dinamismo. Nell'ambito del suo piano quinquennale di investimenti da 33 miliardi di sterline, la società energetica South Scottish Energy (SSE) ha emesso 650 m di euro di titoli ibridi con una data di primo call a 5 anni. Questo titolo è quotato due livelli al di sotto del rating di SSE, ovvero BBB-.

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

96%

Numero di partecipazioni

253

Numero di emittenti

188

Valutazione

Sensibilità

3,7

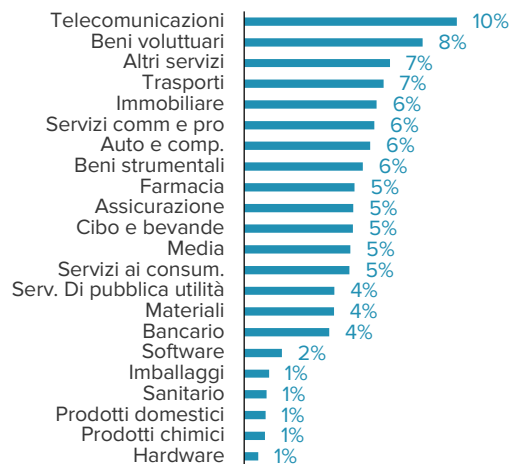
Yield to maturity**

4,5%

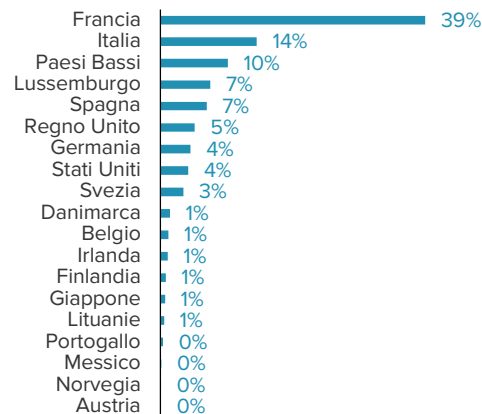
Scadenza media

5,1 anni

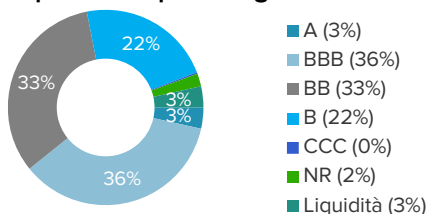
Ripartizione per settore



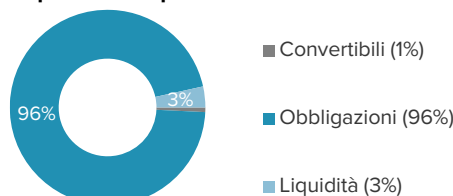
Ripartizione per paese



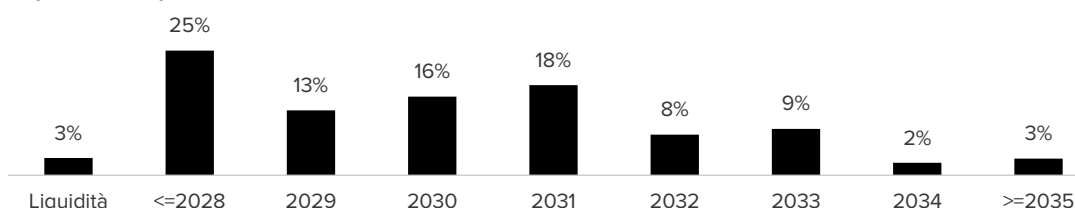
Ripartizione per rating



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.

