RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Maggio 2026



sycomore am

sycomore am

sycomore sélection responsable

MAGGIO 2026

Quota I **Codice ISIN | FR0010971705** **NAV per Azione | 691,5€** **Attivi | 1,156 Md €**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 70%
% Aziende*:	≥ 70%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



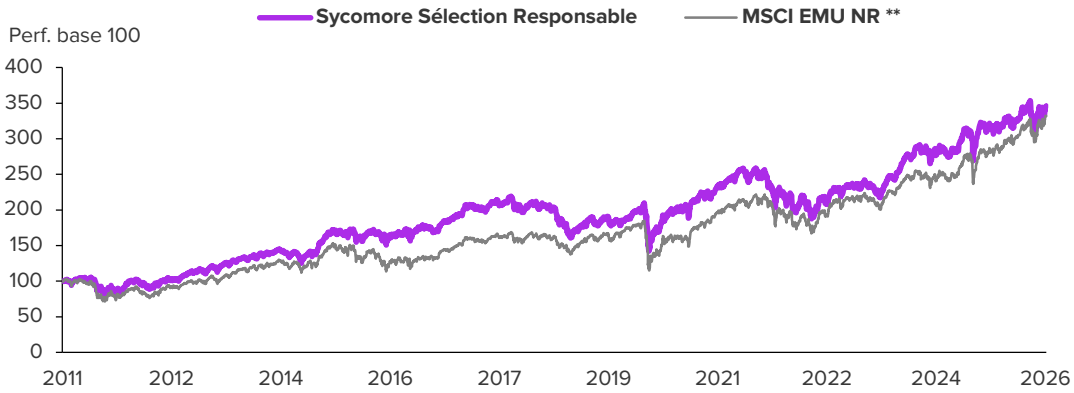
Alex MORY
Analista azionario

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 29.05.2026



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

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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	3,86	4,76	8,50	49,94	45,11	245,75	8,42	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	4,13	7,94	17,52	57,08	63,77	231,81	8,13	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	-1,9%	15,7%	*16,1%*	3,8%	0,4	-0,7	-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

Dopo essere stati sostenuti da solide relazioni sugli utili del primo trimestre, i mercati azionari dell'eurozona hanno oscillato in seguito alla notizia di un potenziale accordo con l'Iran per porre fine al conflitto. I titoli ciclici hanno nuovamente sovraperformato, in particolare quelli trainati dall'ondata di investimenti nei data centre (elettrificazione, semiconduttori, fotonica), mentre i titoli più difensivi (utilities, beni di consumo, immobili) sono rimasti indietro. Le partecipazioni in portafoglio di Prysmian, ASML, Infineon, STM e Nokia sono state tra i maggiori guadagni del mese. Anche il conglomerato Merck Kgaa ha registrato forti guadagni dopo aver registrato una crescita migliore del previsto nei settori Life Science ed Elettronica all'inizio dell'anno. Tra le principali operazioni di portafoglio del mese, Santander, STM e Nokia hanno guadagnato, mentre ASMi, Siemens Energy e Infineon hanno preso profitto.

sycomore sélection responsable

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

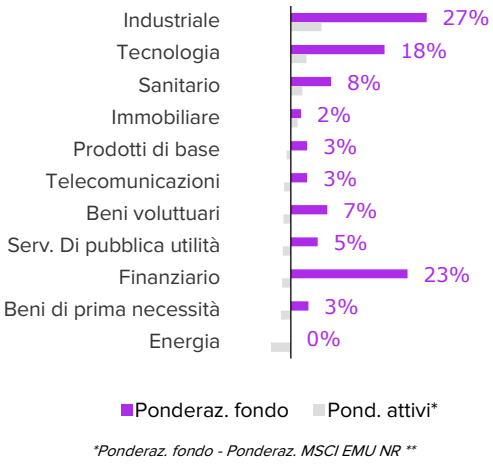
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	51%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	102,9 Mds €

Valutazione

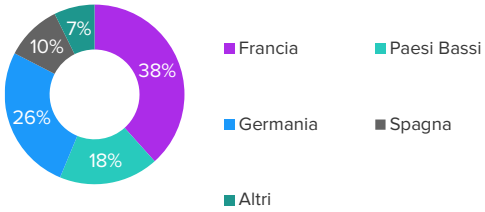
	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,2x	15,4x
Crescita degli utili 2026	13,1%	12,6%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
Redditività del capitale proprio	13,5%	13,5%
Rendimento 2026	2,9%	3,1%

Esposizione settoriale

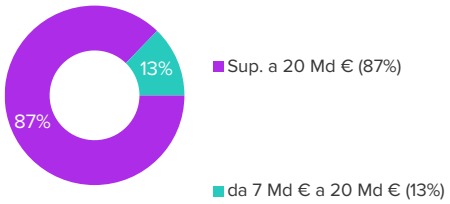


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR **

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	9,8%	1,22%
Unicredito Italiano	3,0%	0,36%
Sap	3,7%	0,31%
Negativi		
Siemens Energy	2,6%	-0,25%
Munich Re	1,8%	-0,21%
Engie	1,8%	-0,11%

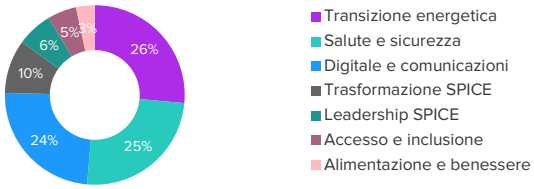
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Novo Nordisk	Santander		Asmi
	Iberdrola		Siemens Energy
	Eon		Infineon

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)

sycomore sélection responsable

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

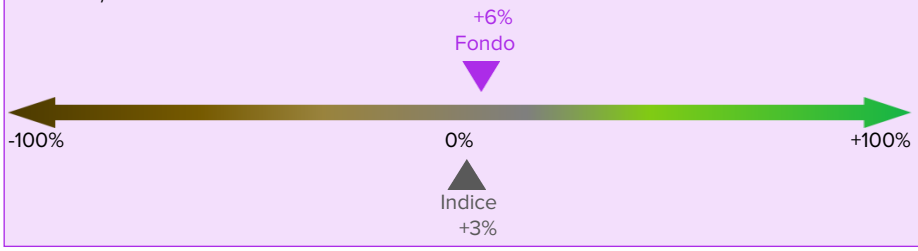
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) ✿✿

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite✿✿

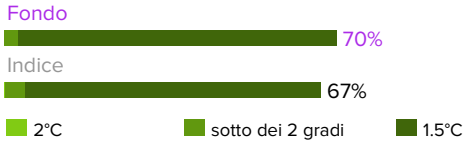
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	963	1075

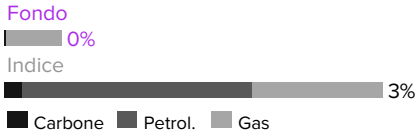
Allineamento climatico - SBTi

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.

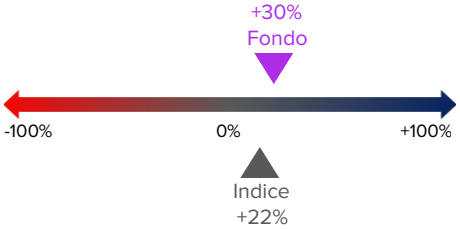


Analisi sociale e societaria

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%

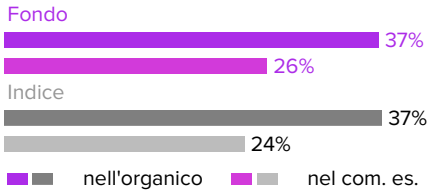


Parità professionale ♀/♂

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

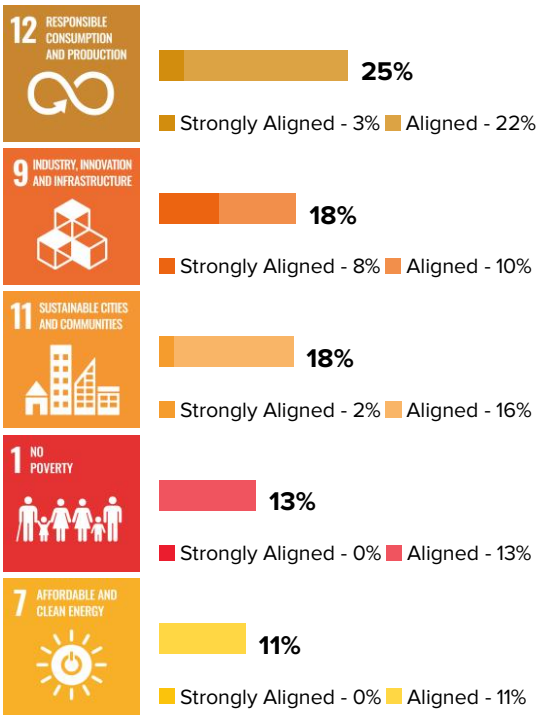
Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99%

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 Sostenible



Nessuna esposizione significativa : **60%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **7%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal
Abbiamo avuto uno scambio di opinioni con L'Oréal sui progressi del programma strategico L'Oréal for the Future, in particolare sui temi della traiettoria climatica (convalidata dall'SBTi), del biosourcing e della circolarità degli imballaggi. È stata sollevata l'assenza di un pilastro strutturato sui diritti umani e il Gruppo ha cercato di rassicurare sui rischi legati al Medio Oriente, ai dazi doganali statunitensi e alle controversie sui rilassanti per capelli.

Thalès
Nell'ambito di un impegno di collaborazione, abbiamo chiesto a Thales informazioni sulla sua due diligence in termini di diritti umani nelle esportazioni. Nonostante l'esistenza di un quadro di riferimento, le informazioni rimangono generiche e poco operative, con pochi indicatori concreti. Gli investitori chiedono maggiore trasparenza, in particolare su criteri, governance ed esempi pratici. Una nuova fase di impegno mira ad allineare Thales alle migliori pratiche osservate tra i suoi pari.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

17 / 17 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection midcap

MAGGIO 2026

Quota I | Codice ISIN | FR0013303534 | NAV per Azione | 122,3€ | Attivi | 152,2 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



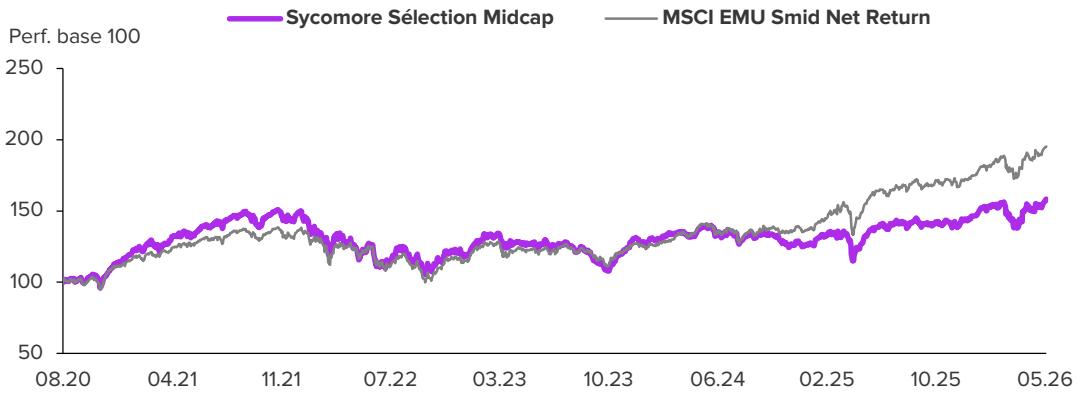
Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,60	7,35	14,20	28,10	15,67	58,28	8,24	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	3,94	10,74	19,03	63,57	51,64	95,27	12,22	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	-3,8%	16,3%	*15,1%*	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	*-27,9%*

Commento del fondo

L'aumento dei tassi di interesse sovrani europei e le potenziali pressioni inflazionistiche non sembrano preoccupare i mercati azionari, che continuano a salire grazie alla prospettiva di un accordo di pace duraturo tra Stati Uniti e Iran. Jenoptik è stata una delle aziende più performanti, grazie a risultati solidi e, soprattutto, a un'eccezionale raccolta ordini di 357 milioni di euro, in crescita del 74%. Anche Brembo ha registrato un primo trimestre al di sopra delle aspettative, ha rivisto al rialzo l'obiettivo di crescita delle vendite annuali a +3% e ha annunciato l'avvio della produzione di massa della soluzione frenante Sensify di ultima generazione. Sul fronte dei detrattori, Trigano, nonostante un primo trimestre solido, è un po' più cauto sulle prospettive, con le immatricolazioni in calo ad aprile e una domanda generalmente più debole da parte dei distributori.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sélection midcap

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%

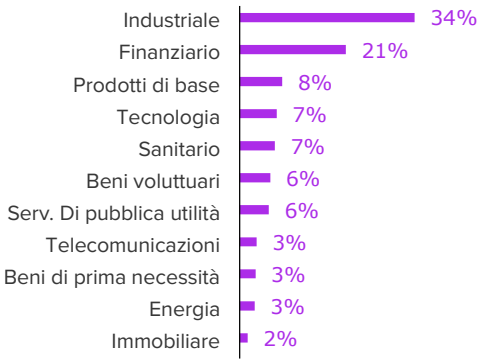
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	14%
Numero di società in portafoglio	69
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	45%
Capitaliz. di borsa mediana	6,1 Mds €

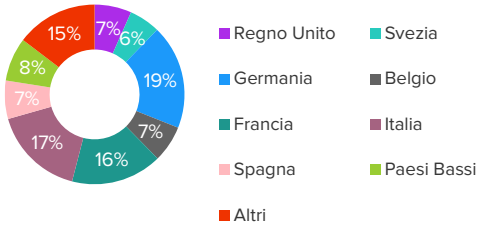
Esposizione settoriale



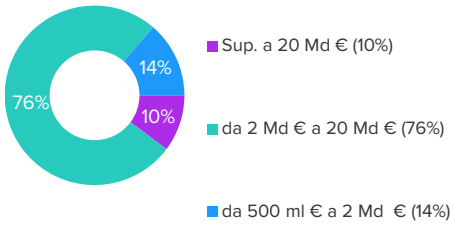
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	14,6x	13,5x
Crescita degli utili 2026	10,3%	9,2%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,5x
Redditività del capitale proprio	13,1%	11,4%
Rendimento 2026	3,2%	3,7%

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

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Cenergy Holdings	2,7%	0,65%
R&S Group Holding	1,7%	0,46%
Prysmian	1,4%	0,40%
Negativi		
Fincantieri	0,9%	-0,22%
Csg	1,0%	-0,21%
Nemetschek	0,6%	-0,05%

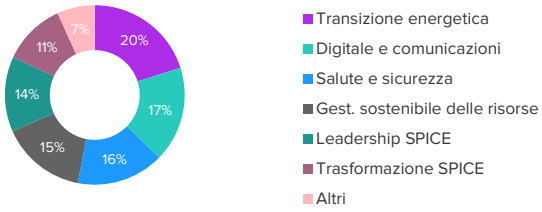
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Bilfinger	Atalaya Mining	Technogym	Trigano
Moncler	Munters	Csg B.V.	Ipsen
	Virbac	Bechtle	San Lorenzo

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)

sycomore sélection midcap

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

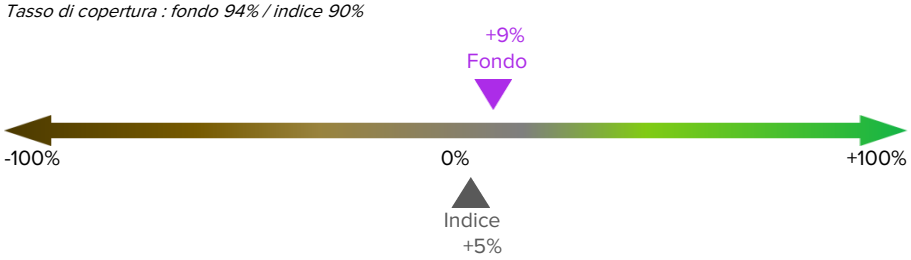
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,4/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

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 90%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

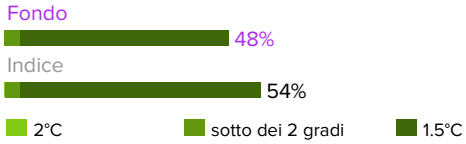
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	1194	1386

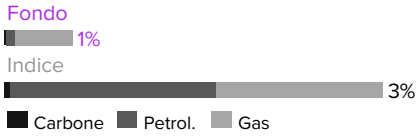
Allineamento climatico - SBTi

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.

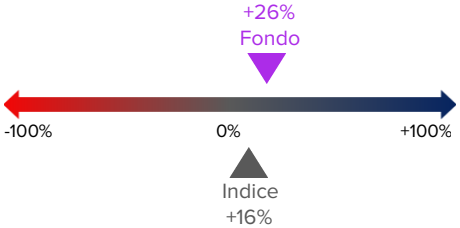


Analisi sociale e societaria

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 97% / indice 94%

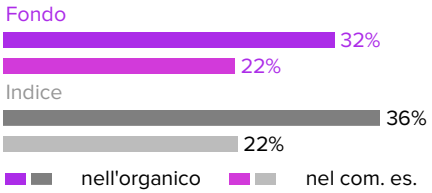


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 91% / indice 97%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 93% / 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 91% / 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 Obiettifi di Sviluppo Sostenible



27%

Strongly Aligned - 8% Aligned - 19%



26%

Strongly Aligned - 12% Aligned - 14%



20%

Strongly Aligned - 8% Aligned - 12%



10%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 10%



6%

Strongly Aligned - 2% Aligned - 4%

Nessuna esposizione significativa : **55%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **20%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Elis
Nell'ambito dell'ODDO ESG Forum, abbiamo parlato con Elis delle sue priorità ESG. L'azienda ha presentato la chiusura degli obiettivi per il 2025 e i nuovi target per il 2030, oltre al lavoro sul mix energetico e sullo scope 4. Le discussioni si sono concentrate anche sul capitale umano, con un impegno confermato (uso limitato di contratti a breve termine, enfasi sulla formazione e sulla retention) ma con progressi da compiere sul follow-up della formazione.