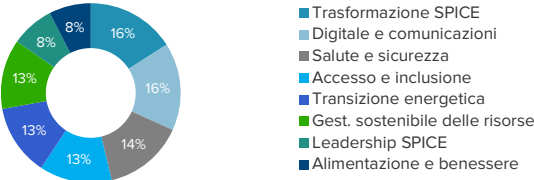
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	1,9%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Altarea	1,7%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Orange	1,7%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Vodafone Espana	1,5%	Telecomunicazioni	3,3/5	Accesso e inclusione
Telefonica	1,5%	Telecomunicazioni	3,7/5	Digitale e comunicazioni

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 36%

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

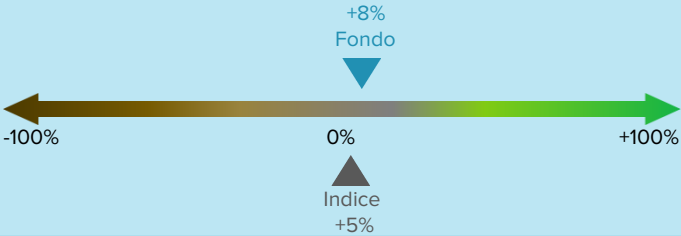
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 93% / indice 81%



Intensità di carbonio nelle vendite**

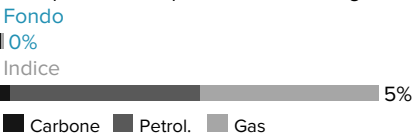
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 64% / indice 94%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	700	1150

Esposizione fossile

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



Tassonomia europea

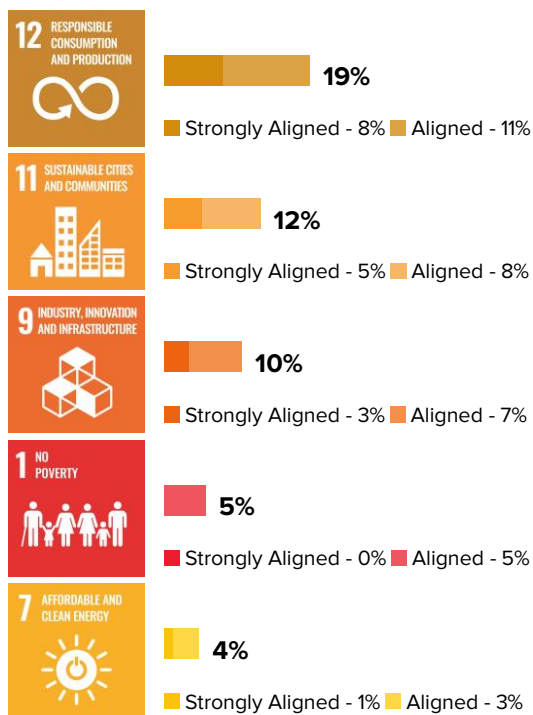
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 72% / indice 96%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 59% *% 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

Abbiamo discusso con Imerys del nostro approccio ESG e, più specificatamente, della nostra metodologia di valutazione dell'allineamento climatico ai fini della definizione degli obiettivi di decarbonizzazione del gruppo per il periodo successivo al 2030.

Renault

Il dibattito si è concentrato sulla formalizzazione, all'interno di Renault, delle sfide legate alla Transizione Giusta e sull'opportunità di creare una pagina dedicata che metta in relazione le informazioni già presenti nell'URD, nel rapporto sul clima e nell'obbligo di vigilanza. Renault ha illustrato in dettaglio il proprio lavoro in materia di competenze, catena di approvvigionamento, fornitori, elettrificazione e vincoli di competitività, con l'intenzione di pubblicare sul proprio sito un documento sulla transizione equa entro il 2026-2027.

Controversie ESG

Veolia

Le attività di Veolia nel settore del trattamento delle acque reflue a Milwaukee sono oggetto di accuse relative a problemi di manutenzione e di governance.

Inpost

Le accuse relative a improvvisi tagli salariali, modifiche tariffarie imposte e pesanti multe avrebbero causato ingenti perdite finanziarie ai corrieri di Edimburgo.

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 | 113,0€

GIUGNO 2026

Attivi | 68,3 M€

SFDR 9

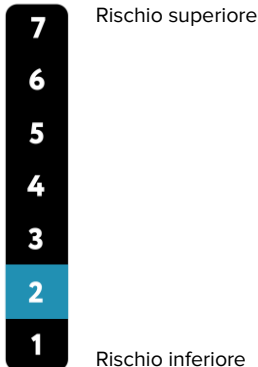
Investimenti sostenibili

% 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



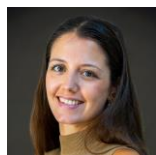
**Emmanuel de
SINETY**
Gestore



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore



**Nicholas
CAMPELLO**
Analista de credito



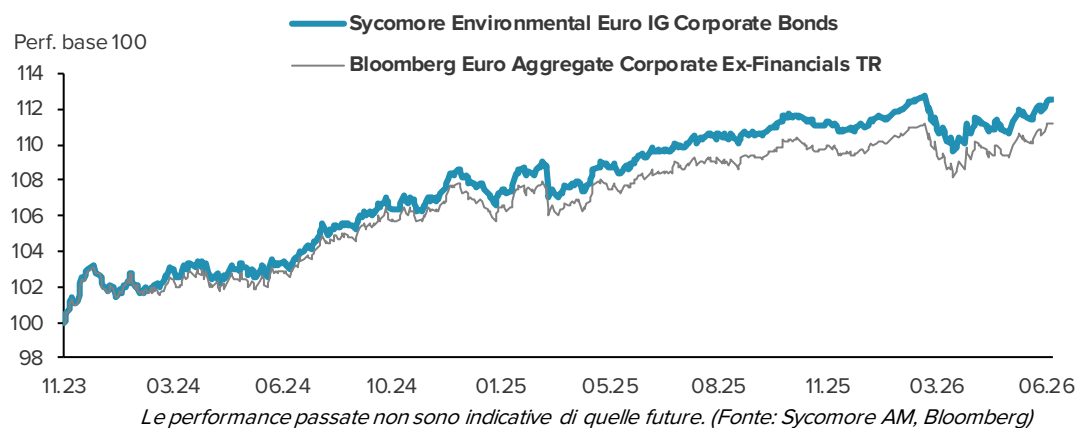
**Anaïs
CASSAGNES**
Analista di
sostenibilità

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 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024	2023
Fondo %	0,54	1,35	2,63	12,54	4,67	3,09	4,78	2,81
Indice %	0,43	1,33	2,46	11,15	4,17	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	1,0%	2,8%	3,1%	0,7%	0,6	0,7	-2,7%	-2,7%

Commento del fondo

I tassi sono scesi nel corso del mese di giugno, alla luce della firma del protocollo d'intesa per porre fine alla guerra in Medio Oriente, con la riapertura dello Stretto di Ormuz come elemento chiave. I prezzi del Brent si sono avvicinati ai 70 dollari e le aspettative di inflazione sono tornate quasi ai livelli di febbraio. Gli indici del credito in euro si sono quindi attestati in territorio positivo a giugno, alla luce di una relativa stabilità degli spread. L'aumento di 25 punti base dei tassi di riferimento da parte della BCE era ampiamente atteso. Il mercato prevede ancora un aumento entro la fine dell'anno. Il mercato primario ha mostrato dinamismo. Nell'ambito del suo piano di investimenti quinquennale da 33 miliardi di sterline, la società energetica South Scottish Energy (SSE) ha emesso 650 milioni di euro di titoli ibridi con una data di primo call a 5 anni. Questo titolo è quotato due livelli al di sotto del rating di SSE, ovvero BBB-.