Virbac
Nell'ambito del Club SMID, abbiamo parlato con Virbac delle sue pratiche di governance. L'azienda ha fatto progressi in termini di retribuzione, ma sono ancora necessari miglioramenti in termini di trasparenza. La discussione ha riguardato anche la composizione del Consiglio di amministrazione, la separazione delle votazioni sul discarico e sui conti e l'avanzamento del piano di transizione, in particolare per quanto riguarda l'ambito 3.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

19 / 21 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe éco solutions

MAGGIO 2026

Quota I | Codice ISIN | LU1183791281 | NAV per Azione | 206,8€ | Attivi | 217,6 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



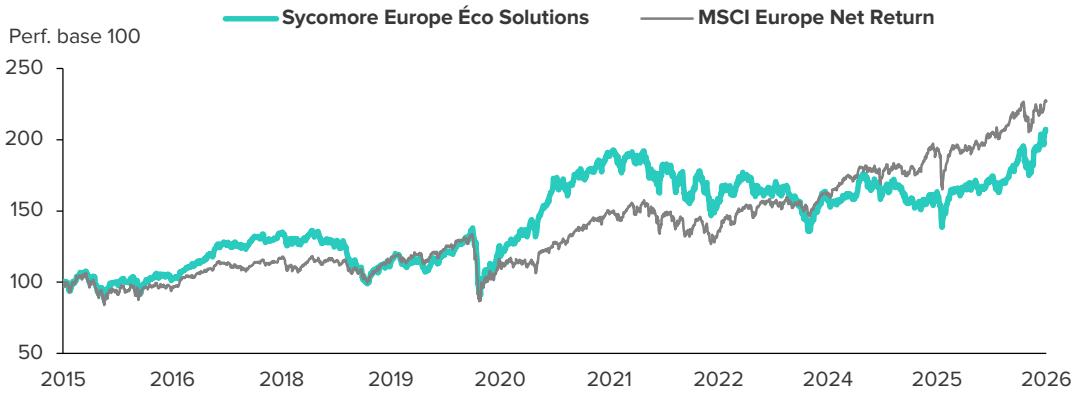
Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

Francia | 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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	5,10	18,76	25,87	28,91	16,00	106,76	6,99	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	3,16	7,50	16,70	48,76	61,17	127,05	7,93	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	-5,4%	15,7%	*12,4%*	8,3%	0,4	-0,6	-21,3%	*-16,3%*
Lancio	0,9	0,9	0,0%	16,6%	*15,9%*	8,0%	0,4	-0,1	-34,2%	*-35,3%*

Commento del fondo

I mercati stanno prolungando il rimbalzo iniziato ad aprile, sostenuti dalle aspettative di un'attenuazione del conflitto iraniano, nonostante le tensioni persistenti. Questo slancio è sostenuto da una solida stagione degli utili e dall'accelerazione degli investimenti nell'intelligenza artificiale. In questo contesto, gli indici sono tornati a salire e il fondo sta mantenendo un buon ritmo, con un notevole vantaggio sul benchmark da inizio anno. La sovraponderazione del fondo nei settori delle utilities e dell'industria si sta rivelando negativa, ma viene compensata dalla selezione di titoli all'interno di questi segmenti. La corsa agli elettroni nei data centre continua a sostenere i fornitori di soluzioni energetiche come First Solar, EDP Renovaveis e Ceres. Infineon ha alzato i suoi obiettivi, sostenuta dalla domanda di semiconduttori di potenza, mentre Prysmian ha confermato l'accelerazione della sua esposizione alle reti ottiche, sostenuta dalla propensione degli operatori di data center a stipulare contratti pluriennali per assicurarsi un aumento della capacità produttiva. Per contro, il segmento consumer (Danone, Axfood, Novonesis) continua a soffrire. Ribadiamo la nostra fiducia nelle infrastrutture e nella sovranità dell'IA.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore europe éco solutions

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
Sì

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 I - 1,00%
Quota R - 1,90%

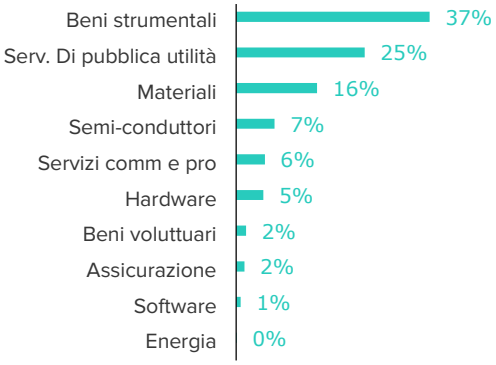
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	14%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	18,5 Mds €

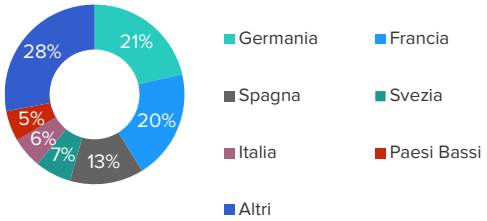
Esposizione settoriale



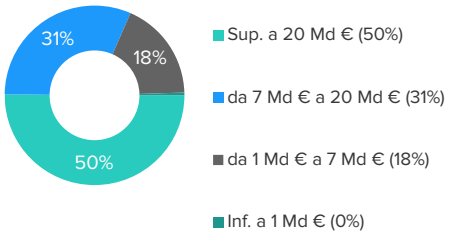
Valutazione

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	5,3%	4,3/5	+12%
Infineon	4,9%	3,9/5	+17%
Prysmian	4,4%	3,8/5	+31%
Veolia	4,4%	3,9/5	+47%
Schneider	4,2%	4,2/5	+11%
Elia	3,8%	3,8/5	+43%
Eon	3,7%	3,2/5	+25%
Iberdrola	3,6%	4,0/5	+54%
Edp Renovaveis	3,5%	4,1/5	+93%
Siemens	2,7%	3,5/5	+15%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Prysmian	4,5%	0,64%
First Solar	1,4%	0,62%
Aurubis	2,2%	0,36%
Negativi		
Munich Re	1,6%	-0,20%
Elia	3,9%	-0,19%
Eon	3,8%	-0,15%

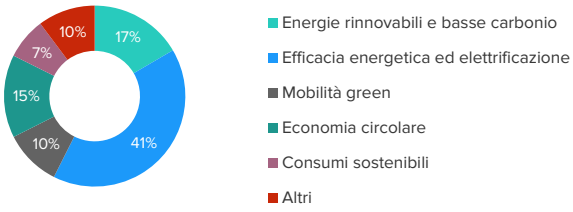
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
	Symrise		Antofagasta
	Veolia		Infineon
	Edp Renovaveis		Asml

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

sycomore europe éco solutions

Temi ambientale



Punteggio ESG

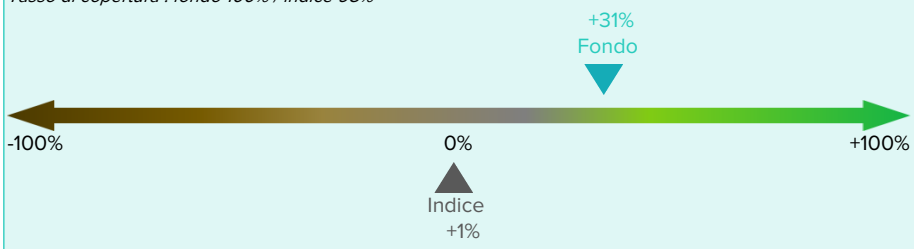
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,3/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) ✿✿

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Ripartizione Greenfin

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal label Greenfin, stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



- Type I > 50% del giro di affari (Fondo 41%, Indice
- Type II 10 à 50% del giro di affari (Fondo 40%,
- Type III < 10% del giro di affari (Fondo 19%, Indice
- Esclusi (Fondo 0%, Indice 9%)
- Non coperte (Fondo 0%, Indice 8%)

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.

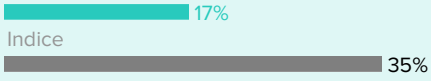
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	541	578

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

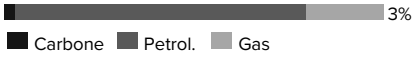
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
Quota allineata	29%	5%

Esposizione fossile

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

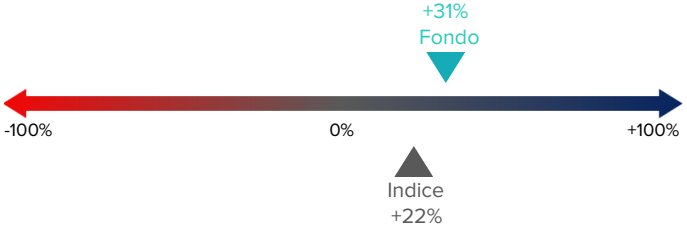


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

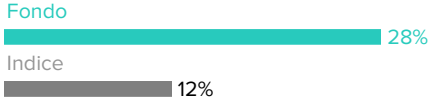
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell organico

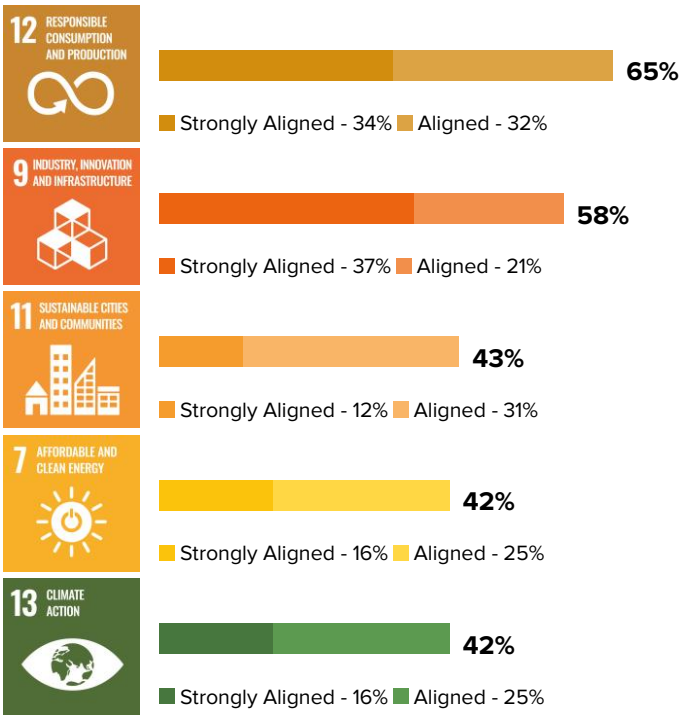
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

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 Obiettifi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : **25%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **9%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Saint-Gobain
In occasione del Forum sulla sostenibilità di Oddo BHF, abbiamo proseguito il dialogo con Saint-Gobain, in particolare sui temi del clima e della biodiversità. L'azienda ha evidenziato il suo posizionamento sull'efficienza energetica e sulla resilienza degli edifici, ma noi manteniamo il nostro impegno sull'ambito 3, sull'adozione del TNFD e sull'indicatore di circolarità.

Spie
Al Forum sulla sostenibilità di Oddo BHF abbiamo proseguito le discussioni con SPIE, in particolare sull'elettrificazione della sua flotta, sulle pratiche di subappalto e sulla salute e sicurezza. Per quanto riguarda la salute e la sicurezza, abbiamo ribadito il nostro impegno a sospendere il bonus del CEO in caso di incidente mortale.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

15 / 15 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

global éco solutions

MAGGIO 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 125,2€ | Attivi | 409,3 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



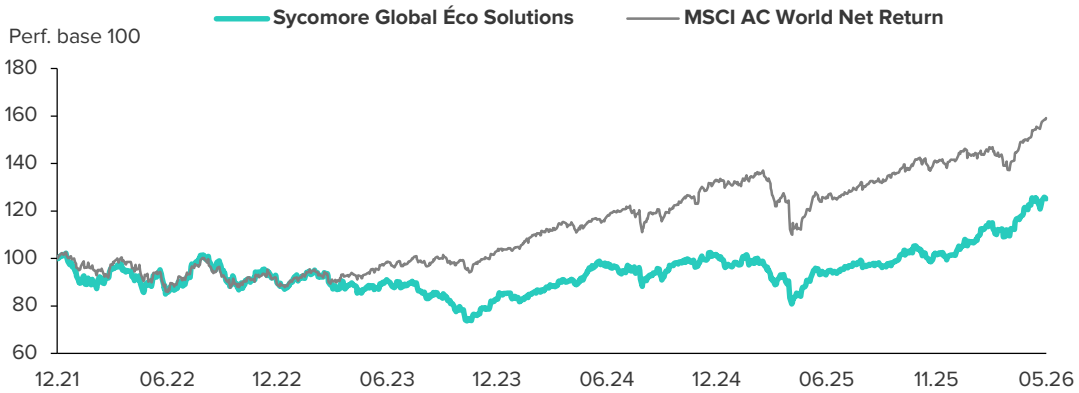
Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,09	23,62	33,69	43,84	25,17	5,19	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	5,71	12,87	26,73	67,12	59,14	11,04	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	-4,3%	15,4%	*13,6%*	9,0%	0,2	-0,7	-27,9%	*-19,7%*

Commento del fondo

I mercati stanno prolungando il rimbalzo iniziato ad aprile, sostenuti dalle aspettative di un'attenuazione del conflitto iraniano, nonostante le tensioni persistenti. Questo slancio è sostenuto da una solida stagione degli utili e dall'accelerazione degli investimenti nell'intelligenza artificiale. In questo contesto, gli indici sono tornati a salire e il fondo sta mantenendo un buon ritmo, con un notevole vantaggio rispetto al benchmark da inizio anno. La sovraponderazione degli industriali a scapito dell'informatica è stata deleteria, nonostante la selezione positiva dei titoli. La corsa agli elettroni nei data centre continua a sostenere i fornitori di soluzioni energetiche come First Solar, Ceres e Fluence, nonché gli operatori che contribuiscono a migliorare l'efficienza. Infineon ha alzato i suoi obiettivi, sostenuta dalla domanda di semiconduttori di potenza, mentre Prysmian ha confermato l'accelerazione della sua esposizione alle reti ottiche, sostenuta dalla propensione degli operatori di data center a stipulare contratti pluriennali per garantire un aumento della capacità produttiva. Per contro, Hubbell ed Eaton hanno deluso sui margini, ma mantengono solide prospettive di miglioramento nel secondo semestre, sostenute da un robusto portafoglio ordini. Anche CATL ha subito un calo dopo che il suo fondatore ha venduto le azioni della società.

sycomore global éco solutions

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
Sì

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

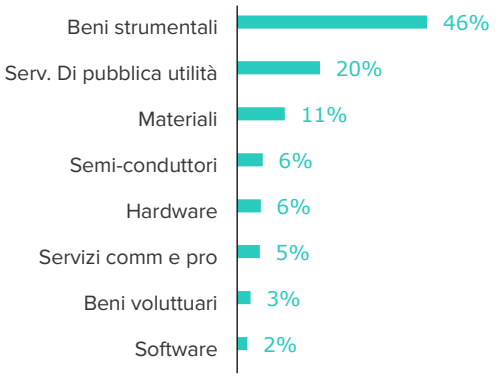
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	4%
Numero di società in portafoglio	63
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	52%
Capitaliz. di borsa mediana	38,0 Mds €

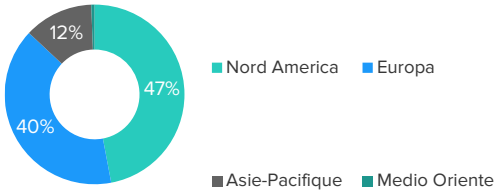
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	22,9x	18,0x
Crescita degli utili 12M	14,4%	17,2%
P/BV ratio 12M	3,4x	3,3x
Redditività del capitale proprio	14,7%	18,4%
Rendimento 12M	1,5%	1,7%

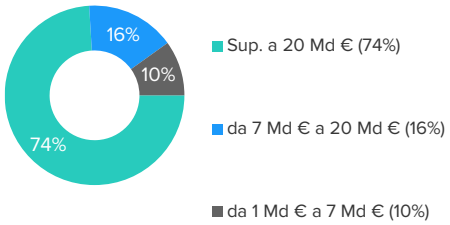
Esposizione settoriale



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
Catl	4,0%	3,3/5	+56%
Mastec	3,9%	3,1/5	+11%
Eaton	3,5%	3,6/5	+10%
Prysmian	3,2%	3,8/5	+31%
Veolia	3,2%	3,9/5	+47%
Asml	3,1%	4,3/5	+12%
United Rentals	2,6%	3,4/5	+16%
First Solar	2,6%	3,7/5	+71%
Infineon	2,6%	3,9/5	+17%
Novonesis	2,5%	4,0/5	+12%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Prysmian	3,2%	0,42%
Asml	2,9%	0,34%
Delta Electronics	1,6%	0,23%
Negativi		
Hyundai Electric	1,5%	-0,25%
Eaton	3,4%	-0,25%
Nextera Energy	2,1%	-0,24%

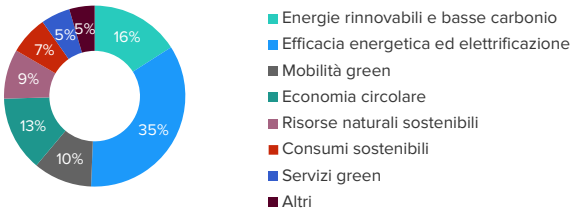
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
	Antofagasta		
	Eaton		
	Asml		

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

sycomore global éco solutions

Temi ambientale



Punteggio ESG

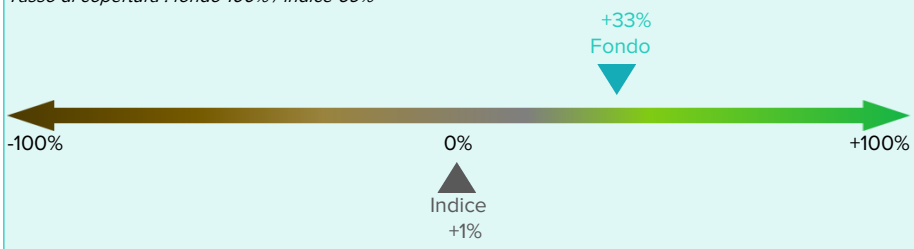
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) ❁❁

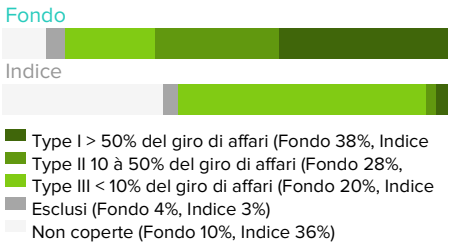
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

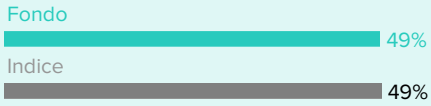
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	534	371

Riduzione di carbonio❁❁

Percentuale degli investimenti che non hanno intrapreso iniziative volte alla riduzione delle emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



Tassonomia europea

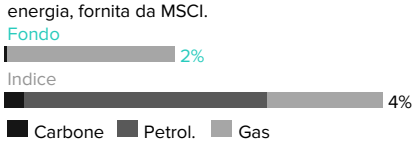
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	24%	10%

Esposizione fossile

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

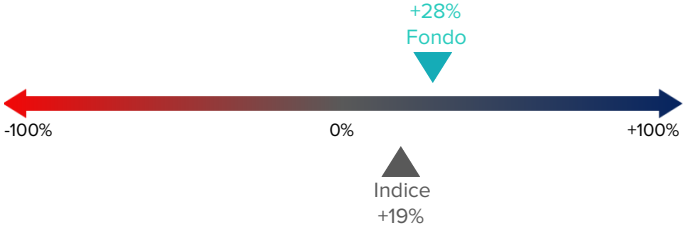


Analisi sociale e societaria

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

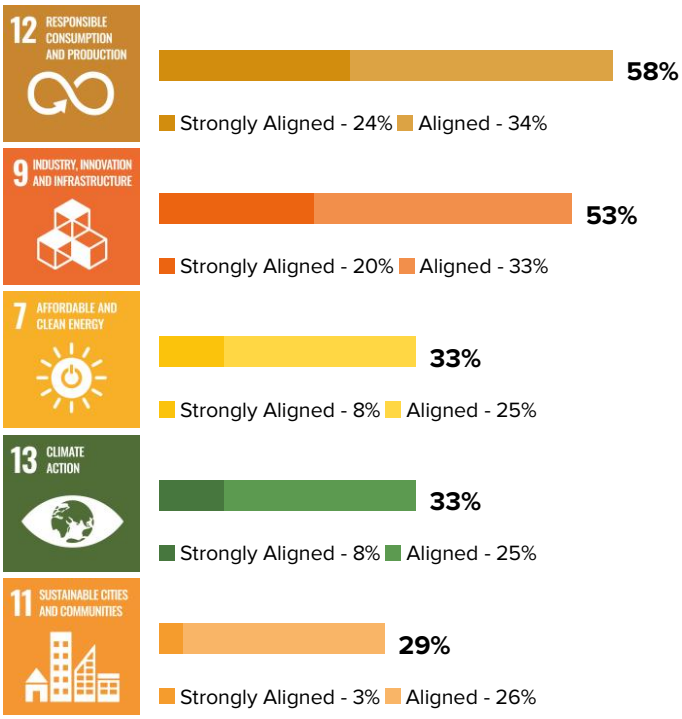
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 98% / 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



Nessuna esposizione significativa : **22%** *% 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

Waste management
Abbiamo incontrato Waste Management per discutere della discarica EcoVista in Arkansas, dopo che la stampa locale aveva segnalato un potenziale evento di temperatura elevata nella discarica. Tra gli argomenti trattati, il programma di prevenzione dell'accumulo di calore dell'azienda, le pratiche di gestione dei gas e del percolato e il modello di governance della discarica.

Controversie ESG

Home Depot
Centinaia di manifestanti hanno sfilato a Coral Gables, in Florida, per denunciare le condizioni di lavoro nei vivai forniti da Home Depot: mancanza di protezione dal caldo estremo e di acqua potabile ed esposizione ai pesticidi. Home Depot ha dichiarato di prendere sul serio queste accuse.

Sprouts
Centinaia di manifestanti hanno sfilato a Coral Gables, in Florida, per denunciare le condizioni di lavoro nei vivai che riforniscono Sprouts: mancanza di protezione dal caldo estremo, di acqua potabile ed esposizione ai pesticidi. Al momento Sprouts non ha risposto.

Voti

25 / 26 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe happy@work

MAGGIO 2026

Quota I **Codice ISIN | LU1301026206** **NAV per Azione | 231,6€** **Attivi | 496,2 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



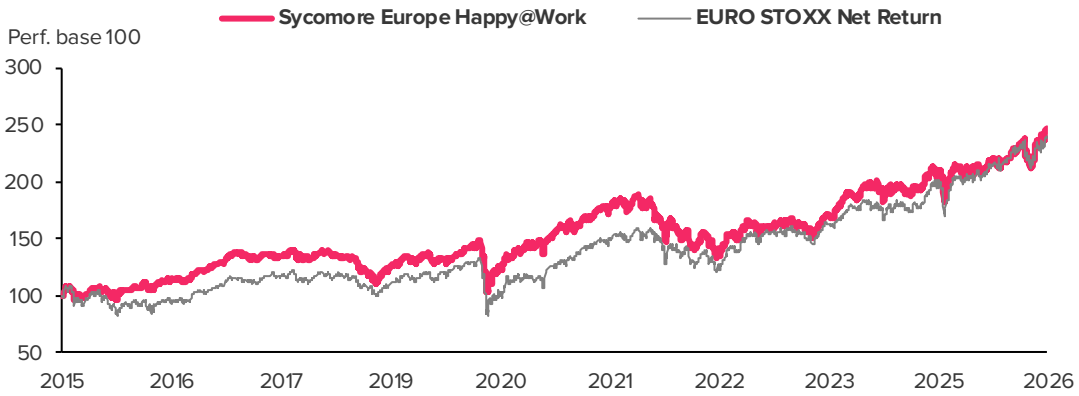
Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,55	10,47	15,49	53,01	41,56	145,43	8,58	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	3,90	7,78	17,34	56,85	63,53	139,08	8,32	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	0,9	0,0%	14,0%	*14,1%*	4,2%	0,9	-0,2	-14,2%	*-15,2%*
Lancio	0,9	0,8	1,9%	14,8%	*17,6%*	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	*-37,9%*

Commento del fondo

Il mese di maggio è stato caratterizzato da un forte rimbalzo dei mercati azionari, con gli indici europei che sono saliti di circa il 5%, in gran parte trainati dal continuo slancio dei nomi legati all'intelligenza artificiale e al loro più ampio ecosistema. In questo contesto, il fondo ha registrato una forte sovraperformance rispetto al suo benchmark. Sia l'asset allocation che la selezione dei titoli hanno contribuito positivamente, con la selezione dei titoli che è stata il fattore principale. A livello settoriale, gli effetti dell'allocazione sono stati notevolmente positivi, grazie al sovrappeso delle posizioni nell'Information Technology. Tuttavia, la maggior parte della sovraperformance è derivata dalla selezione dei titoli, in particolare nei settori Industriali e Tecnologici, dove il fondo ha beneficiato di una forte performance specifica dei titoli. Tra i principali contributori, si sono distinti Prysmian, Infineon, Siemens e Nokia, oltre a un'esposizione selettiva alle infrastrutture energetiche e alle utility.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore europe happy@work

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
Sì

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 I - 1,00%
Quota R - 1,90%

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

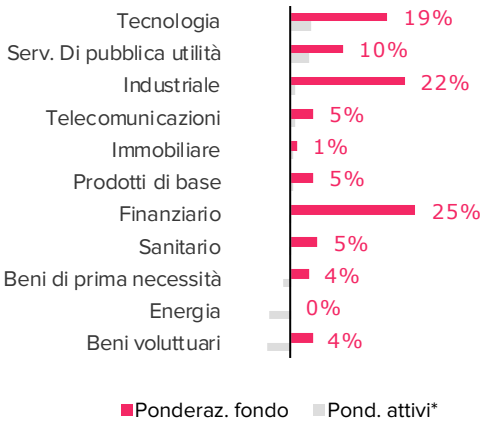
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	44%
Numero di società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	105,6 Mds €

Valutazione

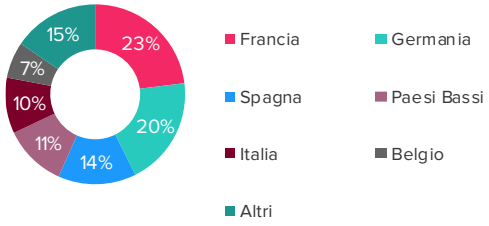
	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,8x	15,4x
Crescita degli utili 2026	13,1%	12,3%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,1x
Redditività del capitale proprio	15,1%	13,4%
Rendimento 2026	2,8%	3,1%

Esposizione settoriale

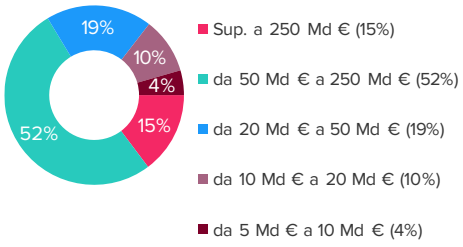


Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

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	3,6/5
Punt. S	3,7/5	3,4/5
Punteggio P	3,9/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,4/5

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	9,6%	1,22%
Prysmian	4,9%	0,72%
Infineon	1,9%	0,70%
Negativi		
Siemens Energy	4,0%	-0,36%
Munich Re	0,9%	-0,11%
Engie	1,8%	-0,10%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Orange	Saint Gobain		Prysmian
	L'Oreal		Nvidia
	Santander		Asml

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

sycomore europe happy@work

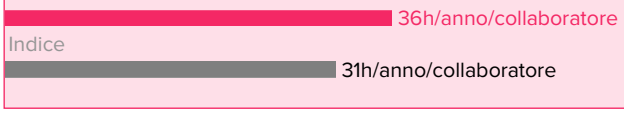
Punteggio ESG

	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

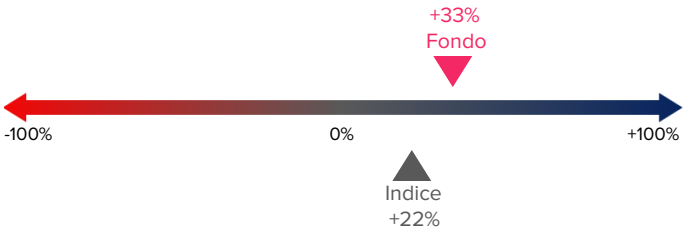
Numero di ore di formazione**

Numero medio di ore di formazione offerte dalle aziende per dipendente ogni anno.
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 91%



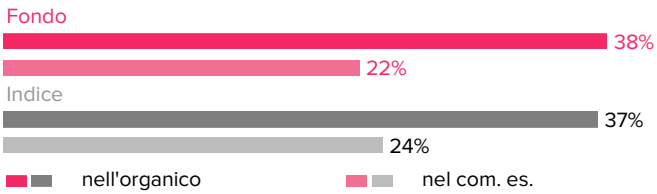
Contributo societario

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



Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Hermès	5,0/5
Asml	4,5/5
Schneider	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5

Tasso di rotazione dei collaboratori

Media delle dimissioni e delle assunzioni di collaboratori in seno all'impresa, diviso per l'organico presente all'inizio del periodo.
Tasso di copertura : fondo 77% / indice 65%

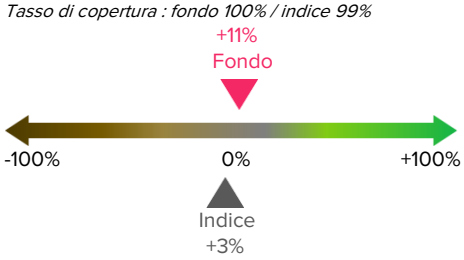


Il tasso di rotazione medio dei collaboratori dipende in larga misura dai Paesi e dai settori. Di conseguenza, se il fondo è naturalmente investito in imprese il cui tasso di rotazione è generalmente più basso rispetto al settore o all'area geografica in cui esse operano, il tasso di rotazione medio del portafoglio può risentire della sua ripartizione settoriale e geografica.

Analisi ambientale

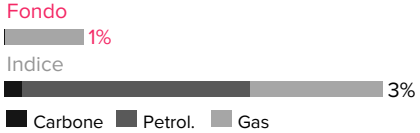
Net Environmental Contribution (NEC)

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.



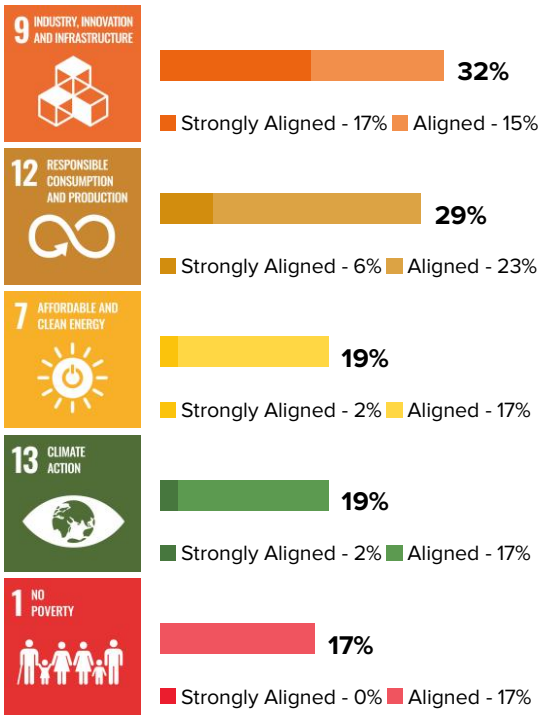
Intensità di carbonio nelle vendite**

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€	776	1099

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



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

L'Oréal
Abbiamo avuto uno scambio di opinioni con L'Oréal sui progressi del programma strategico L'Oréal for the Future, in particolare sui temi della traiettoria climatica (convalidata dall'SBTi), del biosourcing e della circolarità degli imballaggi. È stata sollevata l'assenza di un pilastro strutturato sui diritti umani e il Gruppo ha cercato di rassicurare sui rischi legati al Medio Oriente, ai dazi doganali statunitensi e alle controversie sui rilassanti per capelli.

Saint-Gobain
In occasione del Forum sulla sostenibilità di Oddo BHF, abbiamo proseguito il dialogo con Saint-Gobain, in particolare sui temi del clima e della biodiversità. L'azienda ha evidenziato il suo posizionamento sull'efficienza energetica e sulla resilienza degli edifici, ma noi manteniamo il nostro impegno sull'ambito 3, sull'adozione del TNFD e sull'indicatore di circolarità.

Controversie ESG

Allianz
In seguito all'incidente del volo UPS 2976 del novembre 2025 (15 morti), il 6 maggio 2026 sono state depositate presso la Jefferson Circuit Court 15 cause legali coordinate. Tra gli imputati ci sono diverse filiali di Allianz, accusate di essersi rifiutate di negoziare durante le discussioni pre-risoluzione. L'indagine dell'NTSB è ancora in corso e Allianz ha rifiutato di commentare.

LVMH
Secondo Global Witness, il Gruppo Nuti Ivo (una filiale di LVMH) ha importato 2.710 tonnellate di cuoio paraguaiano, legato alla deforestazione di 110.000 ettari nel Gran Chaco, con conseguenze sulle terre indigene. Secondo la stessa fonte, l'amministratore delegato di LVMH sta facendo pressioni per esentare il cuoio dalle normative EUDR. L'azienda nega di aver esercitato pressioni contro questa normativa. Abbiamo trattato e continueremo a trattare questo tema nell'ambito del nostro impegno per la biodiversità.

Voti

15 / 15 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore global social impact

MAGGIO 2026

Quota IC **Codice ISIN | LU2413890901** **NAV per Azione | 143,6€** **Attivi | 939,3 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



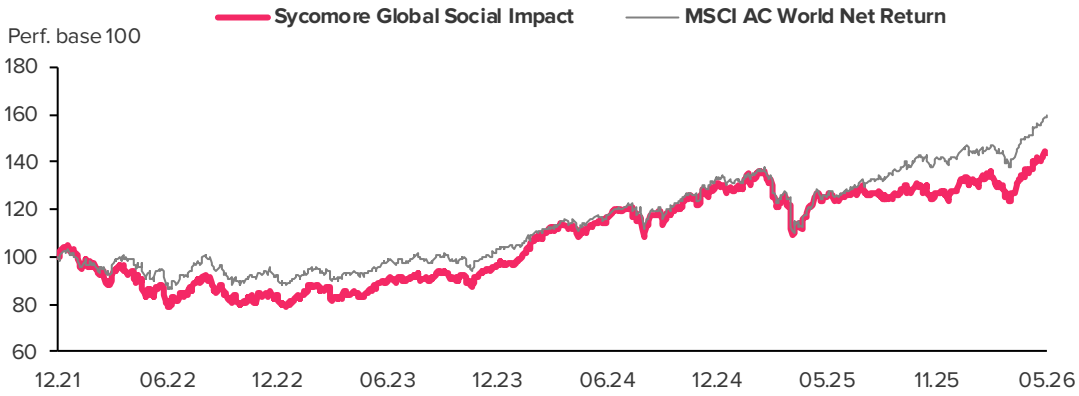
Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di aziende internazionali che rispondono alle sfide sociali attuali
Sycomore Global Social Impact investe in società che hanno un impatto positivo sulle questioni sociali, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Siamo convinti che le società che rispondono alle sfide sociali attuali abbiano le maggiori probabilità di generare performance operative e finanziarie sostenibili. La selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi fondamentale che integra le questioni di sviluppo sostenibile con una dimensione prevalentemente sociale. Questa analisi si basa sul nostro modello SPICE e sulle nostre metriche proprietarie associate ai diversi stakeholder che compongono la società (consumatori, dipendenti e comunità): il contributo sociale, il rating Happy@Work e il rating Good Jobs. L'universo d'investimento è globale, senza vincoli di capitalizzazione.

Performance al 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,97	12,53	14,49	61,66	43,62	8,48	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	5,71	12,87	26,73	67,12	59,70	11,10	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	1,0	-2,7%	15,3%	*13,6%*	5,7%	0,4	-0,5	-25,0%	*-19,7%*

Commento del fondo

Il mese di maggio è stato caratterizzato da un forte rimbalzo dei mercati azionari, con gli indici globali che sono saliti di circa il 5%, in gran parte trainati dalla continua forza dei titoli legati all'intelligenza artificiale e al loro più ampio ecosistema. In questo contesto, il fondo ha registrato una performance relativa sostanzialmente piatta, sottoperformando leggermente il suo benchmark. A livello settoriale, gli effetti dell'allocazione sono stati positivi, in particolare grazie alle posizioni sovrappesate nell'Information Technology. Se si considerano i singoli contributori, i contributi positivi sono arrivati da nomi come SK Hynix ed Eli Lilly, oltre a un'esposizione selettiva alle telecomunicazioni e alle piattaforme digitali, tra cui Nokia e Baidu. Sul fronte negativo, la performance è stata influenzata da diversi titoli a grande capitalizzazione, in particolare Nvidia, Broadcom e Microsoft. Nel complesso, il mese è stato caratterizzato da un forte slancio in un ristretto gruppo di nomi orientati all'intelligenza artificiale, con una dispersione delle performance in gran parte determinata dai movimenti specifici dei titoli piuttosto che dall'allocazione settoriale.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore global social impact

Caratteristiche

Data di lancio
17/12/2021

Codici ISIN
Quota IC - LU2413890901

Codici Bloomberg
Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento
MSCI AC World Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota IC - 1,00%

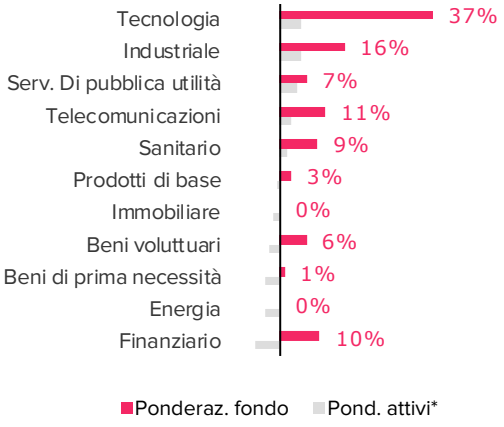
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	20%
Numero di società in portafoglio	58
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	52%
Capitaliz. di borsa mediana	155,5 Mds €

Esposizione settoriale

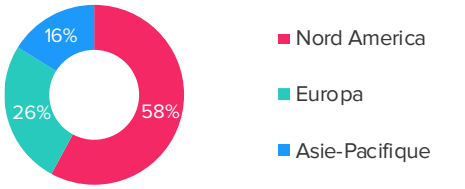


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return*

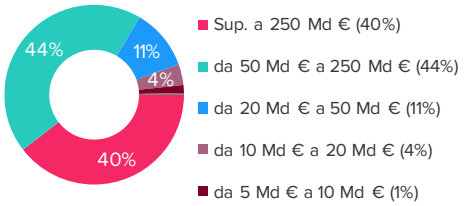
Valutazione

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

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,5/5	3,3/5
Punt. S	3,2/5	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	6,8%	3,6/5	4,0/5
Broadcom	4,5%	3,2/5	3,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,1/5	3,5/5
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	4,5/5
Republic Services	2,6%	3,4/5	3,5/5
Asml	2,5%	4,3/5	4,5/5
Analog Devices	2,3%	3,4/5	3,5/5
Alphabet	2,2%	3,1/5	3,5/5
Visa	2,2%	3,7/5	4,5/5
Hynix	2,2%	3,7/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Hynix	2,0%	1,13%
Nvidia	8,6%	0,65%
Naura Technology-A	2,8%	0,52%
Negativi		
Nextera Energy	1,9%	-0,22%
Eaton	2,0%	-0,17%
Jpmorgan Chase & Co	4,0%	-0,16%