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

98%

Numero di partecipazioni

102

Numero di emittenti

72

Valutazione

Sensibilità

4,6

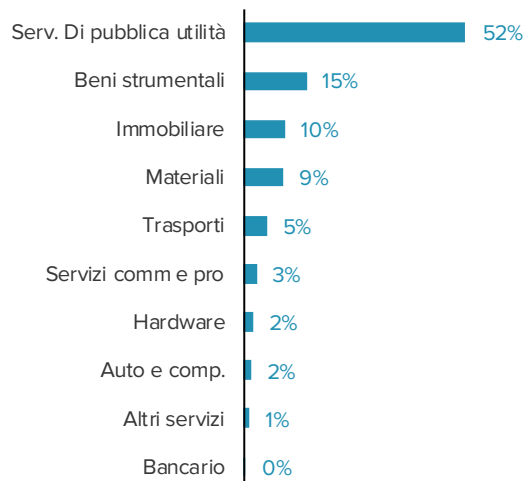
Yield to maturity**

3,7%

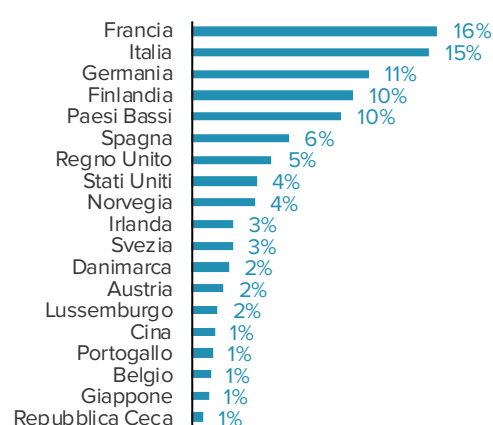
Scadenza media

5,1 anni

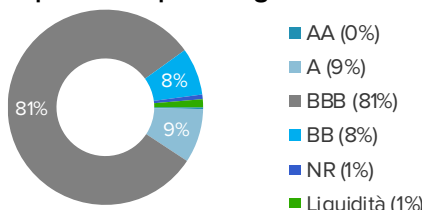
Ripartizione per settore



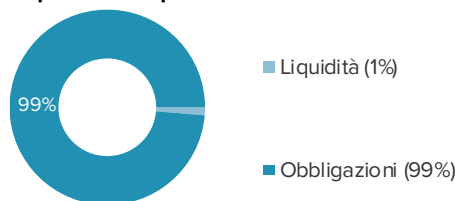
Ripartizione per paese



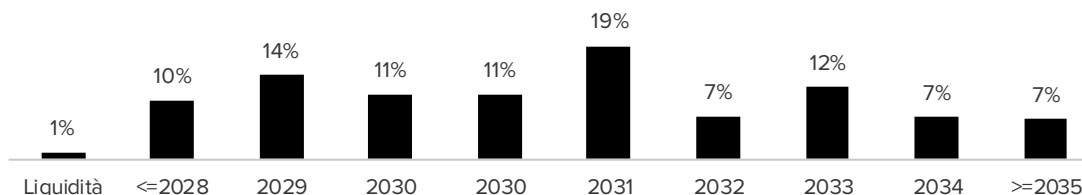
Ripartizione per rating



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.

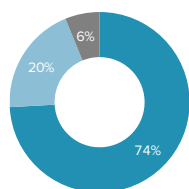
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,5/5	3,5/5
Punt. I	3,5/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Redeia	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Terna	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,6%	Serv. di pubblica utilità	4,0/5	Transizione energetica
Covivio	2,6%	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)

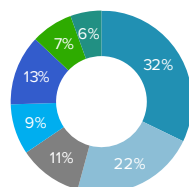


Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

Temi ambientale



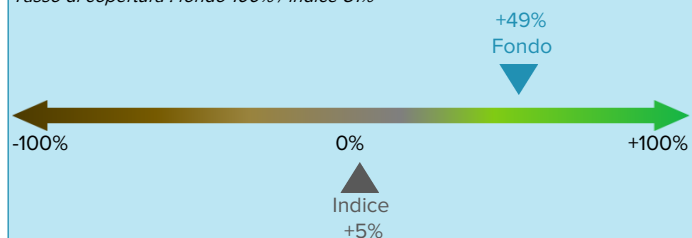
- Energie rinnovabili e basse carbonio
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Costruzione green
- Risorse naturali sostenibili
- Nessuna esposizione
- Altri

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 81%



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€.

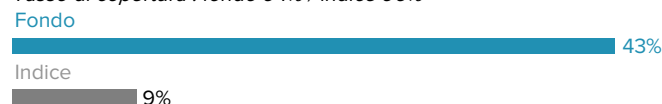
Tasso di copertura : fondo 93% / indice 94%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	787	1150

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 96%



Esposizione fossile

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

Fondo



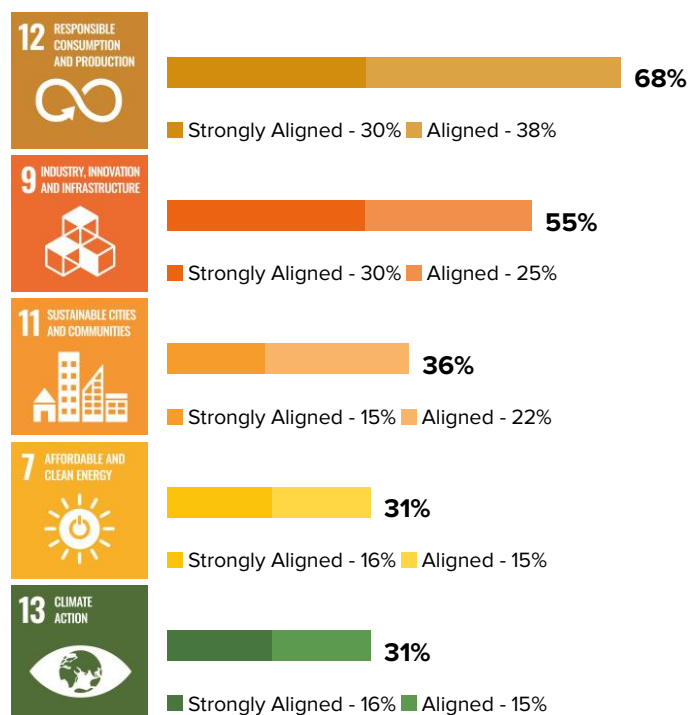
Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas



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 : 26% *% 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

GIUGNO 2026

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 114,2€

Attivi | 534,1 M€

SFDR 8

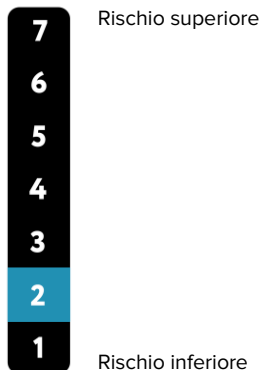
Investimenti sostenibili

% 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

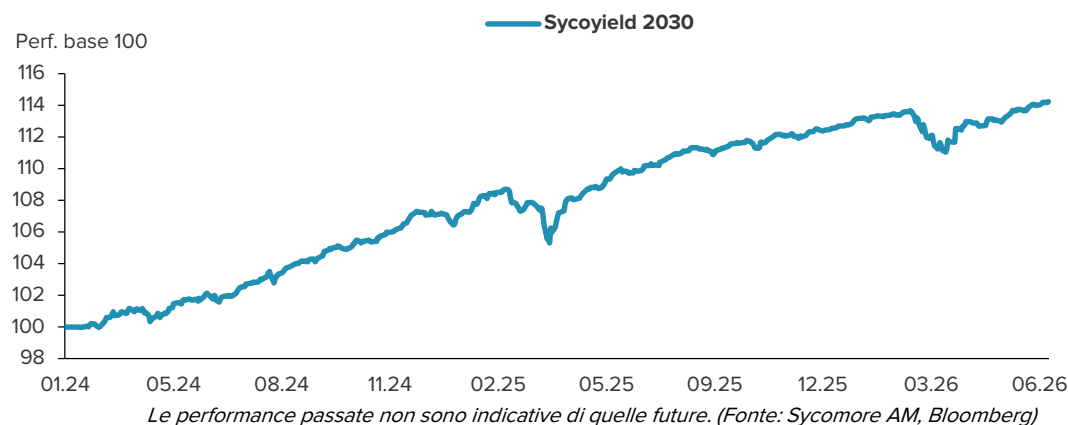


**Nicholas
CAMPELLO**
Analista de credito

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 30.06.2026



	giu	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	0,48	1,29	3,98	14,24	5,67	5,28	7,13