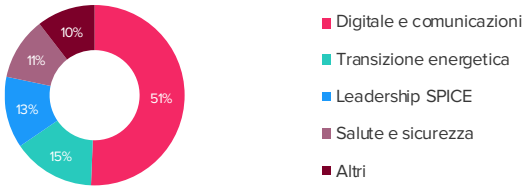
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Applied Materials	Astrazeneca		Nvidia
Renesas Electronics	Alphabet		Naura Technology-A
Prysmian	Jpmorgan Chase & Co		Eli Lilly

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

sycomore global social impact

Tematiche sostenibili



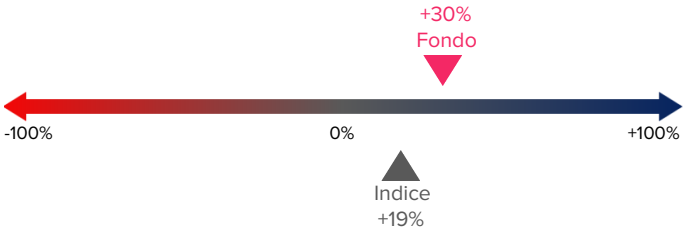
Punteggio ESG

	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 100% / indice 72%



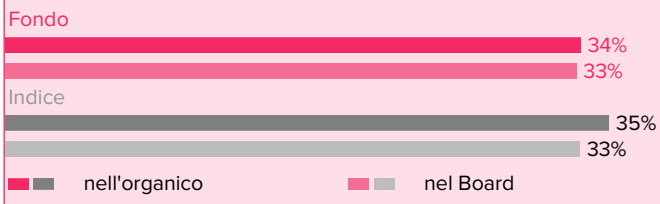
Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5
Hynix	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 94%
Tasso di cop. Board : fondo 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 87%



The Good Jobs Rating

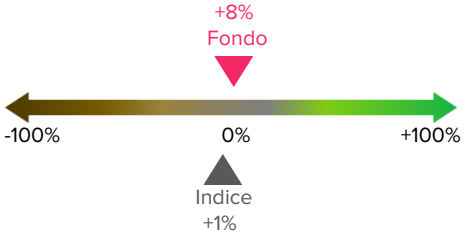
Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 56%



Analisi ambientale

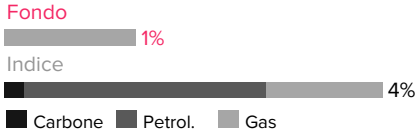
Net Environmental Contribution (NEC)

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 95% / indice 69%



Esposizione fossile

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



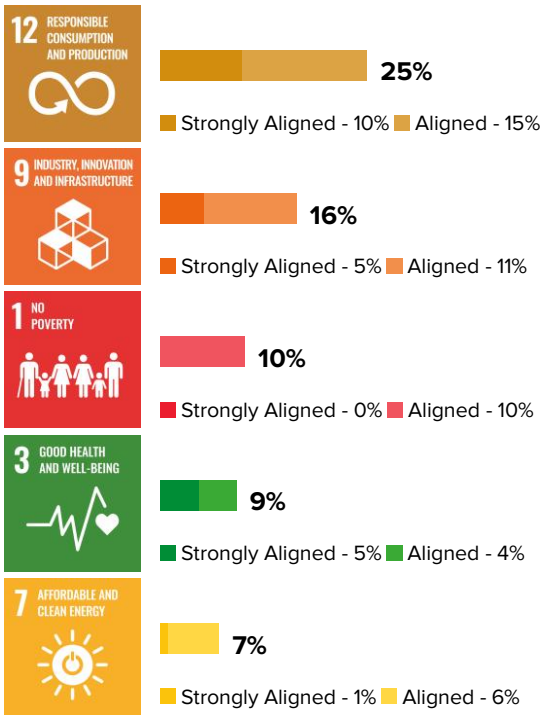
Intensità di carbonio nelle vendite✿✿

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

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	690	889

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



Nessuna esposizione significativa : **54%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **11%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal
Abbiamo avuto uno scambio di opinioni con L'Oréal sui progressi del programma strategico L'Oréal for the Future, in particolare sui temi della traiettoria climatica (convalidata dall'SBTi), del biosourcing e della circolarità degli imballaggi. È stata sollevata l'assenza di un pilastro strutturato sui diritti umani e il Gruppo ha cercato di rassicurare sui rischi legati al Medio Oriente, ai dazi doganali statunitensi e alle controversie sui rilassanti per capelli.

Naura Technology
Nell'ambito del dialogo pre-AGM, abbiamo chiesto a Naura Technologies informazioni sulla sua governance e sull'attuazione della sua strategia ambientale. Le domande si sono concentrate in particolare sull'allineamento delle sue filiali con questa strategia, sulla sua integrazione nel modello di business e sull'esistenza di obiettivi e indicatori climatici, in particolare per l'ambito 3. Abbiamo inoltre chiesto al Gruppo di integrare i criteri ESG nella remunerazione del management. Abbiamo anche chiesto al Gruppo di integrare i criteri ESG nella remunerazione del management.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.
In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale Qui.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore social impact

MAGGIO 2026

Quota I **Codice ISIN | FR0010117085** **NAV per Azione | 614,7€** **Attivi | 133,3 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



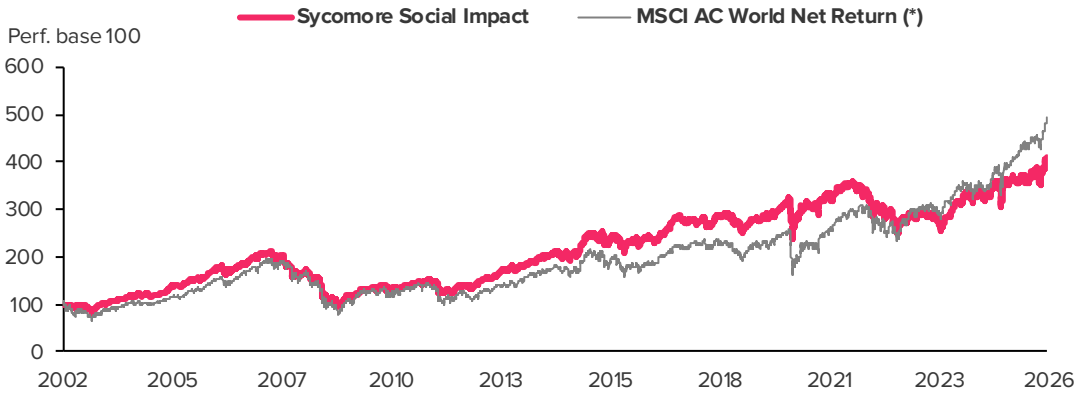
Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di aziende internazionali che affrontano le sfide sociali di oggi
Sycomore Social Impact è il fondo feeder di Sycomore Global Social Impact (fondo master). Il fondo investe in società che hanno un impatto positivo sulle questioni sociali, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Siamo convinti che le società che rispondono alle attuali sfide sociali abbiano le maggiori probabilità di generare performance operative e finanziarie sostenibili. La selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi fondamentale che integra le questioni di sviluppo sostenibile con una dimensione prevalentemente sociale. Questa analisi si basa sul nostro modello SPICE e sulle nostre metriche proprietarie associate ai diversi stakeholder che compongono la società (consumatori, dipendenti e comunità): il contributo sociale, il rating Happy@Work e il rating Good Jobs. L'universo d'investimento è globale, senza vincoli di capitalizzazione.

Performance al 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,96	12,52	14,51	41,98	18,30	309,83	6,07	11,08	14,66	5,35	-20,73
Indice %	5,71	12,87	26,73	66,84	73,95	394,08	6,90	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	1,7%	13,2%	*20,1%*	10,5%	0,4	-0,1	-55,7%	*-60,2%*

Commento del fondo

Il mese di maggio è stato caratterizzato da un forte rimbalzo dei mercati azionari, con gli indici globali che sono saliti di circa il 5%, in gran parte trainati dalla continua forza dei titoli legati all'intelligenza artificiale e al loro più ampio ecosistema. In questo contesto, il fondo ha registrato una performance relativa sostanzialmente piatta, sottoperformando leggermente il suo benchmark. A livello settoriale, gli effetti dell'allocazione sono stati positivi, in particolare grazie alle posizioni sovrappesate nell'Information Technology. Se si considerano i singoli contributori, i contributi positivi sono arrivati da nomi come SK Hynix ed Eli Lilly, oltre a un'esposizione selettiva alle telecomunicazioni e alle piattaforme digitali, tra cui Nokia e Baidu. Sul fronte negativo, la performance è stata influenzata da diversi titoli a grande capitalizzazione, in particolare Nvidia, Broadcom e Microsoft. Nel complesso, il mese è stato caratterizzato da un forte slancio in un ristretto gruppo di nomi orientati all'intelligenza artificiale, con una dispersione delle performance in gran parte determinata dai movimenti specifici dei titoli piuttosto che dall'allocazione settoriale.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *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.

sycomore social impact

Caratteristiche

Data di lancio
24/06/2002

Codici ISIN
Quota A - FR0007073119
Quota I - FR0010117085
Quota ID - FR0012758704
Quota R - FR0010117093

Codici Bloomberg
Quota A - SYSYCTE FP
Quota I - SYCMTWI FP
Quota ID - SYSMTWD FP
Quota R - SYSMTWR FP

Indice di riferimento
MSCI AC World Net Return (*)

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 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%

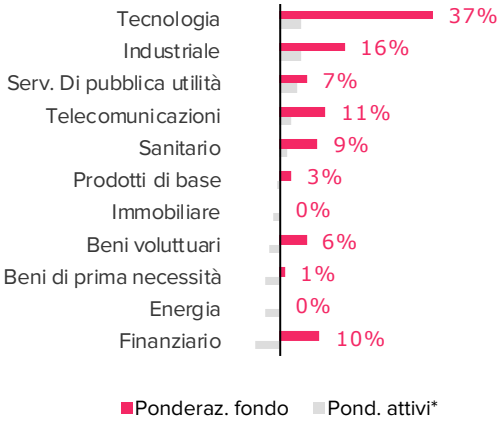
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	20%
Numero di società in portafoglio	58
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	52%
Capitaliz. di borsa mediana	155,5 Mds €

Esposizione settoriale

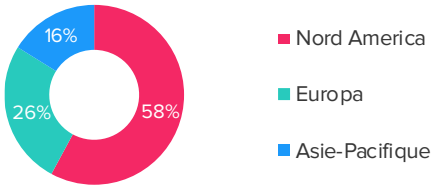


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return (*)

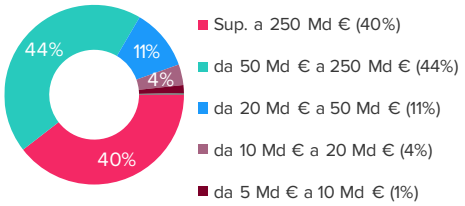
Valutazione

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

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,5/5	3,3/5
Punt. S	3,2/5	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	6,8%	3,6/5	25%
Broadcom	4,5%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,1/5	13%
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	20%
Republic Services	2,6%	3,4/5	40%
Asml	2,5%	4,3/5	27%
Analog Devices	2,3%	3,4/5	33%
Alphabet	2,2%	3,1/5	33%
Visa	2,2%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Hynix	2,0%	1,13%
Nvidia	8,6%	0,65%
Naura Technology-A	2,8%	0,52%
Negativi		
Nextera Energy	1,9%	-0,22%
Eaton	2,0%	-0,17%
Jpmorgan Chase & Co	4,0%	-0,16%

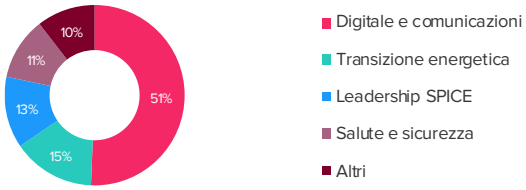
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Applied Materials	Astrazeneca		Nvidia
Renesas Electronics	Alphabet		Naura Technology-A
Prysmian	Jpmorgan Chase & Co		Eli Lilly

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

sycomore social impact

Tematiche sostenibili



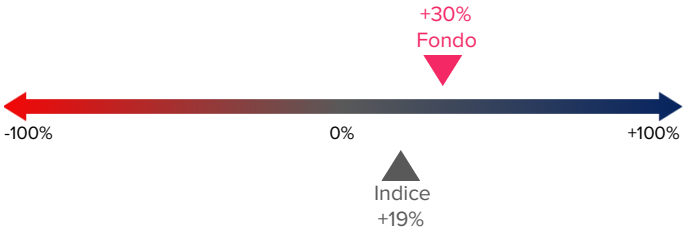
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	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 100% / indice 72%



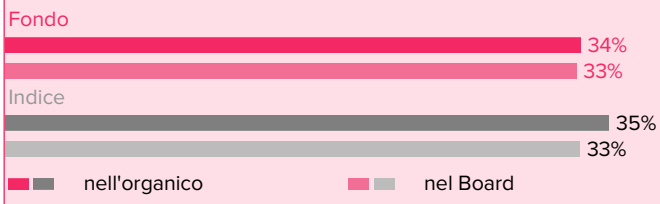
Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5
Hynix	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 94%
Tasso di cop. Board : fondo 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 87%



The Good Jobs Rating

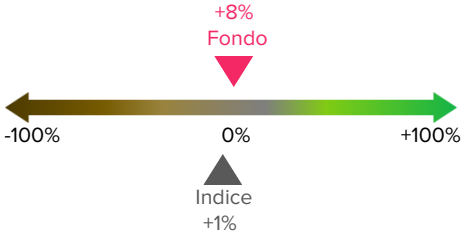
Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 56%



Analisi ambientale

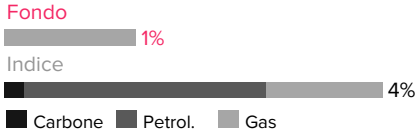
Net Environmental Contribution (NEC)

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 95% / indice 69%



Esposizione fossile

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



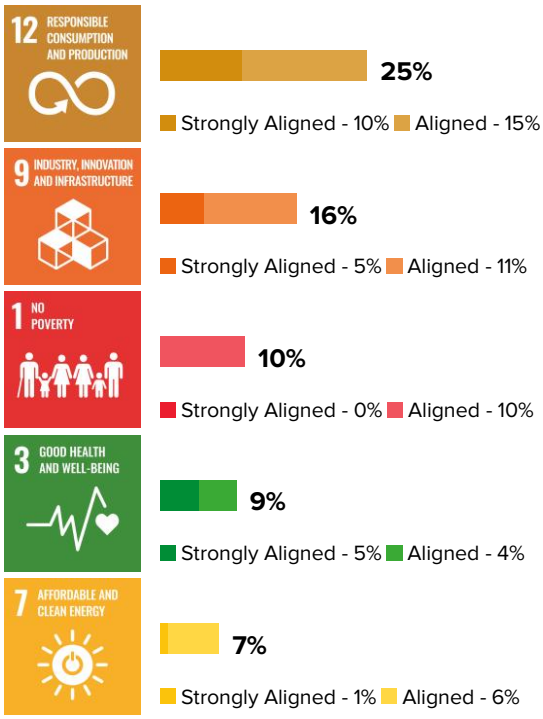
Intensità di carbonio nelle vendite✿✿

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

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	690	889

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 Objectifs de Développement Durable



Nessuna esposizione significativa : **54%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **11%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal
Abbiamo avuto uno scambio di opinioni con L'Oréal sui progressi del programma strategico L'Oréal for the Future, in particolare sui temi della traiettoria climatica (convalidata dall'SBTi), del biosourcing e della circolarità degli imballaggi. È stata sollevata l'assenza di un pilastro strutturato sui diritti umani e il Gruppo ha cercato di rassicurare sui rischi legati al Medio Oriente, ai dazi doganali statunitensi e alle controversie sui rilassanti per capelli.

Naura Technology
Nell'ambito del dialogo pre-AGM, abbiamo chiesto a Naura Technologies informazioni sulla sua governance e sull'attuazione della sua strategia ambientale. Le domande si sono concentrate in particolare sull'allineamento delle sue filiali con questa strategia, sulla sua integrazione nel modello di business e sull'esistenza di obiettivi e indicatori climatici, in particolare per l'ambito 3. Abbiamo inoltre chiesto al Gruppo di integrare i criteri ESG nella remunerazione del management. Abbiamo anche chiesto al Gruppo di integrare i criteri ESG nella remunerazione del management.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.
In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale Qui.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore inclusive jobs

MAY 2026

Share IC | Isin code | FR0014000IE9 | NAV | 107.5€ | Asset | 104.0 M€

SFDR 9

Sustainable Investments	
% AUM:	≥ 80%
% Companies*:	100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

7 Higher risk
6
5
4
3
2
1 Lower risk

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

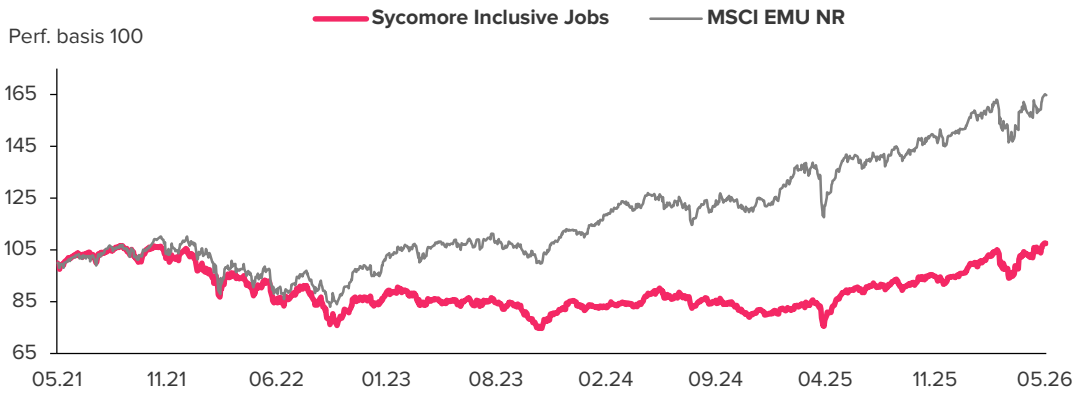


Catherine ROLLAND
Sustainability analyst

Investment strategy

A selection of listed and unlisted European companies supporting the creation of durable, inclusive employment
Sycomore Inclusive Jobs is an inclusive equity fund that invests in companies creating durable, inclusive jobs, according to Sycomore AM's analysis. The fund invests 85 to 95% of its assets in listed European stocks and 5 to 10% in units of FCPR Sycomore 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 29.05.2026



Past performances do not guarantee future performances. (Source Sycomore AM, Bloomberg)

	May	2026	1 year	3 yrs	5 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	4.15	11.10	20.15	29.15	5.65	7.52	1.44	20.03	-5.47	1.37	-19.86
Index %	4.13	7.85	17.42	56.96	63.64	64.79	10.37	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	5.5%	12.3%	*14.3%*	5.4%	1.5	0.5	-10.4%	*-10.2%*
Inception	0.9	0.8	-6.3%	13.4%	*16.1%*	6.4%	0.0	-1.4	-29.9%	*-24.6%*

Fund commentary

Despite the continued blockades and respective threats throughout the month, investors are still anticipating a deal that could bring an end to the war with Iran. Market indices therefore continued the rebound begun in April and the fund enjoyed a strong momentum, outperforming its benchmark in 2026. Soaring investments in the AI infrastructure build-out continued to support the fund via its top two year-to-date contributors, Prysmian and STMicroelectronics, but also on account of the robust performances posted in May by utilities companies such as ERG and EDP R. Brembo performed well on the back of a strong first quarter. The company raised its guidance for 2026 and issued encouraging comments on its new Sensify technology - for which the group signed a partnership with a Chinese player. In the financial sector, Poste Italiane rebounded after raising its guidance for 2026 and reassuring the market on the pertinence of its recent takeover of Telecom Italia.