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,1%	1,4	-3,1%

Commento del fondo

I tassi sono scesi nel corso del mese di giugno, alla luce della firma del protocollo d'intesa per porre fine alla guerra in Medio Oriente, con la riapertura dello Stretto di Ormuz come elemento chiave. I prezzi del Brent si sono avvicinati ai 70 dollari e le aspettative di inflazione sono tornate quasi ai livelli di febbraio. Gli indici di credito europei si sono quindi attestati in territorio positivo a giugno, grazie alla relativa stabilità degli spread. Gli emittenti con rating «B» stanno sovraperformando il segmento «BB». L'aumento di 25 punti base dei tassi di riferimento da parte della BCE era ampiamente atteso. Il mercato prevede ancora un aumento entro la fine dell'anno. Il mercato primario ha mostrato grande dinamismo. Il produttore tedesco di profili per finestre ha rifinanziato il proprio debito tramite l'emissione di un'obbligazione a 5 anni con cedola del 7,625% e rating 'B'.



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

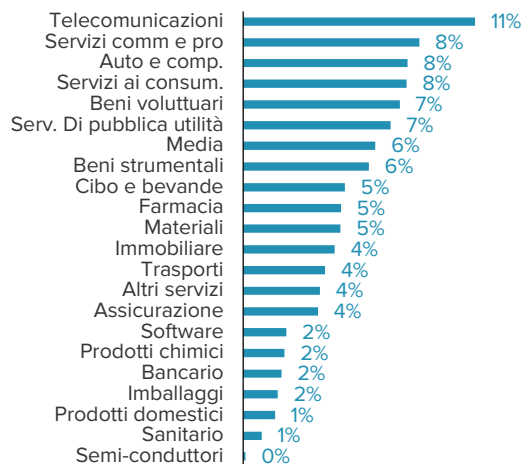
Com. di movimentaz.

Nessuna

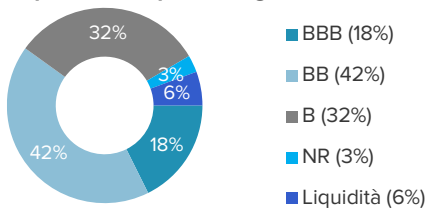
Portafoglio

Tasso di esposizione 94%
Numero di partecipazioni 178
Numero di emittenti 133

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



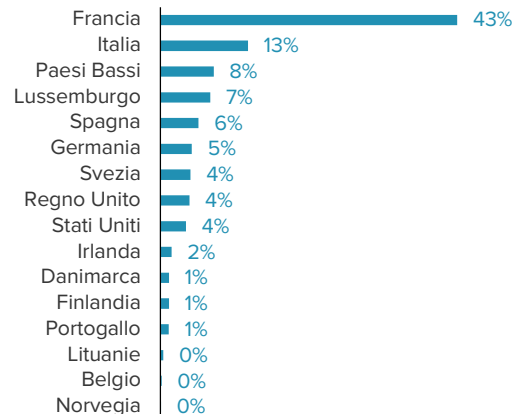
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Picard	2,3%
Loxam	2,1%
Unibail	2,0%
Fnac	1,9%
Banijay	1,9%

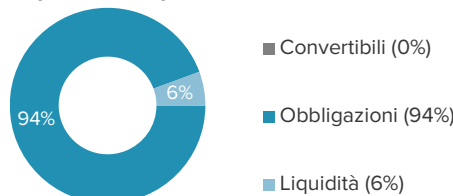
Valutazione

Sensibilità 2,4
Yield to maturity** 4,9%
Scadenza media 4,3 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTM
Cibo e bevande	5,2%
Servizi comm e pro	5,2%
Immobiliare	4,5%
Beni voluttuari	4,7%
Media	5,8%

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.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