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Funds KID available on our www.sycomore-am.com website. Sustainable investments may have negative impacts on certain ESG factors. Further information on our policy regarding material adverse impacts.

sycomore inclusive jobs

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%

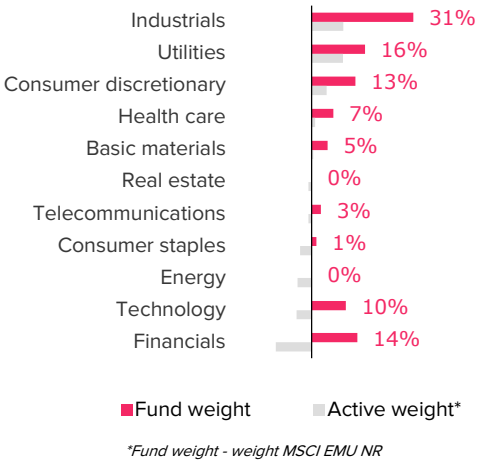
Performance fees
15% > Benchmark

Transaction fees
None

Portfolio

Equity exposure	90%
Overlap with benchmark	21%
Number of holdings	47
Weight of top 20 stocks	60%
Median market cap	19.4 €bn
Solidarity exposure	7%

Sector exposure

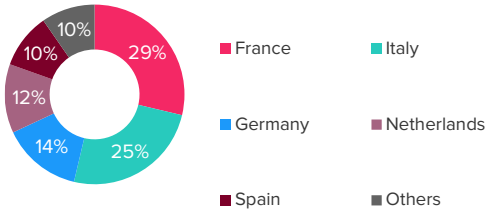


Fund weight - weight MSCI EMU NR

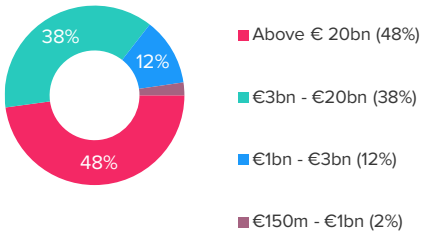
Valuation

	Fund	Index
2026 P/E ratio	16.8x	15.4x
2026 EPS growth	10.6%	12.6%
Ratio P/BV 2026	2.0x	2.1x
Return on Equity	12.1%	13.5%
2026 Dividend Yield	2.9%	3.1%

Country breakdown



Market cap breakdown



SPICE*, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts.

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.6/5
S score	3.7/5	3.4/5
P score	3.9/5	3.7/5
I score	3.7/5	3.7/5
C score	3.8/5	3.5/5
E score	3.6/5	3.4/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	RES
Asml	6.4%	4.3/5	4.2/5
Poste Italiane	4.5%	3.3/5	2.6/5
Veolia	4.5%	3.9/5	3.6/5
Bankinter	4.4%	3.4/5	2.2/5
Prysmian	3.8%	3.8/5	3.0/5
Siemens	3.3%	3.5/5	2.3/5
Michelin	3.1%	4.0/5	2.5/5
Stmicroelec.	2.9%	3.9/5	2.9/5
Befesa	2.6%	3.4/5	4.3/5
Technogym	2.5%	4.0/5	3.5/5

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Asml	6.8%	0.87%
Stmicroelec.	3.3%	0.83%
Prysmian	4.3%	0.61%
Negative		
Rovi	0.9%	-0.30%
Technogym	2.9%	-0.28%
Munich Re	2.1%	-0.25%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
	Deutsche Telekom		Asml
	Saint Gobain		Andritz
	Schneider		Prysmian

The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KIID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our ESG Integration and Shareholder Engagement Policy. ** FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO (FR001400N05) including at least 30% of cash.(NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)

sycomore inclusive jobs

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).

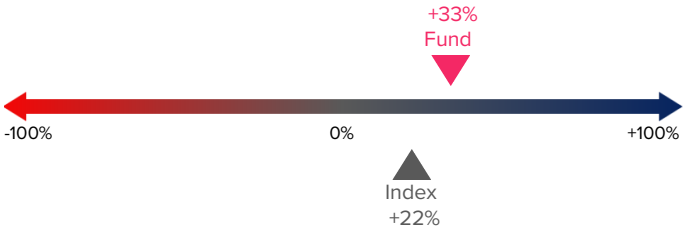
Coverage rate : fund 100% / index 99%



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 Sustainable jobs, transitional jobs an positive exits as defined by the DIRECCTE	**70%**

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%

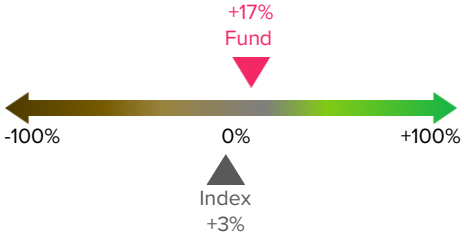


Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

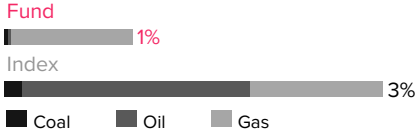
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

	Fund	Index
kg. eq. CO_2 /k€	804	1099

Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Target, Moody's and MSCI. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%. **Unlisted Equities. Data provided on an annual basis. All indicators mentioned are calculated on the invested portfolio (excluding cash, derivatives, and mutual funds).

Map of companies headquarters in portfolio



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Votes

11 / 11 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 determing 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sustainable tech

MAGGIO 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2181906269 | NAV per Azione | 290,1€ | Attivi | 785,5 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 **5** 4 3 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

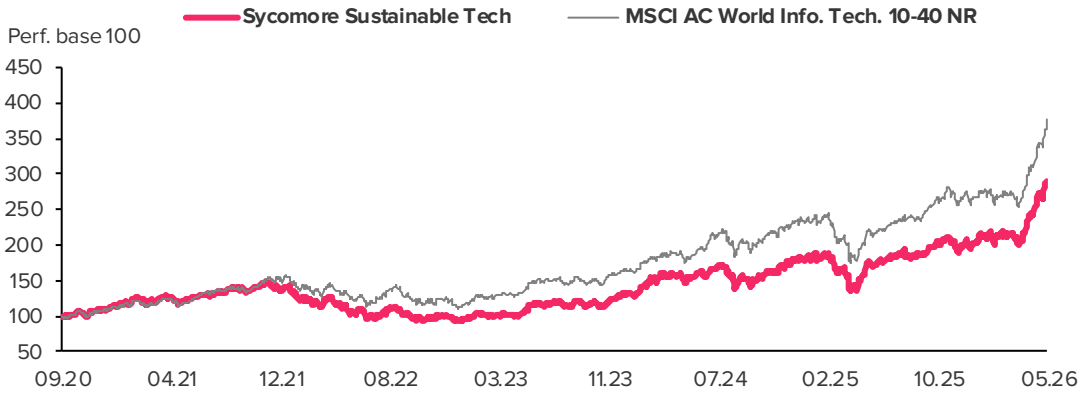
INITIATIVE TIBI

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	18,61	42,25	68,58	151,09	135,80	190,13	20,47	14,30	34,25	42,80	-33,87
Indice %	21,25	41,05	73,90	155,58	214,43	275,39	26,02	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,9	1,0	-0,2%	22,7%	*21,1%*	8,4%	1,5	-0,1	-28,6%	*-28,6%*
Lancio	0,9	1,0	-3,6%	22,6%	*21,6%*	8,3%	0,8	-0,7	-38,3%	*-29,0%*

Commento del fondo

Maggio è stato un altro mese forte per il settore tecnologico, con solidi rendimenti a due cifre. La performance è stata guidata dai semiconduttori, in particolare dalle memorie e dai nomi legati all'intelligenza artificiale. Il software ha continuato a rimanere indietro nel complesso, anche se il software infrastrutturale è stato un'area di forza notevole, sostenuta da solidi risultati degli utili e, in molti casi, da una nuova accelerazione della crescita dei ricavi. Il software infrastrutturale ha sovraperformato il software applicativo di oltre il 25% solo nel corso del mese. Per quanto riguarda il nostro fondo, a maggio abbiamo sottoperformato il benchmark, soprattutto a causa delle nostre posizioni sottopesate in Micron, AMD e Intel. I nostri maggiori contributi sono stati Datadog, Nebius e ASML. In prospettiva, prevediamo una continua forza delle società che offrono revisioni positive degli utili, sostenute dall'inflessione in corso nella monetizzazione dell'IA.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sustainable tech

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 - SYSTAEA LX
Quota IC - SYSTIEC LX
Quota RC - SYSTREC LX
Quota RD - SYSTRED 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
Sì

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%

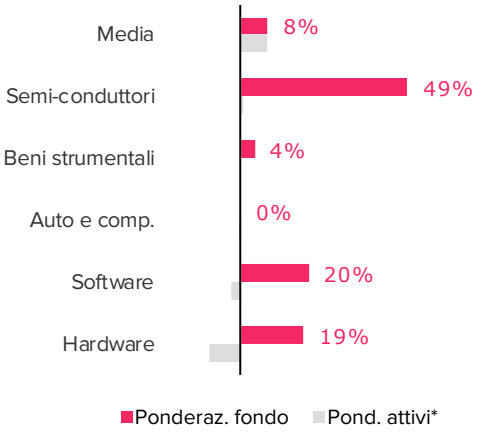
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	37%
Numero di società in portafoglio	35
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	76%
Capitaliz. di borsa mediana	157,1 Mds €

Esposizione settoriale

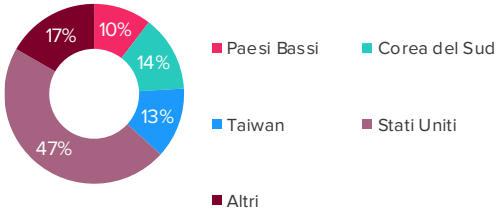


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

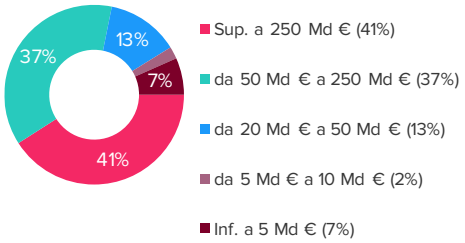
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 24M	33,9%	28,8%
P/E ratio 24M	29,1x	27,5x
Crescita degli utili 24M	40,5%	35,3%
Margine operativo 24M	151,2%	49,4%
PEG ratio 24M	1,0x	1,3x
EV/vendite 24M	11,9x	9,1x

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	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Asml	7,2%	4,3/5	27%
Microsoft	6,2%	3,8/5	29%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,2%	3,2/5	29%
Applied Materials	4,4%	3,7/5	25%
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	4,3%	3,3/5	36%
Micron Tech.	4,2%	3,1/5	36%
Sk Square	4,0%	3,3/5	24%
Mediatek	3,9%	3,1/5	27%
Coherent	3,7%	3,4/5	29%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Samsung Electro-Mechanics	2,7%	3,03%
Datadog	2,2%	2,06%
Hynix	2,2%	1,32%
Negativi		
Gds Holdings	3,2%	-0,76%
Eugene Tech.	2,8%	-0,14%
Procore Tech.	0,3%	-0,09%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Micron Tech.	Mediatek	Zscaler	Datadog
Applied Materials	Nebius Group	Keyence	Asml
	Western Digital	Servicenow	Broadcom

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

sycomore sustainable tech

Dimensioni Tech Responsable

	Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Catalizzatori di progresso Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	36	30	29
Pond.	100%	80%	82%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

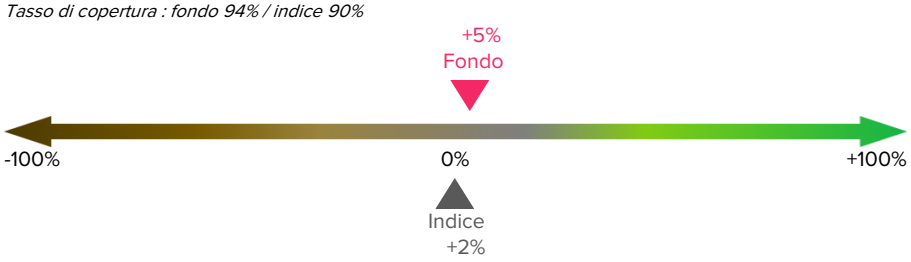
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Governance	3,3/5	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 94% / 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

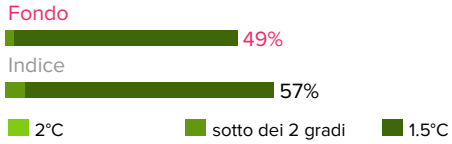
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	424	348

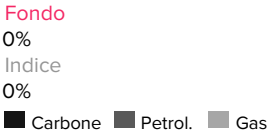
Allineamento climatico - SBTi

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.

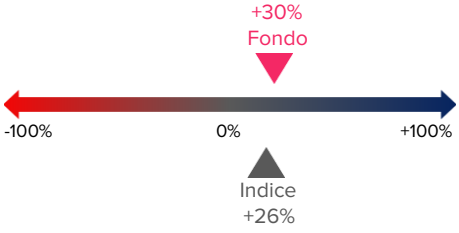


Analisi sociale e societaria

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.

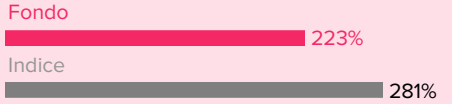
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



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.

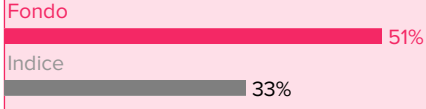
Tasso di copertura : fondo 89% / indice 94%



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 93% / indice 95%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 76%



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



32%

Strongly Aligned - 10% Aligned - 22%



3%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 3%



1%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 1%



1%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 1%



0%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 0%

Nessuna esposizione significativa : **68%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **0%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Delta Electronics
Abbiamo parlato con Delta Electronics della diversità nel consiglio di amministrazione e del rapporto di divario retributivo.

Naura Technology
Nell'ambito del dialogo pre-AGM, abbiamo posto a Naura Technology una serie di domande sulla governance e sull'attuazione della strategia ambientale di Naura. Le domande riguardavano l'allineamento tra il gruppo e le sue controllate, l'integrazione nel modello di business e l'esistenza di obiettivi e indicatori climatici, in particolare per l'ambito 3. Inoltre, sono state esaminate l'integrazione dei criteri ESG nella remunerazione e l'accesso alle informazioni per gli investitori.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

3 / 3 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore partners

MAGGIO 2026

Quota IB | **Codice ISIN | FR0012365013** | **NAV per Azione | 1.990,4€** | **Attivi | 217,4 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 25%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore

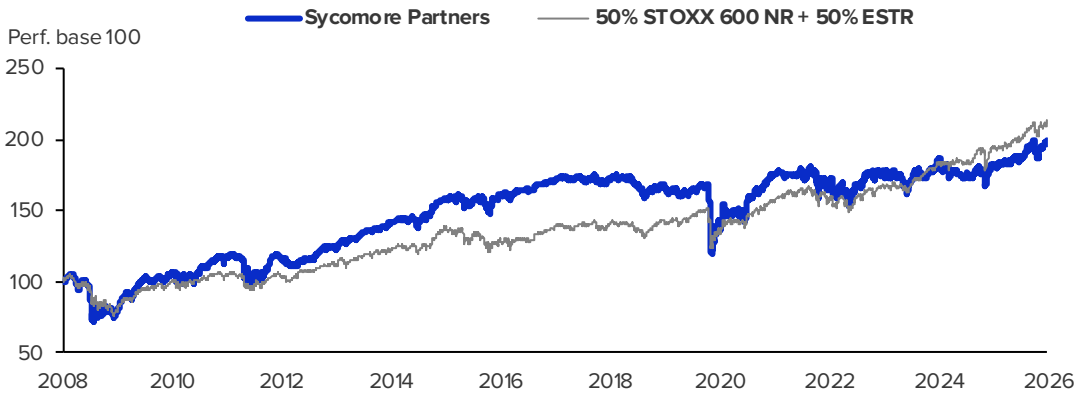


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,12	4,89	9,45	15,00	13,08	99,04	3,86	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Indice %	1,60	4,21	9,39	28,74	34,22	112,45	4,23	10,95	6,41	9,54	-5,06

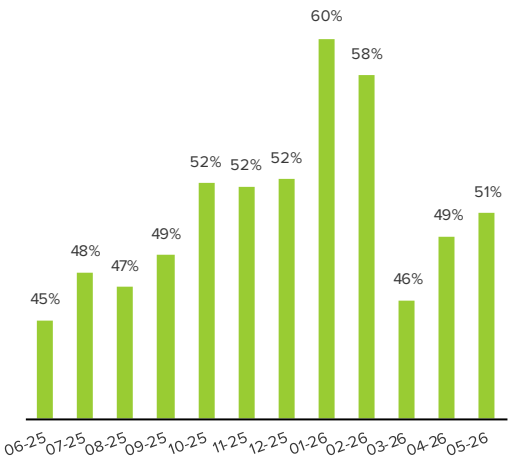
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
5 anni	0,8	1,0	-3,2%	8,4%	*7,0%*	4,7%	0,1	-0,8	-15,1%	*-10,8%*
Lancio	0,6	0,8	0,9%	11,6%	*9,2%*	9,3%	0,3	0,0	-31,9%	*-28,3%*

Commento del fondo

A maggio i mercati azionari hanno proseguito il loro rimbalzo in un contesto misto. Il sostegno è arrivato dallo slancio degli utili, dal tema dell'AI e dalla spesa infrastrutturale associata, mentre le tensioni intorno a Ormuz, ai tassi a lungo termine e all'inflazione hanno mantenuto la volatilità di fondo. Il fondo ha guadagnato grazie alla sua esposizione ai titoli tecnologici e ai beneficiari degli investimenti nell'IA e nell'elettrificazione. Infineon e Prysmian sono stati i principali driver, sostenuti dalla robusta domanda di semiconduttori, energia e hyperscaler. Al contrario, GDS ed Eaton hanno pesato, nonostante la solidità dei fondamentali. Data l'incertezza che circonda le contrattazioni, l'allocazione azionaria rimane gestita in modo tattico, con un'esposizione mantenuta intorno al 50% e regolata tramite derivati: il beta viene ridotto nelle fasi di cautela, per poi essere aumentato quando lo scenario di mercato diventa più favorevole. In termini di movimenti, abbiamo continuato a diversificare il portafoglio dal tema dell'intelligenza artificiale pura, rafforzando Novonesis e Thales, che forniscono un'esposizione a driver di crescita industriali e ambientali con un'elevata visibilità e un modello di business differenziante.