GIUGNO 2026

Quota IC

Codice ISIN | FR0014010IF5

NAV per Azione | 103,7€

Attivi | 343,5 M€

SFDR 8

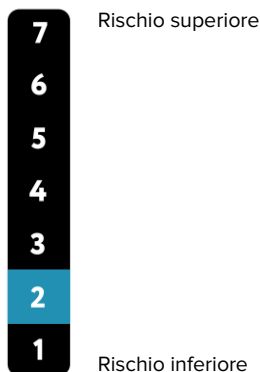
Investimenti sostenibili

% 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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2032 è un fondo a scadenza fissa che ricerca opportunità di rendimento nei mercati obbligazionari. Investe principalmente in una selezione rigorosa di obbligazioni (comprese obbligazioni convertibili e subordinate note come 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 30.06.2026

In conformità alla regolamentazione vigente, non possiamo comunicare la performance di un fondo con un periodo di riferimento inferiore a 12 mesi. Per qualsiasi informazione aggiuntiva, contattare i nostri team.

Commento del fondo

I tassi sono scesi nel corso del mese di giugno, alla luce della firma del protocollo d'intesa per porre fine alla guerra in Medio Oriente, con la riapertura dello Stretto di Ormuz come elemento chiave. I prezzi del Brent si sono avvicinati ai 70 dollari e le aspettative di inflazione sono tornate quasi ai livelli di febbraio. Gli indici di credito europei si sono quindi attestati in territorio positivo a giugno, alla luce di una relativa stabilità degli spread. L'aumento di 25 punti base dei tassi di riferimento da parte della BCE era ampiamente atteso. Il mercato prevede ancora un aumento entro la fine dell'anno. Il mercato primario ha dato prova di dinamismo. Il produttore tedesco di profili per finestre ha rifinanziato il proprio debito tramite l'emissione di un'obbligazione a 5 anni con cedola del 7,625% e rating 'B'. Vodafone España, uno dei tre principali operatori di telecomunicazioni in Spagna, ha rifinanziato con largo anticipo il proprio debito con scadenza nel 2029 tramite un'emissione con scadenza nel 2032: la cedola era del 4,25%, contro il 6,75% del precedente titolo, consentendo all'emittente di risparmiare circa 50 milioni di euro all'anno.

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

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



Caratteristiche

Data di lancio

10/07/2025

Codici ISIN

Quota IC - FR0014010IF5

Codici Bloomberg

Quota IC - SYC32IC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

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

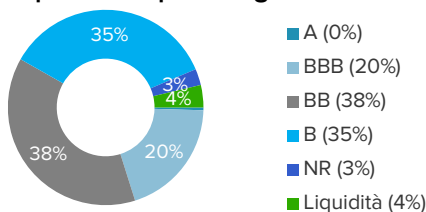
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	159
Numero di emittenti	134

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



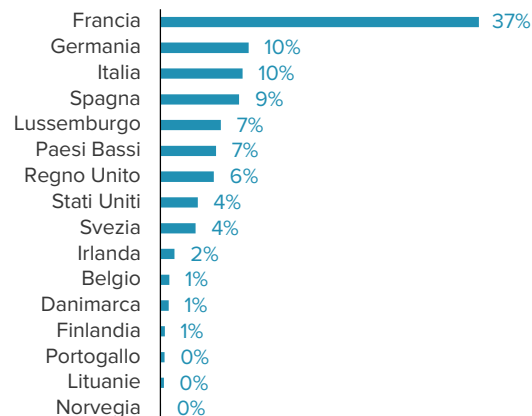
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Telefonica	2,0%
Orange	2,0%
Altarea	1,9%
Accorinvest Group	1,8%
Banco De Credito Social Cooperativo	1,6%

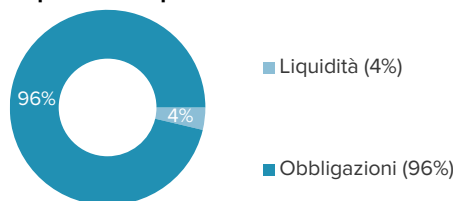
Valutazione

Sensibilità	3,2
Yield to maturity**	5,0%
Scadenza media	5,4 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore

Settore	YTM
Telecomunicazioni	4,5%
Telecomunicazioni	4,2%
Immobiliare	4,3%
Servizi ai consum.	5,2%
Bancario	4,3%

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. **Rendimento lordo delle spese.