Esposizione netta azioni



Caratteristiche

Data di lancio
31/03/2008

Codici ISIN
Quota I - FR0010601898
Quota IB - FR0012365013
Quota P - FR0010738120
Quota R - FR0010601906

Codici Bloomberg
Quota I - SYCPRTI FP
Quota IB - SYCPRTB FP
Quota P - SYCPARP FP
Quota R - SYCPATR FP

Indice di riferimento
50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota I - 0,27%
Quota IB - 0,54%
Quota P - 1,50%
Quota R - 1,08%

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	51%
Numero di società in portafoglio	35
Capitaliz. di borsa mediana	49,2 Mds €

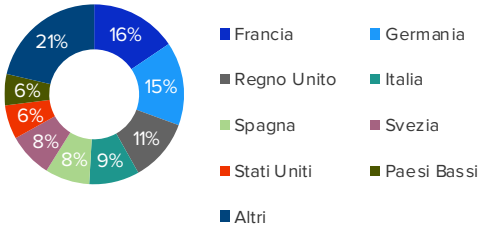
Esposizione settoriale



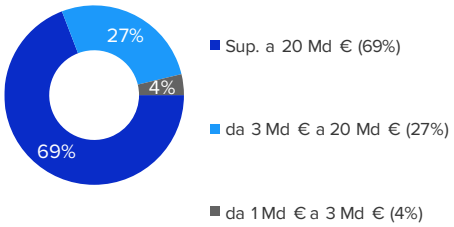
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	18,4x	15,0x
Crescita degli utili 2026	13,9%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,2x
Redditività del capitale proprio	13,8%	14,9%
Rendimento 2026	1,3%	3,2%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Prysmian	1,4%	0,20%
Naura Technology	0,9%	0,16%
Ssab	1,1%	0,16%
Negativi		
Siemens Energy	1,5%	-0,14%
Gds Holdings	0,7%	-0,13%
Elia	1,8%	-0,09%

Movimenti

Acquisti

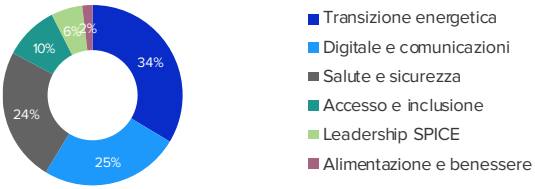
Integrazioni
Thalès
Novonesis

Vendite
Csg B.V.

Sgravi

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

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

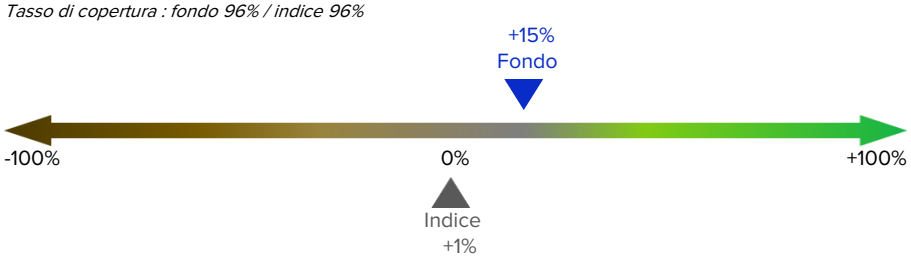
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

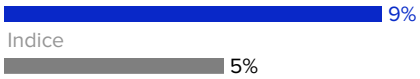
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 96%



Tassonomia europea

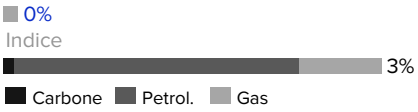
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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.



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 99% / indice 99%

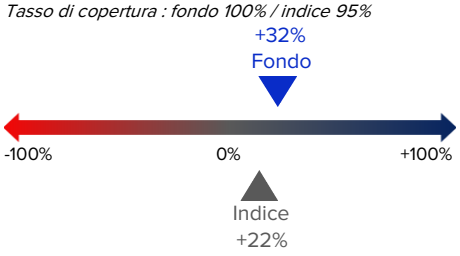
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	841	1098

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 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.

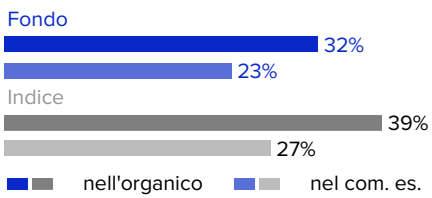
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 95% / indice 99%
Tasso di cop. ComEs.: fondo 99% / indice 99%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I. 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

7 / 7 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore
next generation

MAGGIO 2026

Quota IC **Codice ISIN | LU1961857478** **NAV per Azione | 123,3€** **Attivi | 388,3 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 25%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



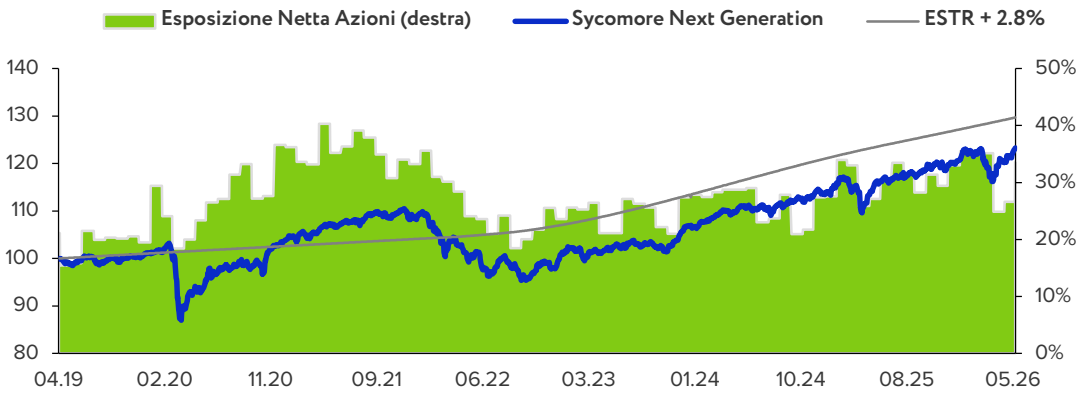
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,41	2,02	6,00	21,22	14,95	23,27	2,99	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,38	1,95	4,82	18,74	25,59	29,68	3,73	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	8,2%	3,9%	0,9	0,2	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,0%	5,1%	0,3	-0,1	-15,8%	3,5	4,6%

Commento del fondo

I colloqui su un accordo tra l'Iran e gli Stati Uniti sono proseguiti, permettendo ai prezzi del petrolio di scendere e ai tassi di interesse di diminuire. I mercati azionari hanno ripreso la loro tendenza al rialzo sullo sfondo di solide relazioni sugli utili sia in Europa che negli Stati Uniti. Il settore dei semiconduttori ha dato un contributo eccezionale al rialzo dei mercati. La fortissima domanda generata dal CAPEX degli hyperscaler e l'aumento dei prezzi sono stati i principali catalizzatori. All'interno del portafoglio, Richemont è salita dopo aver riportato risultati migliori del previsto, ma i principali contributi sono arrivati da ASML, Infineon e Renesas. Anche il portafoglio obbligazionario ha dato un contributo significativo grazie al carry e ai rendimenti più bassi.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore next generation

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

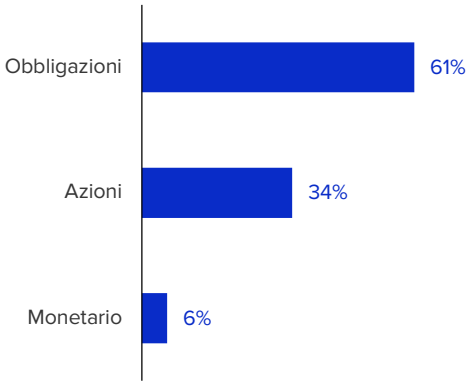
Componente azionaria

Società in portafoglio	54
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	19%

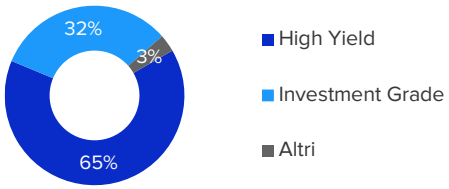
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	147
Numero di emittenti	113

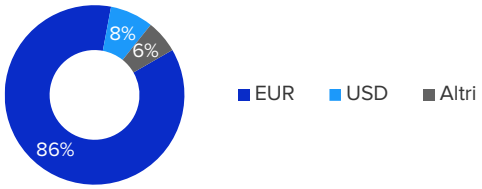
Allocazione patrimoniale



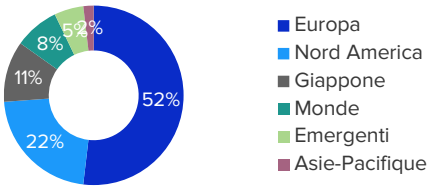
Anleiheallokation



Esposizione valutaria



Esposiz. azionaria per Paese



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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.
Infineon	0,69%	0,24%
Asml	1,58%	0,20%
Renesas Electronics	0,54%	0,18%

Negativi	Pond. media	Contrib.
Siemens Energy	0,43%	-0,04%
Csg	0,03%	-0,04%
Nitto Boseki	0,05%	-0,03%

Partecipazioni azionarie

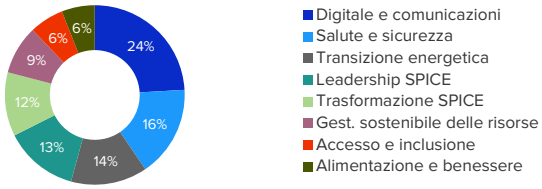
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,6%	4,3/5	12%	27%
Axa	1,0%	3,7/5	1%	36%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,1/5	4%	33%

Posizioni obbligazionarie

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

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

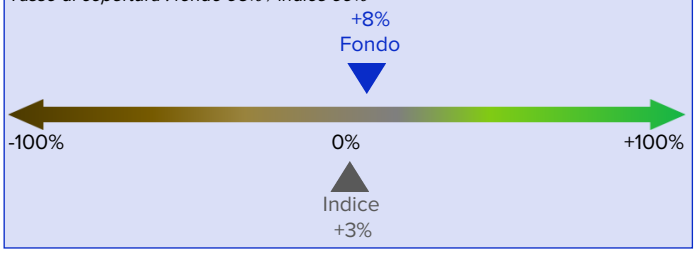
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

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

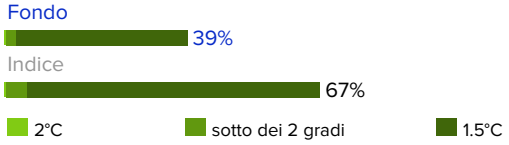
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 75%



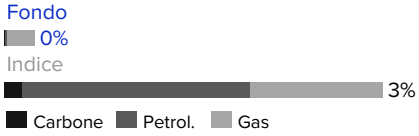
Allineamento climatico - SBTi

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



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%

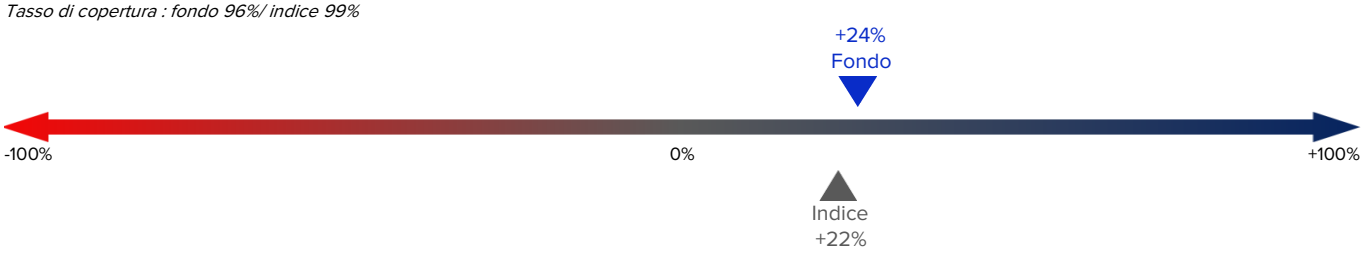
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	742	1099

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



18%

Strongly Aligned - 6% Aligned - 12%



11%

Strongly Aligned - 3% Aligned - 8%



10%

Strongly Aligned - 2% Aligned - 8%



4%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 4%



4%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 4%

Nessuna esposizione significativa : **59%** *% 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

Bureau Veritas
Abbiamo parlato con l'azienda dell'adattamento al cambiamento climatico, della riduzione dell'ambito 3 e degli usi dell'IA, che non è ancora ampiamente monetizzata. Si stanno valutando anche i servizi legati ai centri dati e alla fiducia digitale. L'aumento del 30% della remunerazione del CEO è considerato giustificato e spiegato dal Consiglio di amministrazione. Una controversia relativa ai servizi governativi evidenzia i progressi nella governance, ma solleva rischi di esecuzione e di esposizione residua.

Thalès
Nell'ambito di un impegno di collaborazione, abbiamo chiesto a Thales informazioni sulla sua due diligence in termini di diritti umani nelle esportazioni. Nonostante l'esistenza di un quadro di riferimento, le informazioni rimangono generiche e poco operative, con pochi indicatori concreti. Gli investitori chiedono maggiore trasparenza, in particolare su criteri, governance ed esempi pratici. Una nuova fase di impegno mira ad allineare Thales alle migliori pratiche osservate tra i suoi pari.

Controversie ESG

Vodafone
Vodafone è stata accusata dagli ex affiliati di aver imposto multe eccessive e di aver tagliato le commissioni.

Alphabet
Diversi veicoli autonomi Waymo si sono fermati sulle strade trafficate di Austin dopo non essere riusciti ad attraversare le pozzanghere, mandando in tilt il traffico. L'incidente fa parte di una tendenza più ampia di incidenti che coinvolgono veicoli autonomi negli Stati Uniti (5.000 incidenti registrati dall'NHTSA).

Voti

14 / 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

MAGGIO 2026

Quota I | Codice ISIN | FR0010474015 | NAV per Azione | 183,9€ | Attivi | 127,5 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 25%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



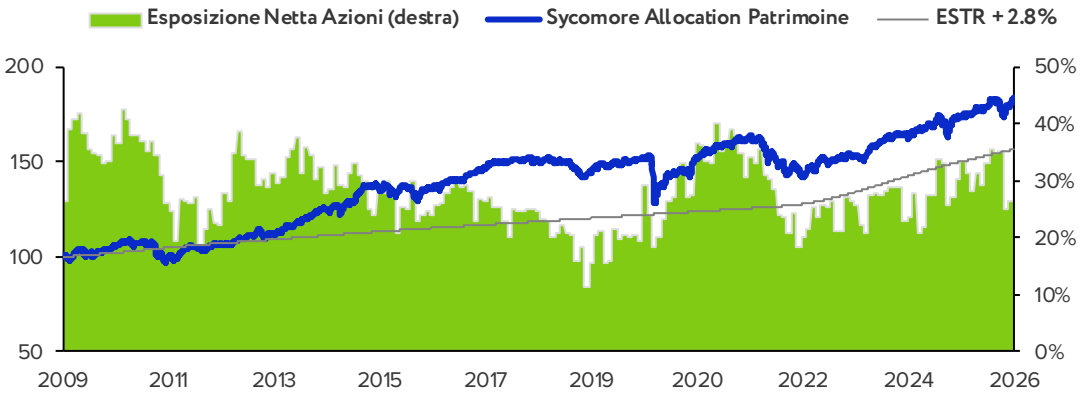
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,42	2,07	6,18	21,49	15,59	83,78	3,78	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,38	1,95	4,82	18,74	25,59	56,72	2,77	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	8,1%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,5	4,6%

Commento del fondo

I colloqui su un accordo tra l'Iran e gli Stati Uniti sono proseguiti, permettendo ai prezzi del petrolio di scendere e ai tassi di interesse di diminuire. I mercati azionari hanno ripreso la loro tendenza al rialzo sullo sfondo di solide relazioni sugli utili sia in Europa che negli Stati Uniti. Il settore dei semiconduttori ha dato un contributo eccezionale al rialzo dei mercati. La fortissima domanda generata dal CAPEX degli hyperscaler e l'aumento dei prezzi sono stati i principali catalizzatori. All'interno del portafoglio, Richemont è salita dopo aver riportato risultati migliori del previsto, ma i principali contributi sono arrivati da ASML, Infineon e Renesas. Anche il portafoglio obbligazionario ha dato un contributo significativo grazie al carry e ai rendimenti più bassi.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore allocation patrimoine

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
Sì

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

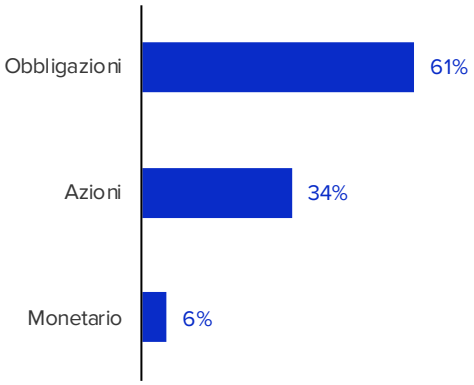
Componente azionaria

Società in portafoglio	54
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	19%

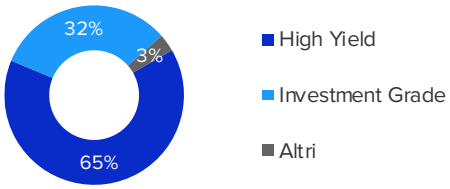
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	147
Numero di emittenti	113

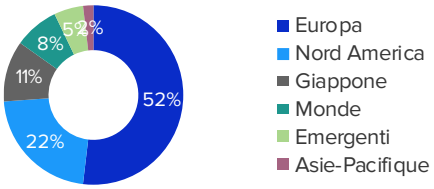
Allocazione patrimoniale



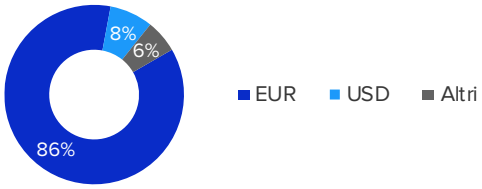
Anleiheallokation



Esposiz. azionaria per Paese



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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.
Infineon	0,69%	0,24%
Asml	1,58%	0,20%
Renesas Electronics	0,54%	0,18%

Negativi	Pond. media	Contrib.
Siemens Energy	0,43%	-0,04%
Csg	0,03%	-0,04%
Nitto Boseki	0,05%	-0,03%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,6%	4,3/5	12%	27%
Axa	1,0%	3,7/5	1%	36%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,1/5	4%	33%

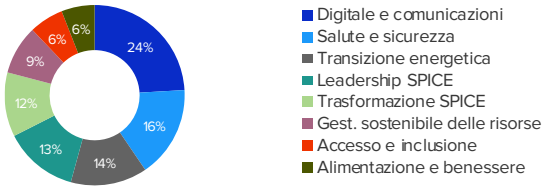
Posizioni obbligazionarie

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

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)

sycomore allocation patrimoine

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

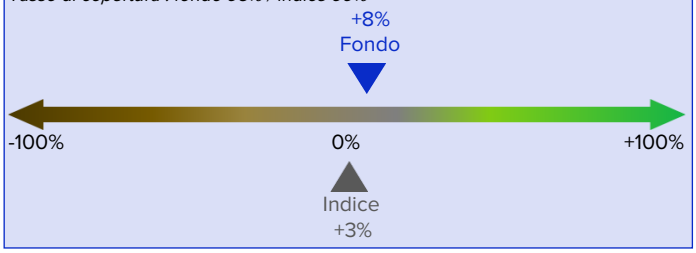
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

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

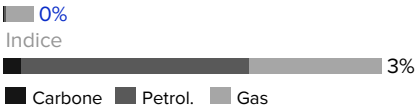
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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%

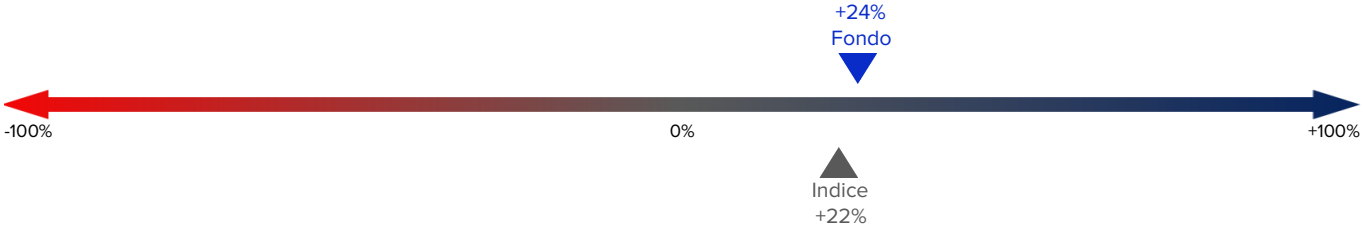
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	742	1099

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 Obiettifi di Sviluppo Sostenibile



18%

Strongly Aligned - 6% Aligned - 12%



11%

Strongly Aligned - 3% Aligned - 8%



10%

Strongly Aligned - 2% Aligned - 8%



4%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 4%



4%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 4%

Nessuna esposizione significativa : **59%** *% 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

Bureau Veritas
Abbiamo parlato con l'azienda dell'adattamento al cambiamento climatico, della riduzione dell'ambito 3 e degli usi dell'IA, che non è ancora ampiamente monetizzata. Si stanno valutando anche i servizi legati ai centri dati e alla fiducia digitale. L'aumento del 30% della remunerazione del CEO è considerato giustificato e spiegato dal Consiglio di amministrazione. Una controversia relativa ai servizi governativi evidenzia i progressi nella governance, ma solleva rischi di esecuzione e di esposizione residua.

Thalès
Nell'ambito di un impegno di collaborazione, abbiamo chiesto a Thales informazioni sulla sua due diligence in termini di diritti umani nelle esportazioni. Nonostante l'esistenza di un quadro di riferimento, le informazioni rimangono generiche e poco operative, con pochi indicatori concreti. Gli investitori chiedono maggiore trasparenza, in particolare su criteri, governance ed esempi pratici. Una nuova fase di impegno mira ad allineare Thales alle migliori pratiche osservate tra i suoi pari.

Controversie ESG

Vodafone
Vodafone è stata accusata dagli ex affiliati di aver imposto multe eccessive e di aver tagliato le commissioni.

Alphabet
Diversi veicoli autonomi Waymo si sono fermati sulle strade trafficate di Austin dopo non essere riusciti ad attraversare le pozzanghere, mandando in tilt il traffico. L'incidente fa parte di una tendenza più ampia di incidenti che coinvolgono veicoli autonomi negli Stati Uniti (5.000 incidenti registrati dall'NHTSA).

Voti

14 / 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore opportunities

MAGGIO 2026

Quota I | **Codice ISIN | FR0010473991** | **NAV per Azione | 414,9€** | **Attivi | 117,3 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 25%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore

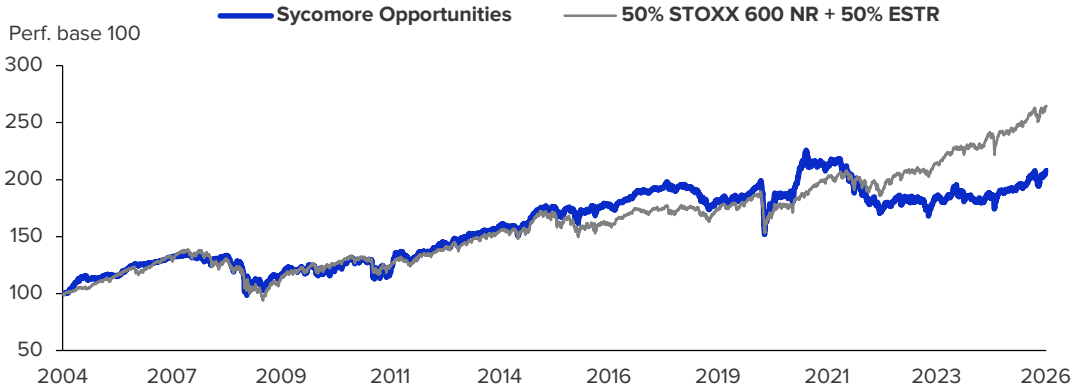


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,12	4,87	9,42	15,30	-3,25	107,47	3,43	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	1,60	4,21	9,39	28,74	34,22	164,38	4,59	10,95	6,41	9,54	-5,06

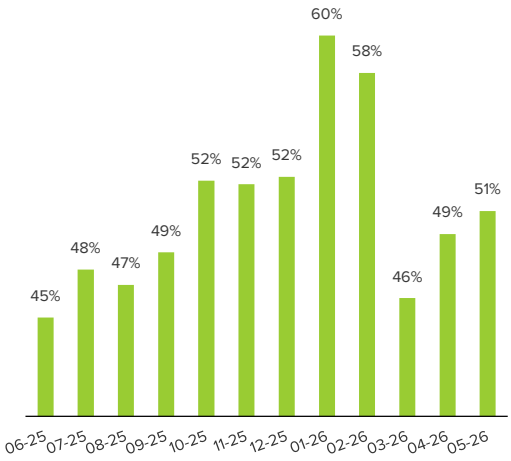
Statistiche

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

Commento del fondo

A maggio i mercati azionari hanno proseguito il loro rimbalzo in un contesto misto. Il sostegno è arrivato dallo slancio degli utili, dal tema dell'AI e dalla spesa infrastrutturale associata, mentre le tensioni intorno a Ormuz, ai tassi a lungo termine e all'inflazione hanno mantenuto la volatilità di fondo. Il fondo ha guadagnato grazie alla sua esposizione ai titoli tecnologici e ai beneficiari degli investimenti nell'IA e nell'elettrificazione. Infineon e Prysmian sono stati i principali driver, sostenuti dalla robusta domanda di semiconduttori, energia e hyperscaler. Al contrario, GDS ed Eaton hanno pesato, nonostante la solidità dei fondamentali. Data l'incertezza che circonda le contrattazioni, l'allocazione azionaria rimane gestita in modo tattico, con un'esposizione mantenuta intorno al 50% e regolata tramite derivati: il beta viene ridotto nelle fasi di cautela, per poi essere aumentato quando lo scenario di mercato diventa più favorevole. In termini di movimenti, abbiamo continuato a diversificare il portafoglio dal tema dell'intelligenza artificiale pura, rafforzando Novonesis e Thales, che forniscono un'esposizione a driver di crescita industriali e ambientali con un'elevata visibilità e un modello di business differenziante.

Esposizione netta azioni



*Classe I creata il 29/06/2007, 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.

sycomore opportunities

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	51%
Numero di società in portafoglio	35
Capitaliz. di borsa mediana	49,2 Mds €

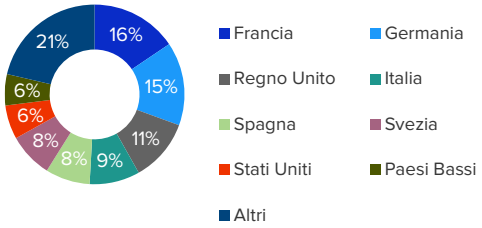
Esposizione settoriale



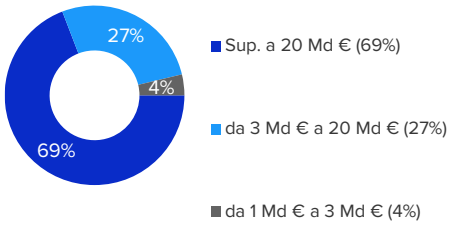
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,8x	15,0x
Crescita degli utili 2026	13,9%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
Redditività del capitale proprio	13,8%	14,9%
Rendimento 2026	1,3%	3,2%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

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

Contributi alla performance

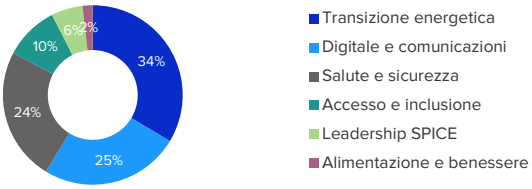
	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Prysmian	1,4%	0,20%
Naura Technology	0,9%	0,16%
Ssab	1,1%	0,16%
Negativi		
Siemens Energy	1,5%	-0,14%
Gds Holdings	0,7%	-0,13%
Elia	1,8%	-0,09%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
	Thalès	Csg B.V.	
	Novonesis		

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

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

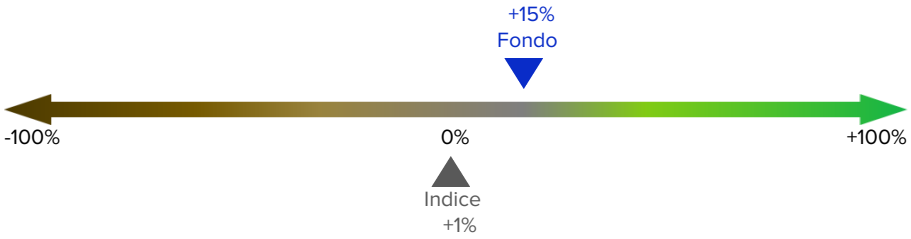
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

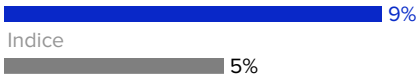
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 96%



Tassonomia europea

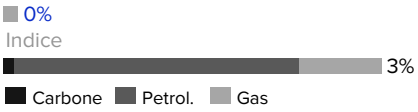
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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.



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 99% / indice 99%

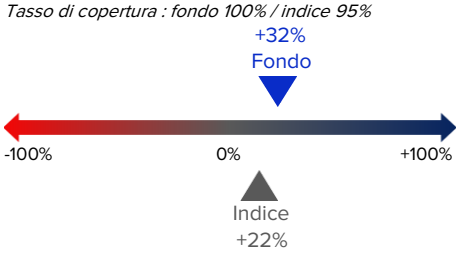
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	841	1098

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 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 100% / indice 98%

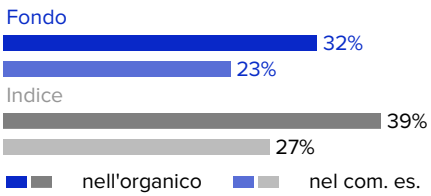


Parità professionale ♀/♂

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

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

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



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I. 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

7 / 7 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 GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection crédit

MAGGIO 2026

Quota I | Codice ISIN | FR0011288489 | NAV per Azione | 147,5€ | Attivi | 1,135 Md €

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



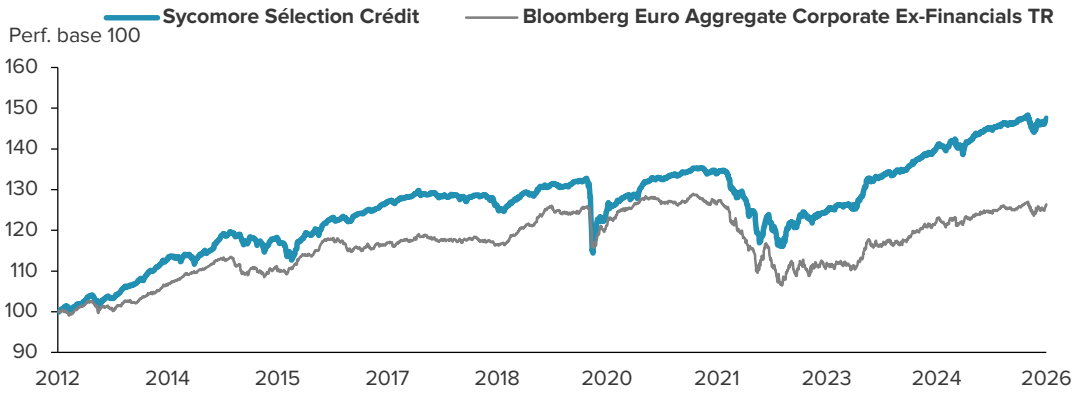
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 Environnemental 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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,97	0,62	3,13	18,34	10,36	47,54	2,93	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	0,98	0,89	2,21	12,94	-0,10	26,42	1,75	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	3,4%	2,3%	*3,3%*	2,0%	1,2	0,8	-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 colloqui per un accordo tra l'Iran e gli Stati Uniti proseguono, consentendo un calo dei prezzi del petrolio e una riduzione dei tassi di interesse. In questo contesto più favorevole agli investimenti, gli spread creditizi si sono ridotti nel corso del mese. I mercati primari sono stati di nuovo molto attivi, sia per quanto riguarda i titoli finanziari sia per quelli societari. Nel corso del mese abbiamo partecipato alle emissioni di Maxima, Canal +, SPIE, Lutech e TMD Friction. Il fondo sta progredendo grazie al suo portage e al movimento al ribasso dei tassi d'interesse. La duration è stata di circa 3,7 nel periodo. Dopo il calo dei tassi, abbiamo aumentato la copertura sulla parte a 2 anni della curva.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sélection crédit

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
Sì

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

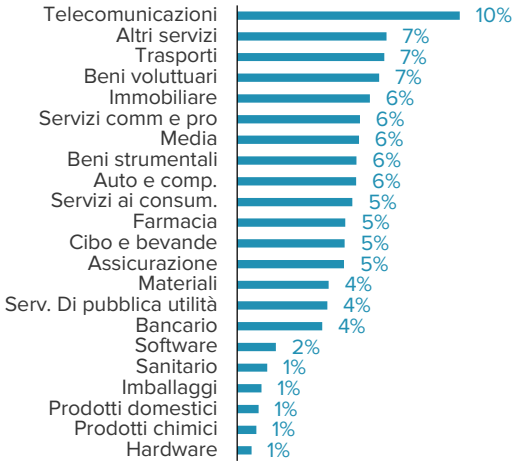
Portafoglio

Tasso di esposizione	98%
Numero di partecipazioni	250
Numero di emittenti	186

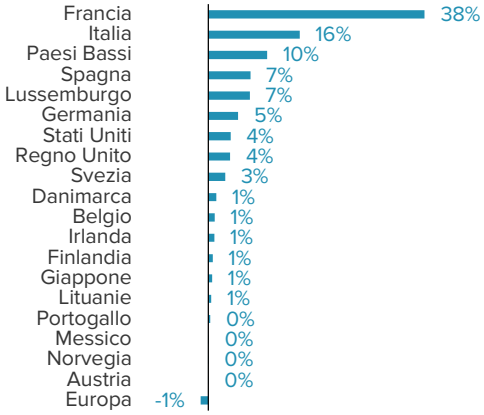
Valutazione

Sensibilità	3,8
Yield to maturity**	4,6%
Scadenza media	5,1 anni

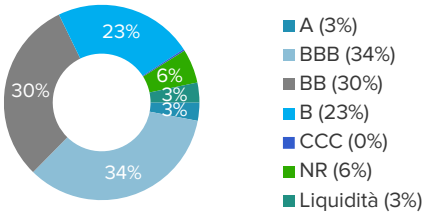
Ripartizione per settore



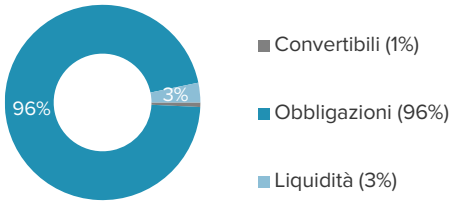
Ripartizione per paese



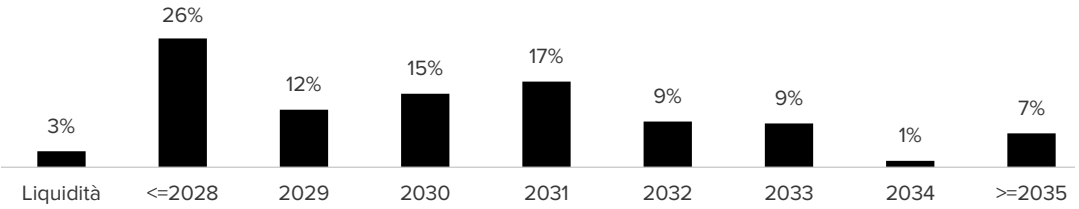
Ripartizione per rating



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.

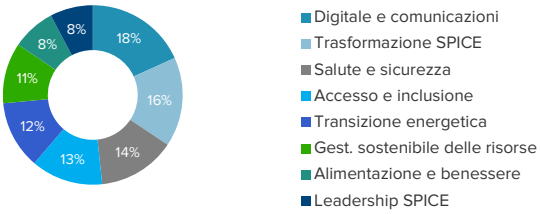
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

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
Infopro	1,6%	Media	3,4/5	Digitale e comunicazioni
Orange	1,5%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Telefonica	1,4%	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)

sycomore sélection crédit

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 36%

Migliori punteggi ESG

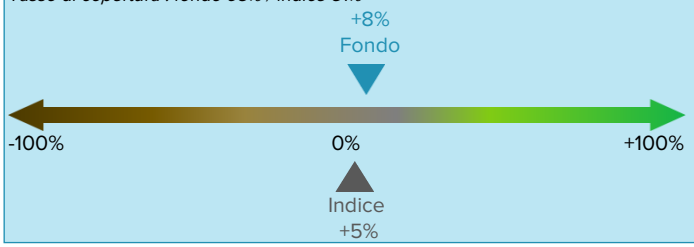
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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**

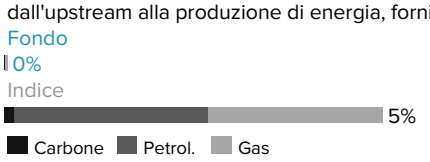
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 62% / indice 93%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	705	1153

Esposizione fossile

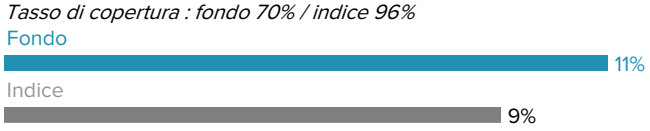
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 70% / 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



19%
Strongly Aligned - 8% Aligned - 11%

12%
Strongly Aligned - 5% Aligned - 7%

10%
Strongly Aligned - 3% Aligned - 7%

5%
Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%

4%
Strongly Aligned - 1% Aligned - 3%

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

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Imerys
Abbiamo discusso della retribuzione variabile: gli obiettivi annuali non sono chiaramente definiti. La tassonomia rimane limitata, con solo 2 attività ammissibili e l'esclusione dell'attività mineraria. A Glomel, le accuse sono state contestate ed è stata aperta un'indagine. Il progetto Emili procede con uno studio di fattibilità e la ricerca di un partner. La strategia per la biodiversità si basa su 20 siti prioritari. Infine, l'obiettivo di zero emissioni al 2050 è giudicato poco credibile, a favore di un obiettivo al 2040.

Maxima Grupe
Abbiamo discusso delle prestazioni ambientali del Gruppo, che stanno migliorando (energia più verde, minori emissioni, riciclabilità quasi totale della plastica, riduzione dei rifiuti). La governance rimane focalizzata. Le pratiche dei fornitori e il benessere dei dipendenti sono ben sviluppati, nonostante l'elevato turnover del personale. La gamma di prodotti salutari rimane limitata. La tracciabilità sta progredendo attraverso i marchi propri e non sono stati segnalati cambiamenti importanti in termini di strategia immobiliare.

Controversie ESG

Elior
A seguito dell'armonizzazione delle norme interne, il Gruppo Elior si trova ad affrontare domande sulla base giuridica di una serie di licenziamenti.

Vodafone
Vodafone è stata accusata dagli ex affiliati di aver imposto multe eccessive e di aver tagliato le commissioni.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

environmental euro ig corporate bonds

MAGGIO 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2431794754 | NAV per Azione | 112,4€ | Attivi | 68,8 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	≥ 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Emmanuel de SINETY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



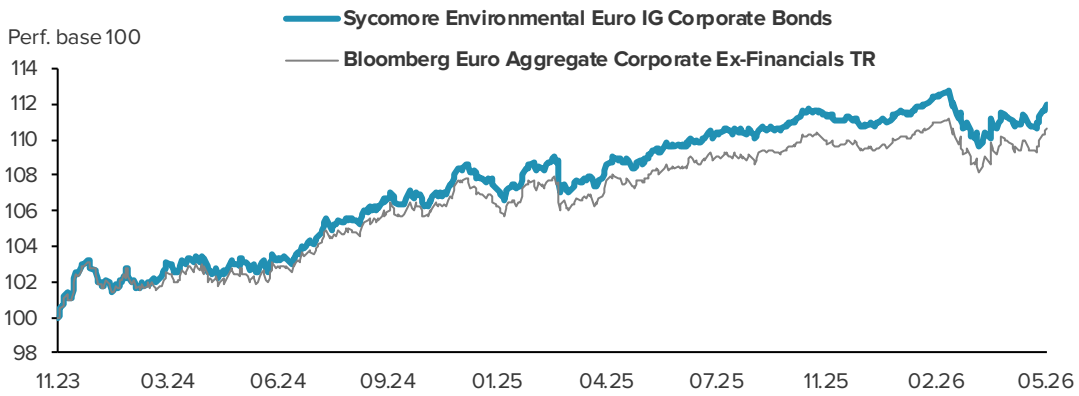
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024	2023
Fondo %	0,88	0,81	2,37	11,94	4,62	3,09	4,78	2,81
Indice %	0,98	0,89	2,21	10,67	4,14	2,63	4,00	2,77

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
Lancio	1,0	0,9	0,9%	2,8%	*3,1%*	0,7%	0,6	0,6	-2,7%	*-2,7%*

Commento del fondo

I colloqui per un accordo tra l'Iran e gli Stati Uniti proseguono, determinando un calo dei prezzi degli idrocarburi e un allentamento dei tassi di interesse. In questo contesto più favorevole al rischio, nel corso del mese gli spread creditizi si sono ridotti in tutti i segmenti. I mercati primari sono stati nuovamente molto attivi, sia per i titoli finanziari che per quelli societari. I premi di rischio a 5 anni di Francia e Italia rispetto alla Germania hanno continuato a contrarsi nonostante la volatilità dei mercati. La società di ingegneria olandese Arcadis ha emesso un'obbligazione a 5 anni per rifinanziare il suo debito a breve termine: il rendimento è stato del 4,0% per un rating BBB-. Per finanziare il suo ambizioso piano di investimenti, l'operatore ferroviario Äeské Dráhy ha presentato un'obbligazione a 5 anni con una cedola del 3,75% e un rating BBB+, sostenuta dal suo unico azionista, lo Stato ceco.

sycomore environmental euro ig corporate bonds

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

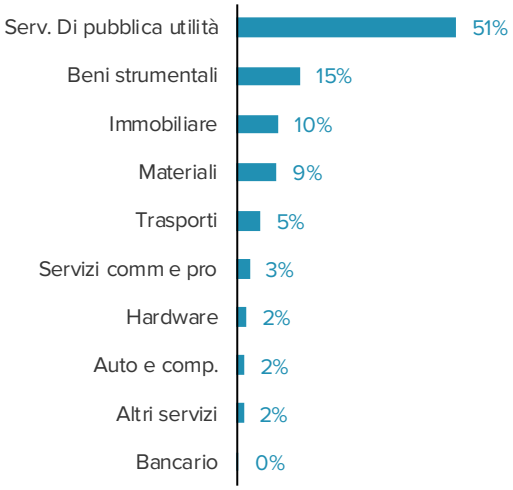
Portafoglio

Tasso di esposizione	98%
Numero di partecipazioni	99
Numero di emittenti	69

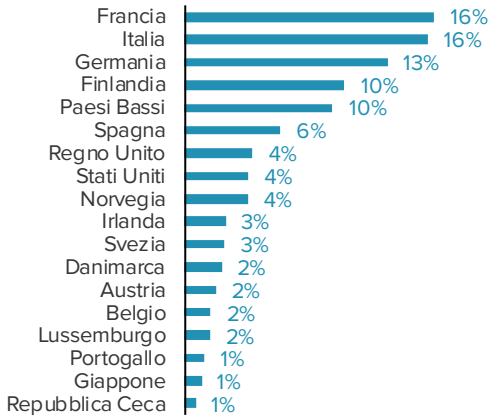
Valutazione

Sensibilità	4,5
Yield to maturity**	3,7%
Scadenza media	5,3 anni

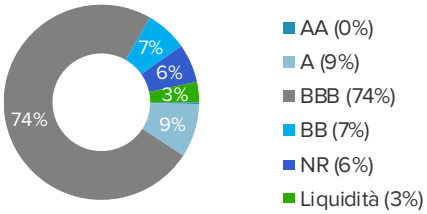
Ripartizione per settore



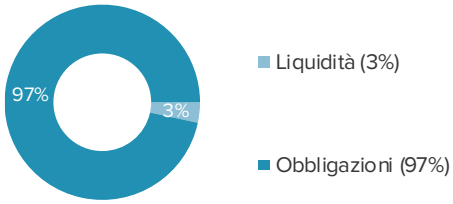
Ripartizione per paese



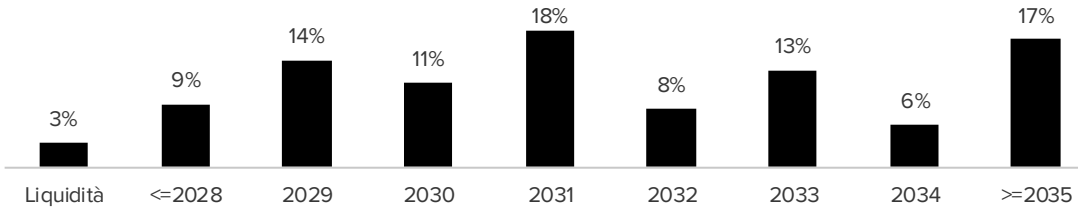
Ripartizione per rating



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.

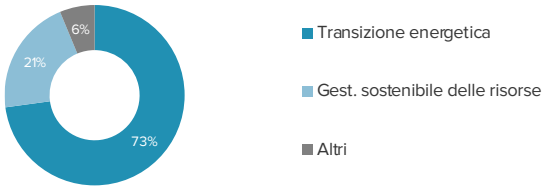
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,5/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

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

sycomore environmental euro ig corporate bonds

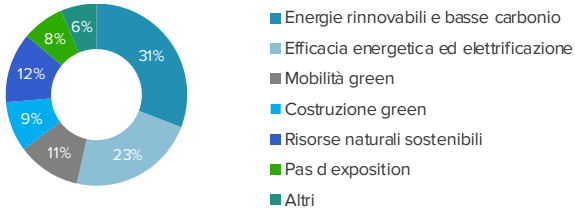
Tematiche sostenibili



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

Temi ambientale



Migliori punteggi ESG

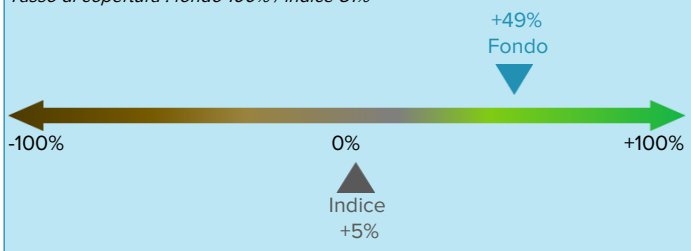
	ESG	E	S	G
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,1/5	4,4/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

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%



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 90% / indice 93%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	789	1153

Tassonomia europea

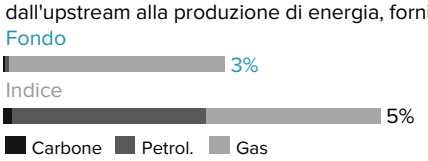
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 96%



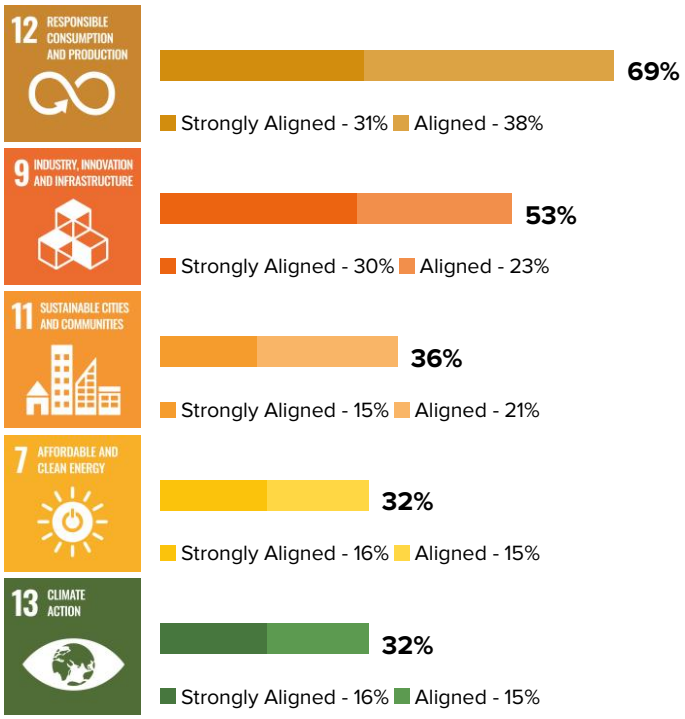
Esposizione fossile

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



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 Obiettifi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : **10%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **20%** *% 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sycoyield 2030

MAGGIO 2026

Quota IC | **Codice ISIN | FR001400MCP8** | **NAV per Azione | 113,7€** | **Attivi | 532,0 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 1%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Emmanuel de SINETY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

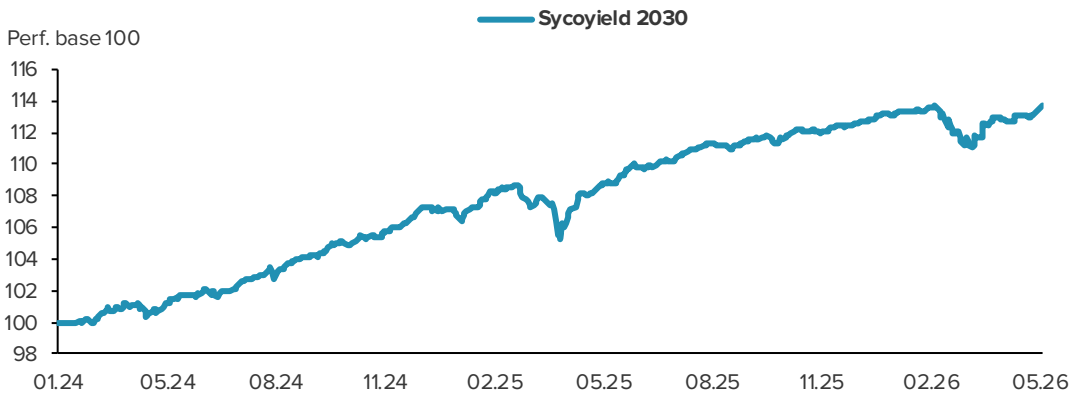


Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	0,89	0,81	3,98	13,70	5,68	5,28	7,13

Statistiche

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

Commento del fondo

I colloqui per un accordo tra l'Iran e gli Stati Uniti proseguono, consentendo un calo dei prezzi del petrolio e una riduzione dei tassi di interesse. In questo contesto più favorevole agli investimenti, gli spread creditizi si sono ridotti nel corso del mese. Rimangono i rischi di un'inflazione più alta del previsto nei prossimi mesi. I mercati primari sono stati nuovamente molto attivi, sia nel settore finanziario che in quello delle imprese. Nel corso del mese abbiamo partecipato alle emissioni di Maxima, Audax, Carlsberg, Lutech e TMD Friction. Il fondo sta progredendo grazie al carry e al movimento al ribasso dei tassi d'interesse.

sycoyield 2030

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
Sì

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	97%
Numero di partecipazioni	184
Numero di emittenti	137

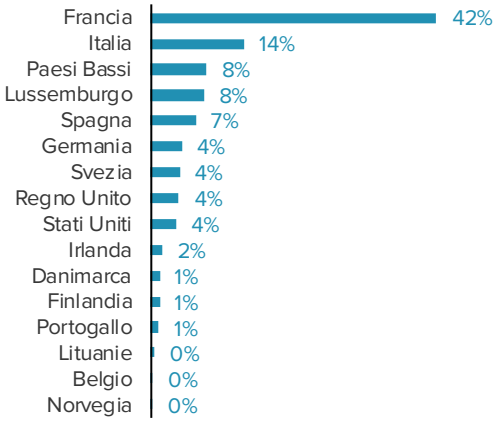
Valutazione

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

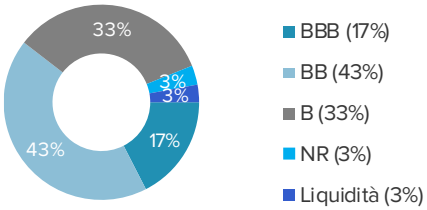
Ripartizione per settore



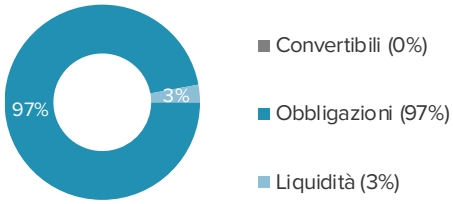
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTM
Picard	2,3%	Cibo e bevande	5,1%
Loxam	2,2%	Servizi comm e pro	5,3%
Infopro	2,0%	Media	5,7%
Unibail	2,0%	Immobiliare	4,5%
Fnac	2,0%	Beni voluttuari	4,7%

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sycoyield 2032

MAGGIO 2026

Quota IC | Codice ISIN | FR0014010IF5 | NAV per Azione | 103,0€ | Attivi | 329,5 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 1%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



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 ibride[1]) 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 AM[2] e non costituisce una promessa di rendimento o performance per il fondo, che presenta un rischio di perdita di capitale.

Performance al 29.05.2026

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 colloqui per un accordo tra l'Iran e gli Stati Uniti proseguono, consentendo un calo dei prezzi del petrolio e una riduzione dei tassi di interesse. In questo contesto più favorevole agli investimenti, gli spread creditizi si sono ridotti nel corso del mese. Rimangono i rischi di un'inflazione più alta del previsto nei prossimi mesi. I mercati primari hanno ripreso un'attività molto dinamica, sia nel settore finanziario che in quello dei co-mutui. Nel corso del mese abbiamo partecipato alle emissioni di Maxima, Canal +, Audax, Carlsberg, Lutech e TMD Friction. Il fondo sta progredendo grazie al suo portage e al movimento al ribasso dei tassi d'interesse.

[1]Entro il limite del 30% del patrimc 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 rimonio 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 sim.., c la cui scadenza non può superare un anno dopo il 31 dicembre 2032. [2]Queste 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, lobiettivo di gestione potrebbe non essere raggiunto e linvestitore 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.

sycoyield 2032

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
Sì

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	98%
Numero di partecipazioni	155
Numero di emittenti	132

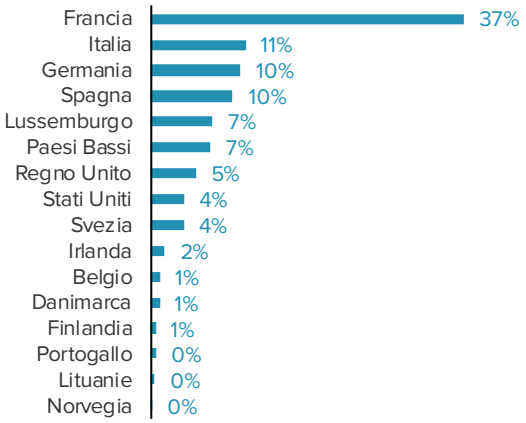
Valutazione

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

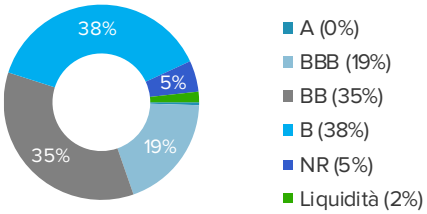
Ripartizione per settore



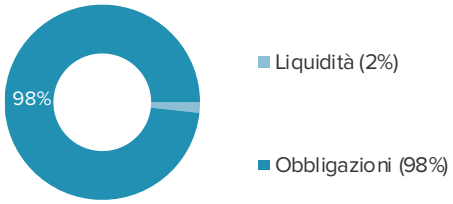
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTM
Telefonica	2,1%	Telecomunicazioni	4,6%
Infopro	2,0%	Media	6,1%
Altarea	1,9%	Immobiliare	4,4%
Accorinvest Group	1,9%	Servizi ai consum.	5,4%
Banco De Credito Social Cooperativo	1,7%	Bancario	4,4%

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS