

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Febbraio 2026



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

FEBBRAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 705,2€

Attivi | 1,185 Md €

SFDR 8

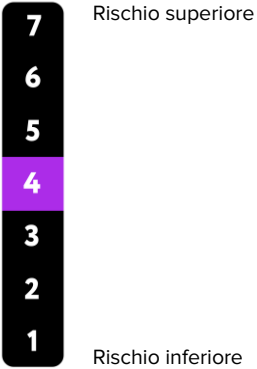
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 70\%$

% Aziende*: $\geq 70\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



Alex MORY
Analista azionario



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

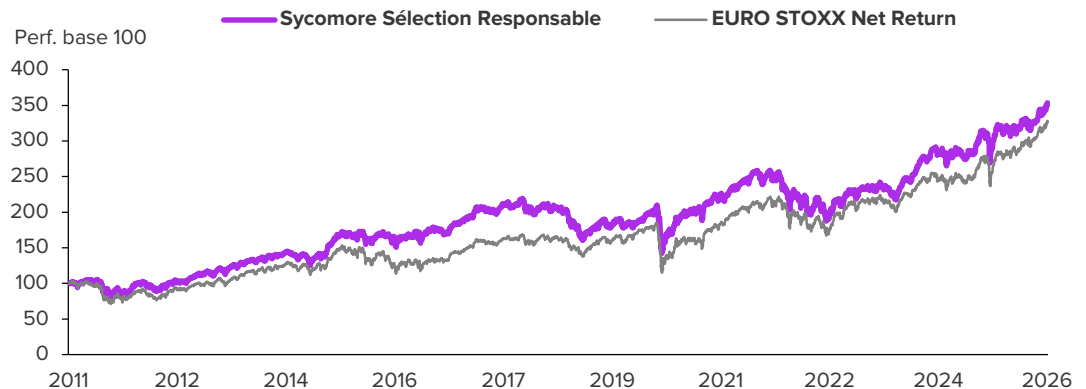
Francia

Strategia d'investimento

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

Sycomore Sélection Responsable è un fondo che punta ad offrire una performance superiore a quella dell'indice di riferimento Euro Stoxx Total Return, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, secondo un processo di investimento socialmente responsabile e multi-tematico (transizione energetica, salute, nutrizione, digitale, ecc.), in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Il fondo investe principalmente nel capitale di società di qualità della zona euro che beneficiano di opportunità di sviluppo sostenibile e la cui valutazione intrinseca è soprastimata dai rispettivi valori di borsa.

Performance al 27.02.2026



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

	feb	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	3,8	6,8	13,0	53,8	63,2	252,6	8,7	16,7	14,1	19,4	-18,5
Indice %	3,5	6,4	19,2	53,8	80,3	227,2	8,2	24,3	9,3	18,5	-12,3

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
5 anni	1,0	0,9	-1,2%	15,0%	15,7%	3,8%	0,6	-0,6	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	1,7%	15,9%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'Eurozona hanno continuato a salire, raggiungendo nuovi massimi storici. Tuttavia, sulla scia del 2025, la dispersione delle performance rimane molto elevata, in particolare tra le società percepite come vincenti dall'Intelligenza Artificiale e il crescente numero di aziende esposte al rischio di "disruption", costringendo gli investitori a riallocare i propri asset verso il cosiddetto tema HALO (heavy asset, low obsolescence). Questa interpretazione, probabilmente semplicistica e in alcuni casi eccessiva, è piena di rischi. In questo contesto, riteniamo che la costruzione di un portafoglio equilibrato, basato su un approccio altamente disciplinato alla valutazione delle aziende, sia l'approccio più appropriato. Unitamente alla ricerca di società in grado di garantire una crescita degli utili a due cifre nel 2026, questo approccio ha prodotto una performance ampiamente positiva.



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

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

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

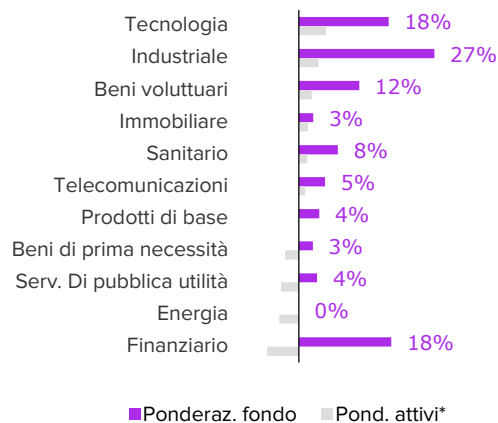
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	49%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	103,9 Mds €

Esposizione settoriale

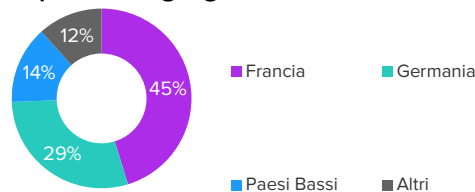


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

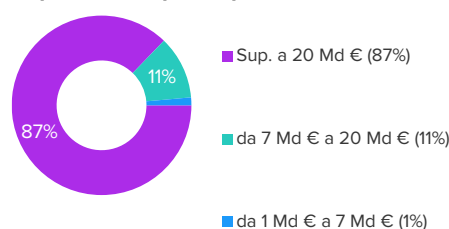
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,9x	16,1x
Crescita degli utili 2026	12,8%	9,3%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
Redditività del capitale proprio	12,9%	12,8%
Rendimento 2026	2,7%	3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asml	8,0%	4,3/5	+12%	27%
BNP Paribas	4,8%	3,7/5	+0%	17%
Bureau Veritas	4,6%	3,9/5	+7%	50%
Sap	4,3%	3,8/5	+1%	32%
Lvmh	3,3%	3,4/5	-13%	-3%
Deutsche Telekom	3,2%	3,8/5	+3%	50%
Schneider	3,1%	4,2/5	+11%	35%
Allianz	2,8%	3,7/5	+0%	36%
Vonovia	2,7%	3,6/5	+29%	36%
Michelin	2,7%	4,0/5	-18%	24%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Deutsche Telekom	3,2%	0,62%
Vonovia	2,5%	0,40%
Bureau Veritas	4,6%	0,38%
Negativi		
Essilorluxottica	2,8%	-0,39%
Cap Gemini	1,4%	-0,28%
Heidelberg Cement	1,2%	-0,25%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

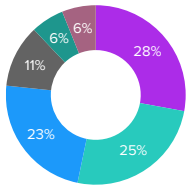
Sap
Thalès
Essilorluxottica

Imcd

Santander
Safran
Ing Group



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

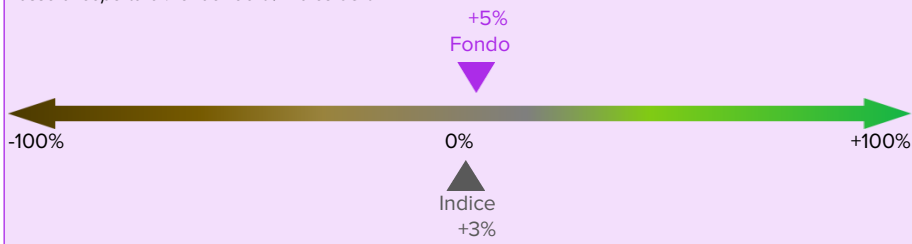
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



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**

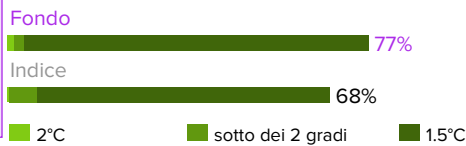
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	784	1089

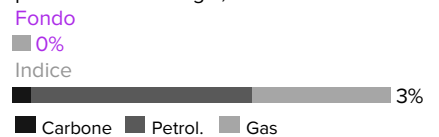
Allineamento climatico - SBTi

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.

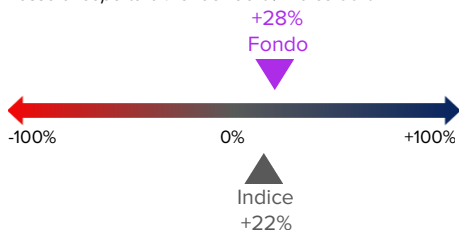


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

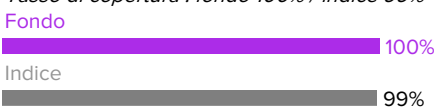
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

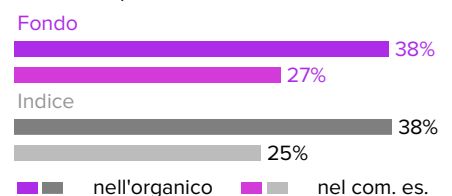


Parità professionale ♀/♂

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

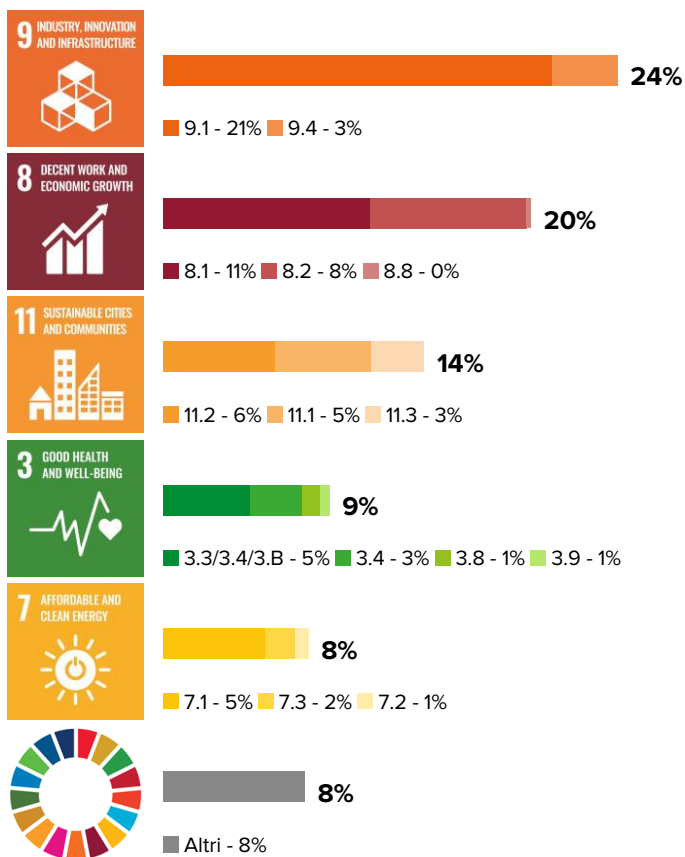
Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99%

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





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 23%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Infineon

Nell'ambito della nostra politica di voto, abbiamo discusso con l'azienda per informarla delle nostre intenzioni di voto e fornirle alcune spiegazioni. Abbiamo votato a favore di tutte le risoluzioni, ad eccezione di quelle relative alla politica retributiva. Abbiamo condiviso il nostro punto di vista sull'integrazione degli indicatori ESG nella retribuzione variabile a breve termine. La direzione ci ha risposto che, in questa fase, non intende integrare gli indicatori ESG negli STI, il cui utilizzo è limitato agli LTI.

Controversie ESG

Danone

Abbiamo parlato con Danone della controversia sul latte artificiale. Il gruppo afferma che i richiami sono preventivi in seguito all'abbassamento delle soglie di cereulide in alcuni Paesi. Alla fine di gennaio, Danone ha dichiarato di non aver ricevuto alcuna segnalazione di bambini che si sono ammalati dopo aver consumato i lotti richiamati. Il gruppo afferma che i suoi processi produttivi consentono di controllare e limitare lo sviluppo della tossina. L'impatto finanziario individuato il 20 febbraio non era significativo.

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

FEBBRAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 120,7€

Attivi | 160,2 M€

SFDR 8

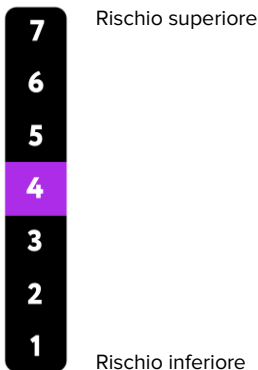
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

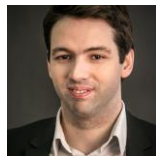
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

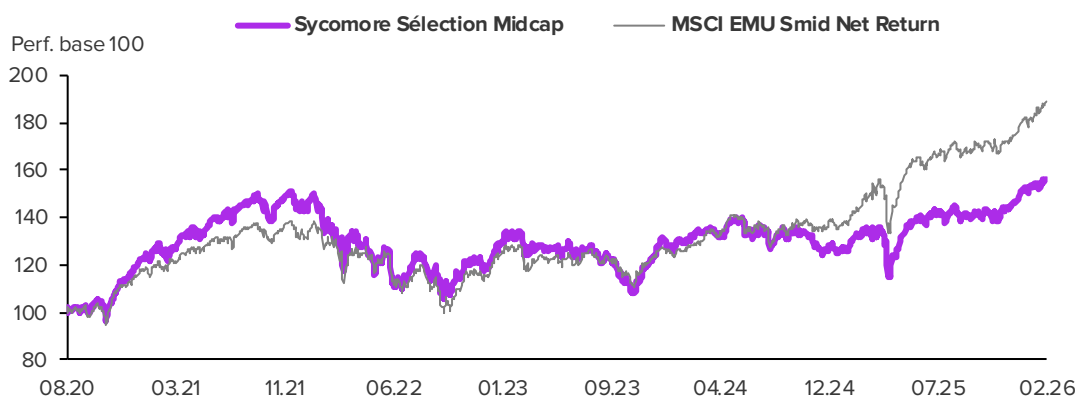
Francia

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 27.02.2026



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

	feb 2026	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	1,8	6,0	17,5	17,7	25,7	56,2	8,4	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Indice %	4,0	7,1	26,6	48,7	60,6	88,8	12,1	28,7	7,9	10,8	-16,0

*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	-3,5%	16,0%	15,0%	5,0%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

A febbraio gli indici dei mercati azionari hanno proseguito la forte progressione di inizio anno, sostenuti da indicatori macroeconomici relativamente solidi, dalle prime notizie incoraggianti sugli utili e dalla sfida della Corte Suprema ai dazi di Donald Trump. D'altra parte, le performance sono state molto divergenti. In particolare, alcuni titoli tecnologici sono stati penalizzati dall'emergere di strumenti di intelligenza artificiale generativa in grado di automatizzare compiti complessi, alimentando i timori di una compressione dei margini e di un'accelerazione della disruption, soprattutto per le società di software e consulenza. Bechtle, Cancom, Sopra, Alten e Reply sono tra i peggiori contributori, anche se alcuni di questi player hanno pubblicato solidi risultati nel 2025. D'altro canto, abbiamo assistito a una forte crescita di Jenoptik, nonostante la debolezza dell'acquisizione di ordini nel quarto trimestre del 2025, ma con buone prospettive per il 2026, in quanto il gruppo tecnologico tedesco dovrebbe beneficiare dell'eccezionale acquisizione di ordini da parte del suo cliente ASML. Stiamo anche beneficiando del buon inizio di R&S, produttore svizzero di apparecchiature elettriche specializzato in trasformatori, che è stato aggiunto al fondo a febbraio e ha pubblicato solidi risultati per il 2025, con un aumento degli ordini del 56%.



Caratteristiche

Data di lancio

10/12/2003

Codici ISIN

Quota A - FR0010376343

Quota I - FR0013303534

Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg

Quota A - SYNSMAC FP

Quota I - SYNSMAI FP

Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento

MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	80
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	43%
Capitaliz. di borsa mediana	4,7 Mds €

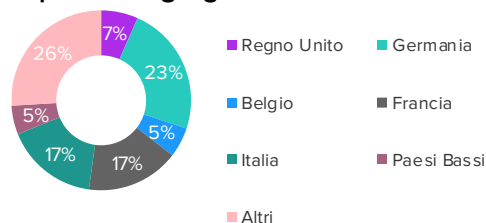
Esposizione settoriale



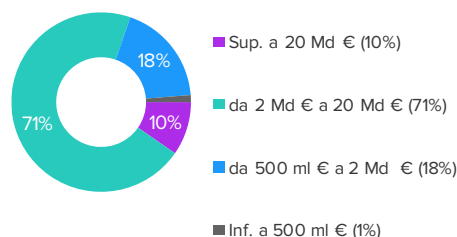
Valutazione

P/E ratio 2026	Fondo 15,4x	Indice 14,1x
Crescita degli utili 2026	7,9%	7,1%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,6x
Redditività del capitale proprio	12,4%	11,1%
Rendimento 2026	3,0%	3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,5/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,2/5
Punteggio P	3,5/5	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	3,5%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	19%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	+13%	36%
Rotork	2,5%	3,7/5	0%	0%
Trigano	2,5%	3,3/5	0%	0%
Technogym	2,2%	4,0/5	0%	0%
Poste Italiane	2,1%	3,3/5	-2%	0%
Veolia	2,1%	3,9/5	+47%	0%
Knorr-Bremse	2,1%	3,8/5	+33%	0%
Vonovia	2,0%	3,6/5	+29%	0%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
R&S Group Holding	1,4%	0,40%
Bravida	1,4%	0,24%
Vonovia	1,6%	0,23%
Negativi		
Finecobank	3,1%	-0,35%
Bechtle	1,0%	-0,32%
Cancom	1,6%	-0,28%

Movimenti

Acquisti

Mitie Group

Befesa

Alpha Bank

Integrazioni

Rotork

Marks & Spencer Group

Veolia Environnement

Vendite

Imi

Interpump Group

Afry

Sgravi

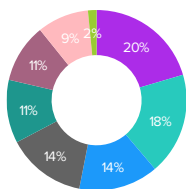
Babcock Intl

Qinetiq Group

Erg



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

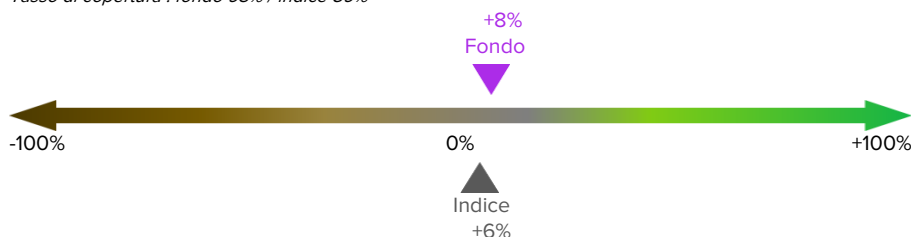
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

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.

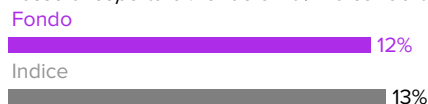
Tasso di copertura : fondo 93% / indice 89%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

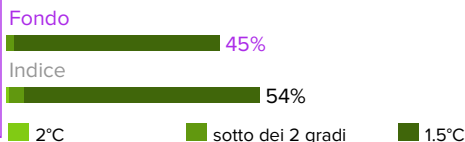
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 96%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	731	1322

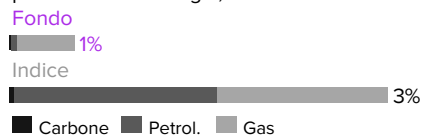
Allineamento climatico - SBTi

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.

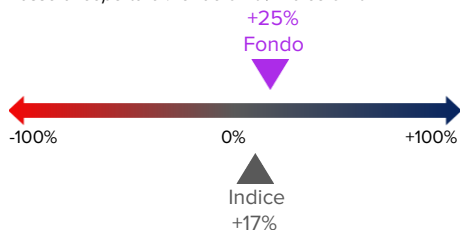


Analisi sociale e societaria

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%

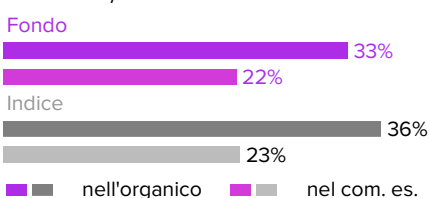


Parità professionale 9/σ

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 93% / indice 96%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 91% / 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.

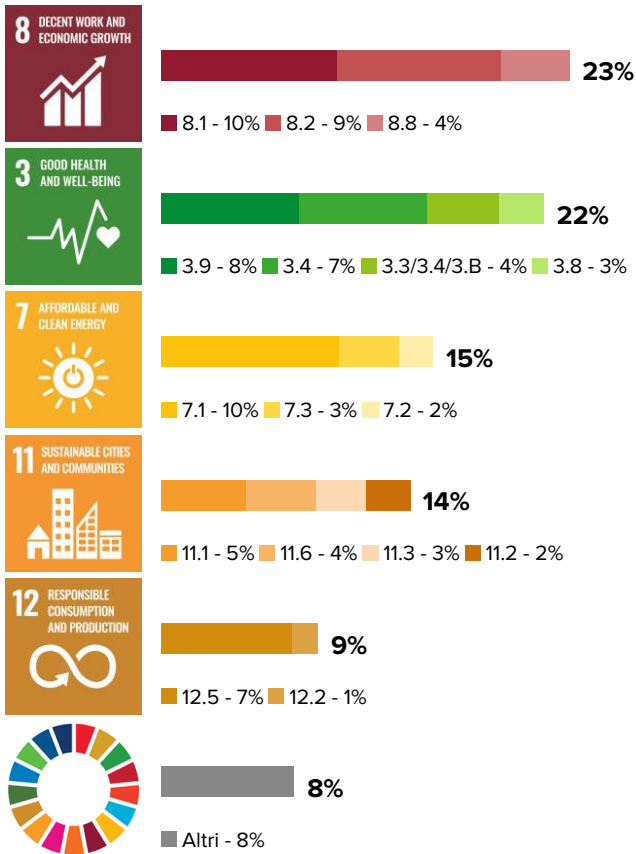
Tasso di copertura : fondo 93% / indice 96%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Befesa

Abbiamo organizzato uno scambio di follow-up con Befesa dopo il forum ODDO di gennaio. Gli argomenti discussi sono stati la strategia climatica, la governance e il sondaggio di feedback dei dipendenti.

Veolia

Nell'ambito dell'iniziativa di coinvolgimento collaborativo Just Transition, abbiamo discusso l'approccio del gruppo, il suo posizionamento sul tema della giusta transizione, la sua governance e le relazioni con i suoi stakeholder. Veolia ha illustrato le misure messe in atto per affrontare questi temi, nonché i suoi piani per l'eliminazione graduale del carbone e il sostegno sociale.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

FEBBRAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 195,6€

Attivi | 207,7 M€

SFDR 9

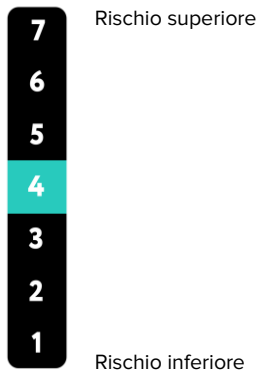
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

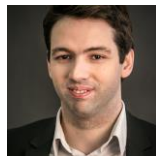
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità



Francia



Francia



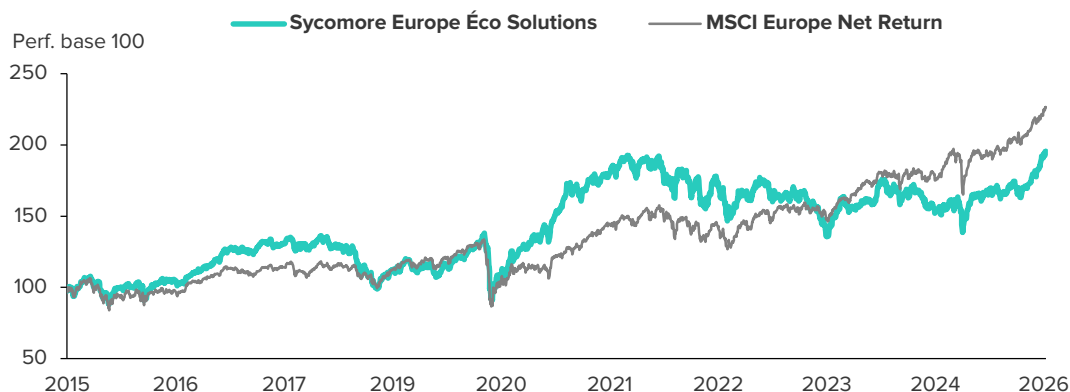
Belgio

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 27.02.2026



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

	feb	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	6,9	12,4	24,0	13,2	19,4	95,6	6,6	12,8	-5,7	1,6	-15,9
Indice %	4,1	7,3	16,1	48,2	79,3	126,6	8,1	19,4	8,6	15,8	-9,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,0	-9,3%	15,0%	12,0%	8,2%	0,1	-1,2	-22,0%	-16,3%
Lancio	0,9	0,9	-0,5%	16,4%	15,7%	8,1%	0,4	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Il portafoglio ha registrato un mese eccellente a febbraio, continuando a sovraperformare un indice altrimenti vivace grazie a indicatori macroeconomici relativamente solidi, alle prime relazioni sugli utili incoraggianti e alla sfida della Corte Suprema contro i dazi di Donald Trump. Dall'inizio dell'anno, il fondo ha registrato una performance a due cifre e non ha risentito dell'emergere di strumenti di IA generativa in grado di automatizzare compiti complessi, alimentando i timori di una compressione dei margini e di un'accelerazione della disruption, ma penalizzando operatori come Arcadis e Nemetschek. D'altro canto, il fondo ha beneficiato dell'ottima performance di Acciona (che ha tratto vantaggio in particolare dall'eccellente anno 2025 della sua controllata Nordex, che è stata in grado di aumentare il suo obiettivo di margine Ebitda a medio termine al 10-12% dall'8%), Elia (che continua a beneficiare degli investimenti nell'IA, che aumentano la domanda di energia da parte degli operatori dei sistemi di trasmissione dell'elettricità), e Infineon, che sta beneficiando della ripresa dei semiautomatici e della forza dei suoi driver di crescita nell'intelligenza artificiale e nei centri dati.



Caratteristiche

Data di lancio

31/08/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1183791281

Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg

Quota I - SYCECOI LX

Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento

MSCI Europe Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

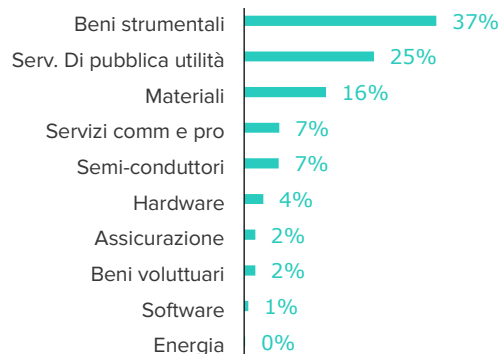
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	93%
Overlap con l'indice	12%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	18,0 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 12M	19,2x	15,7x
Crescita degli utili 12M	15,0%	9,0%
P/BV ratio 12M	2,3x	2,3x
Redditività del capitale proprio	12,2%	14,6%
Rendimento 12M	2,2%	3,1%

Fondo

19,2x

15,0%

2,3x

12,2%

2,2%

Indice

15,7x

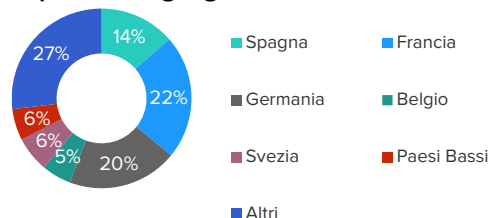
9,0%

2,3x

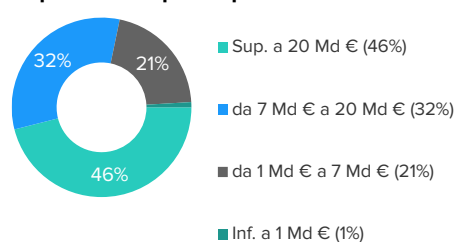
14,6%

3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	4,9%	4,3/5	+12%
Schneider	4,6%	4,2/5	+11%
Eon	4,4%	3,2/5	+25%
Iberdrola	3,9%	3,9/5	+35%
Elia	3,8%	3,8/5	+43%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Veolia	3,5%	3,9/5	+47%
Infineon	3,4%	3,9/5	+17%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+93%
Spie	3,0%	3,7/5	+15%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Veolia	3,4%	0,45%
Eon	4,3%	0,44%
Elia	3,9%	0,39%
Negativi		
First Solar	1,4%	-0,16%
Arcadis	0,7%	-0,14%
Nemetschek	0,9%	-0,10%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

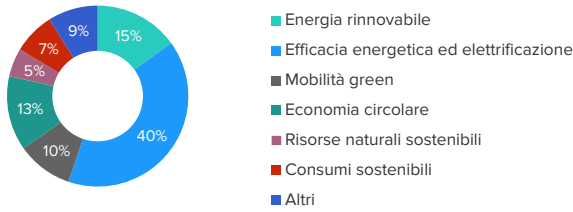
Vendite

Sgravi

Siemens
Nemetschek
Veolia



Temi ambientale



Punteggio ESG

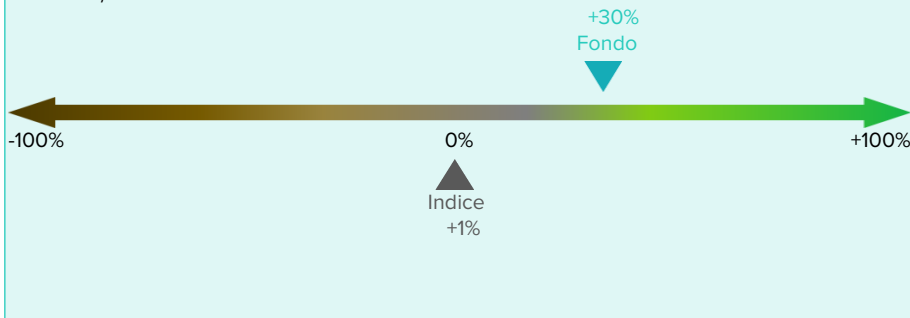
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Ambiente	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

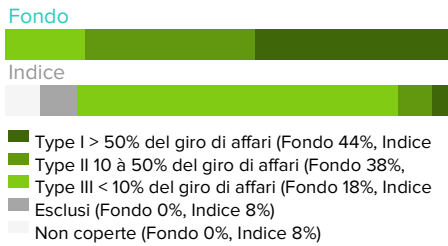
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Ripartizione Greenfin

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



Impronta di carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.

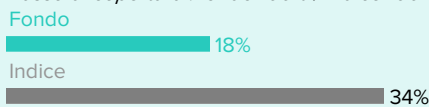
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Riduzione di carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Tassonomia europea

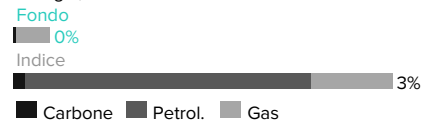
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

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

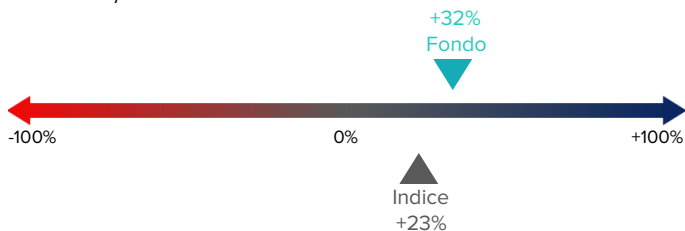


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

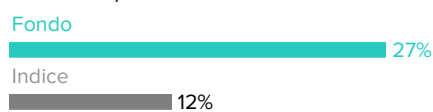
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

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

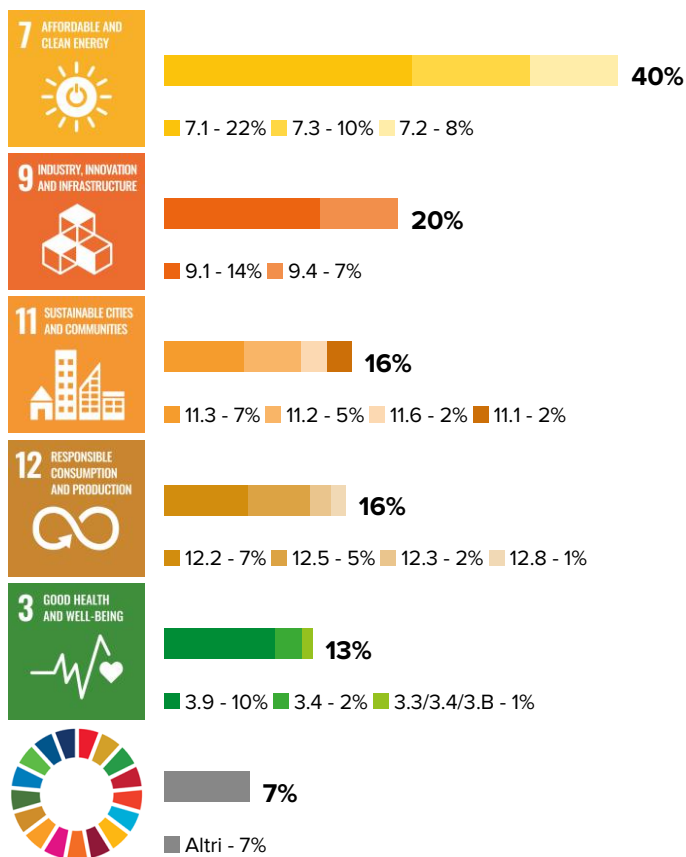
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile




Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 8%



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Befesa

Abbiamo organizzato uno scambio di follow-up con Befesa dopo il forum ODDO di gennaio. Gli argomenti discussi sono stati la strategia climatica, la governance e il sondaggio di feedback dei dipendenti.

Veolia

Nell'ambito dell'iniziativa di coinvolgimento collaborativo Just Transition, abbiamo discusso l'approccio del gruppo, il suo posizionamento sul tema della transizione giusta, la sua governance e le relazioni con i suoi stakeholder. Veolia ha illustrato i suoi meccanismi per contribuire alle sfide della transizione giusta, nonché l'eliminazione del carbone e il sostegno sociale.

Controversie ESG

Danone

Abbiamo parlato con Danone della controversia sul latte artificiale, che spiega che i richiami sono stati effettuati come misura precauzionale in seguito all'abbassamento delle soglie dei cereali in alcuni Paesi. Alla fine di gennaio, Danone ha dichiarato di non aver ricevuto alcuna segnalazione di consumatori con bambini malati che abbiano consumato i lotti richiamati. Il gruppo afferma che i suoi processi produttivi consentono di controllare e limitare lo sviluppo della tossina. L'impatto finanziario individuato in questa fase non è significativo.

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.



sycomore
am

sycomore global éco solutions

FEBBRAIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 114,6€

Attivi | 280,8 M€

SFDR 9

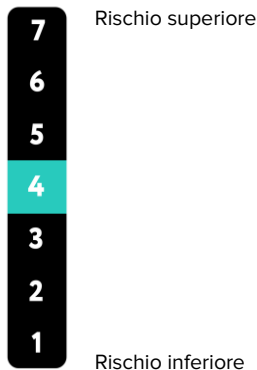
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

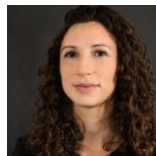
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANÇAISE

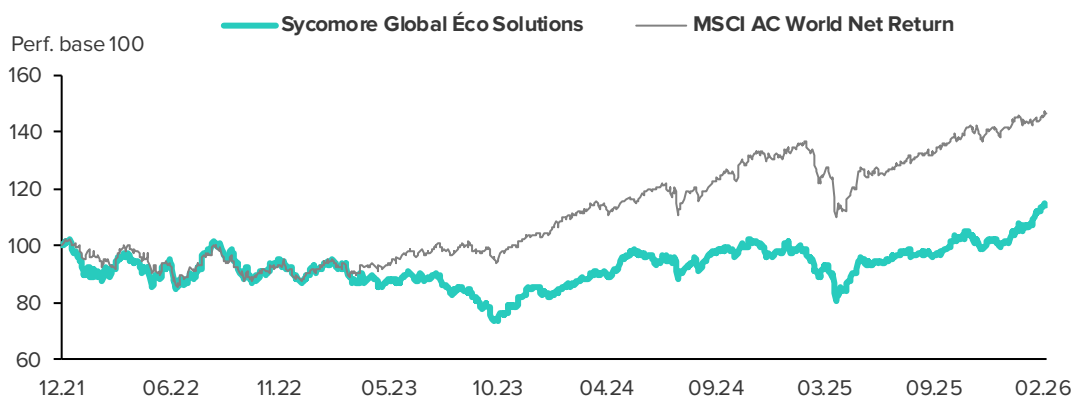
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica

Sycomore Global Eco Solutions investe in azioni di società quotate 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 27.02.2026



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

	Feb	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	7,6	13,1	20,3	23,5	14,6	3,3	4,7	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	2,1	3,7	9,4	58,1	46,3	9,5	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,8	0,9	-4,8%	15,4%	13,7%	8,9%	0,1	-0,7	-27,9%	-19,7%

Commento del fondo

Il portafoglio ha avuto un mese eccellente a febbraio, continuando a sovraperformare in un mercato che si sta ancora adattando alle trasformazioni apportate dall'intelligenza artificiale a lungo termine. Dopo un periodo di estrema concentrazione sui principali leader tecnologici, il mercato sta affinando la comprensione della catena del valore dell'IA, favorendo una graduale diffusione dei flussi di investimento verso le infrastrutture critiche, l'elettrificazione e gli operatori del settore energetico, divenuti essenziali per la diffusione su larga scala dell'IA. Allo stesso tempo, alcuni settori storicamente visti come beneficiari della digitalizzazione, in particolare il software e alcuni segmenti della finanza, vengono presi di mira per arbitraggi e prese di profitto. Le società in portafoglio posizionate sui principali colli di bottiglia dell'IAM o che rispondono a questioni di sovranità sono state un fattore chiave della performance. I primi risultati confermano questa tesi, con Quanta Services e Comfort Systems che hanno superato ampiamente le aspettative, mentre Vertiv ha registrato un aumento degli ordini di oltre il 250%. Solo First Solar ha deluso, penalizzata in particolare dal maggiore impatto delle barriere doganali sulla parte di produzione non statunitense.



Caratteristiche

Data di lancio

21/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2412098654

Quota RC - LU2412098902

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGESIE LX

Quota RC - SYGESRE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

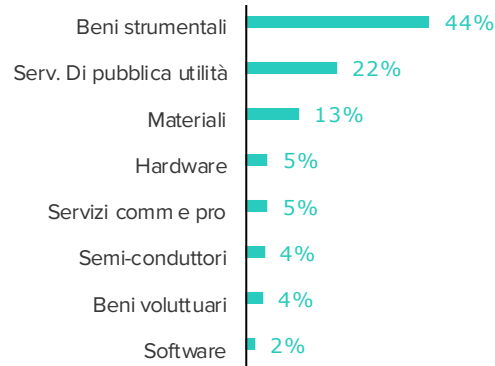
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	4%
Numero di società in portafoglio	64
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	50%
Capitaliz. di borsa mediana	26,3 Mds €

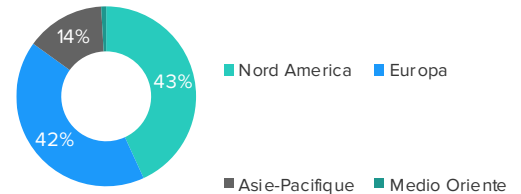
Esposizione settoriale



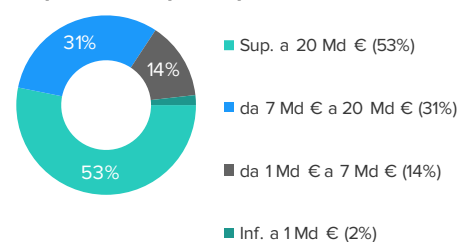
Valutazione

P/E ratio 12M	22,5x	18,6x
Crescita degli utili 12M	14,8%	12,3%
P/BV ratio 12M	2,9x	3,2x
Redditività del capitale proprio	12,9%	17,1%
Rendimento 12M	1,6%	1,8%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Mastec	4,3%	3,1/5	+11%
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Quanta Services	3,0%	3,6/5	+35%
Eaton	3,0%	3,7/5	+11%
Veolia	2,8%	3,9/5	+47%
Novonesis	2,7%	4,0/5	+12%
Nextera Energy	2,7%	3,5/5	+45%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%
Edp Renovaveis	2,3%	4,1/5	+93%
Infineon	2,3%	3,9/5	+17%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Mastec	4,2%	0,96%
Quanta Services	3,3%	0,61%
Veolia	2,8%	0,36%
Negativi		
First Solar	2,6%	-0,27%
Ormat Technologies	1,5%	-0,24%
Synopsys	1,3%	-0,15%

Movimenti

Acquisti

Hubbell
Fluence Energy

Integrazioni

Antofagasta
Novonesis
Catl

Vendite

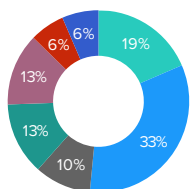
Pure Storage
Arcadis

Sgravi

Quanta Services
Synopsys
Mastec



Temi ambientale



- Energia rinnovabile
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Economia circolare
- Risorse naturali sostenibili
- Consumi sostenibili
- Altri

Punteggio ESG

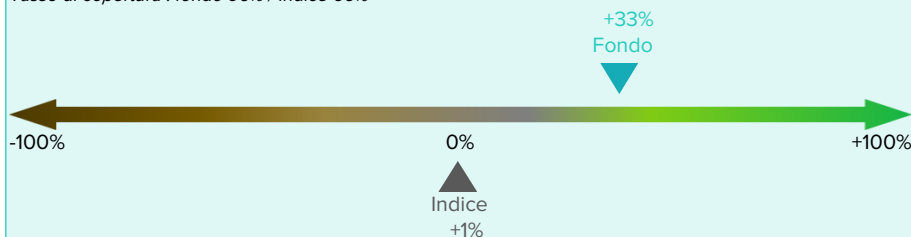
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,7/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

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 96% / indice 66%



Ripartizione Greenfin

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](https://label.greenfin.com), stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



- Type I > 50% del giro di affari (Fondo 40%, Indice 29%)
- Type II 10 a 50% del giro di affari (Fondo 29%, Indice 18%)
- Type III < 10% del giro di affari (Fondo 18%, Indice 3%)
- Esclusi (Fondo 4%, Indice 3%)
- Non coperte (Fondo 9%, Indice 39%)

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.

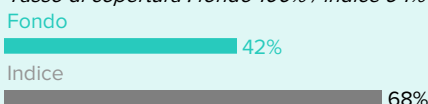
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	567	452

Riduzione di carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 94%



Tassonomia europea

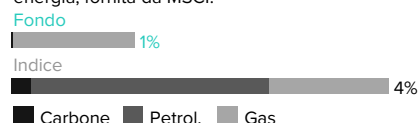
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	27%	9%

Esposizione fossile

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

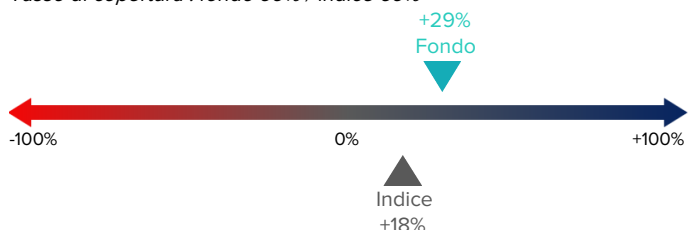


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 69%



Crescita dell'organico

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

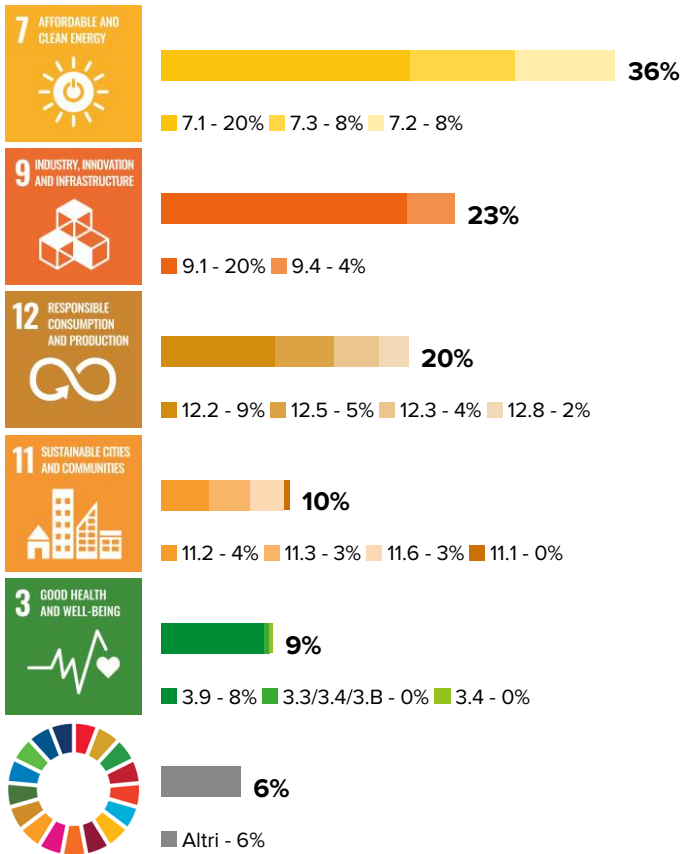
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 96%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile




Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 10%



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Befesa

Abbiamo organizzato uno scambio di follow-up con Befesa dopo il forum ODDO di gennaio. Gli argomenti discussi sono stati la strategia climatica, la governance e il sondaggio di feedback dei dipendenti.

Veolia

Nell'ambito dell'iniziativa di coinvolgimento collaborativo Just Transition, abbiamo discusso l'approccio del gruppo, il suo posizionamento sul tema della transizione giusta, la sua governance e le relazioni con i suoi stakeholder. Veolia ha illustrato i suoi meccanismi per contribuire alle sfide della transizione giusta, nonché l'eliminazione del carbone e il sostegno sociale.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

FEBBRAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 224,0€

Attivi | 485,6 M€

SFDR 9

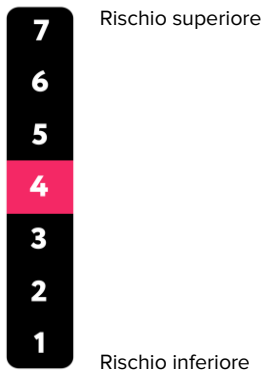
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia



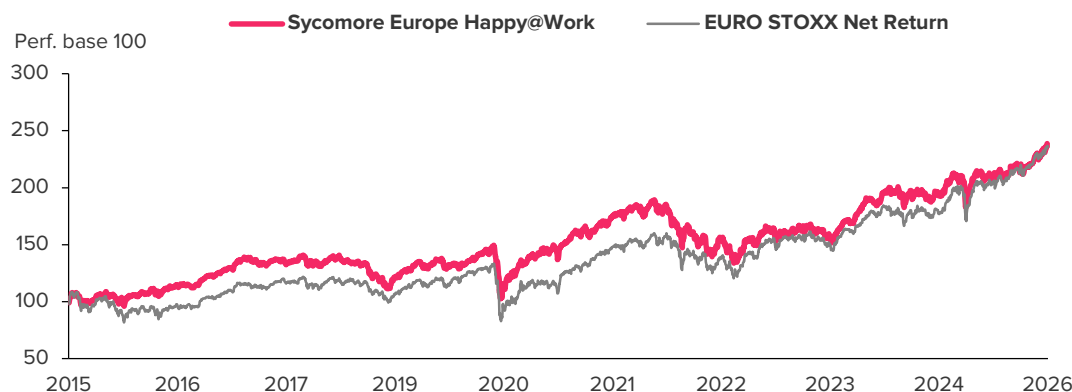
Belgio

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di aziende dei Paesi dell'Unione Europea focalizzate sul capitale umano

Sycomore Europe Happy@work investe in aziende dei Paesi dell'Unione Europea che attribuiscono particolare importanza allo sviluppo del capitale umano, un vettore essenziale della performance. Puntiamo quindi a contribuire positivamente alle sfide sociali odierne, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi fondamentale rigorosa, associata a un'analisi ESG focalizzata sulla capacità delle aziende di promuovere lo sviluppo e il coinvolgimento dei collaboratori mediante un quadro di valutazione esclusivo. Tale analisi è arricchita dal parere di esperti, di responsabili del capitale umano, di collaboratori e da visite in loco. Il fondo mira a sovraperformare l'Indice Euro Stoxx TR su 5 anni.

Performance al 27.02.2026



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

	feb 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	3,6	6,9	13,2	46,2	137,4	8,5	14,8	12,5	15,1	-19,0
Indice %	3,5	6,4	19,2	53,8	80,3	8,4	24,3	9,3	18,5	-12,3

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	0,9	0,9	-0,4%	13,0%	13,6%	4,2%	0,8	-0,5	-14,2%	-15,2%
Lancio	0,9	0,8	1,9%	14,6%	17,5%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Il fondo ha conseguito un rendimento positivo a febbraio, beneficiando in particolare delle partecipazioni nei settori delle telecomunicazioni (caccia difensiva nel contesto dei timori di un impatto dell'IA sulla crescita economica e caccia ai settori immuni all'IA), dei materiali (solidi risultati di Antofagasta e Air Liquide) e degli industriali (upgrade del capex dell'IA e buoni risultati trimestrali a sostegno di Siemens Energy, Legrand e Schneider Electric). Sul fronte negativo, FincoBank ha subito una flessione a causa dei timori emergenti di una disruption per l'advisory nel wealth management e per i depositi nel settore bancario, pur essendo convinti che tali timori siano in qualche modo esagerati nel contesto del mercato italiano, abbiamo ridotto le nostre partecipazioni nel titolo per limitare il rischio. La paura dell'AI ha toccato in modo più ampio le partecipazioni finanziarie del portafoglio, con le banche in particolare. Non abbiamo tagliato le nostre posizioni nel settore, poiché riteniamo che il dibattito sia esagerato e che la coppia di valutazioni e revisioni rimanga interessante. Le operazioni più rilevanti comprendono l'aumento delle partecipazioni in asset reali/rischi di interruzione più bassi nel fondo, come le utilities (Engie, National Grid, Elia) e il settore immobiliare (Aedifica), mentre la piccola partecipazione residua in Relx è stata completamente eliminata all'inizio del mese.



Caratteristiche

Data di lancio

06/07/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1301026206

Quota R - LU1301026388

Codici Bloomberg

Quota I - SYCHAWI LX

Quota R - SYCHAWR LX

Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

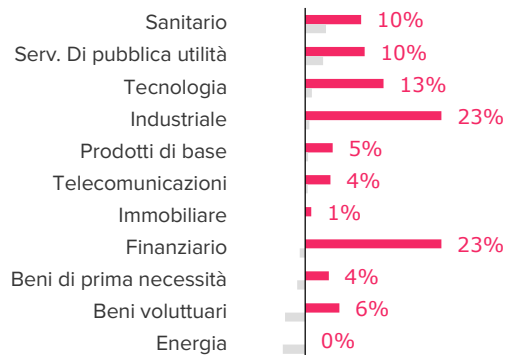
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	45%
Numero di società in portafoglio	52
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	103,9 Mds €

Esposizione settoriale



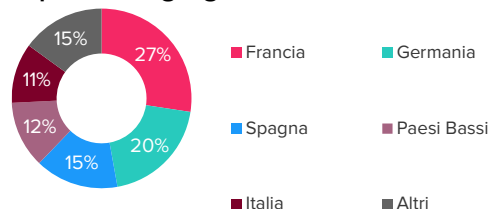
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

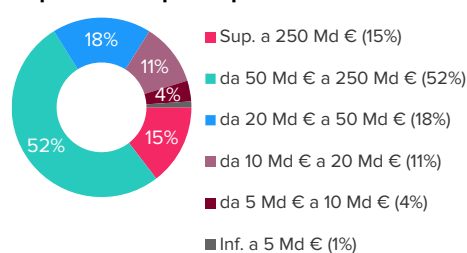
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	18,4x	16,1x
Crescita degli utili 2026	9,5%	9,3%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,1x
Redditività del capitale proprio	14,8%	12,8%
Rendimento 2026	2,8%	3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Asml	8,9%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,9%	4,2/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,4%	3,8/5	4,5/5
Iberdrola	4,4%	3,9/5	3,5/5
Prysmian	3,8%	3,8/5	4,5/5
Siemens Energy	3,7%	3,4/5	3,5/5
Siemens	3,7%	3,5/5	3,5/5
Bbva	3,4%	3,7/5	4,0/5
Santander	3,1%	3,3/5	3,5/5
Deutsche Telekom	2,4%	3,8/5	4,0/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Schneider	4,7%	0,63%
Siemens Energy	3,7%	0,54%
Deutsche Telekom	2,3%	0,44%
Negativi		
Bbva	3,7%	-0,32%
Essilorluxottica	2,3%	-0,31%
Fincombank	1,4%	-0,22%

Movimenti

Acquisti

National Grid
Elia Group

Integrazioni

Engie

Vendite

Relx
Iberdrola

Sgravi

Antofagasta
Prudential
Fincombank Banca Fineco



Punteggio ESG

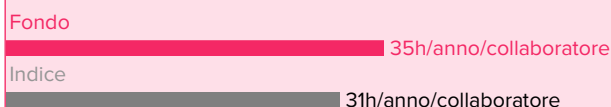
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,6/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

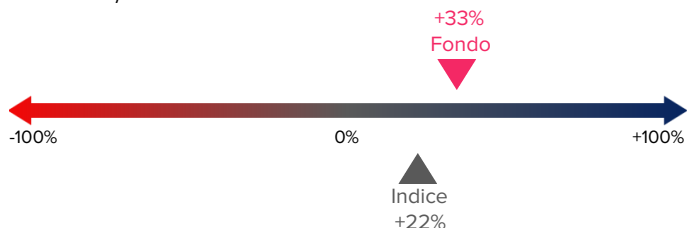
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 89%



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%

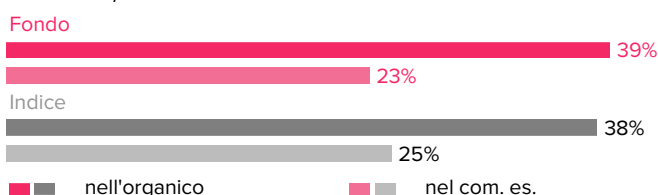


Parità professionale ♀/♂

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%

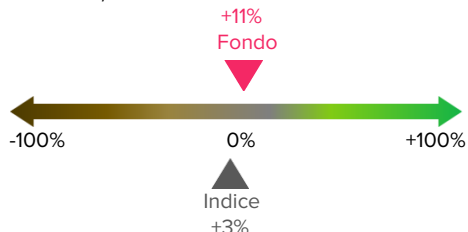


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

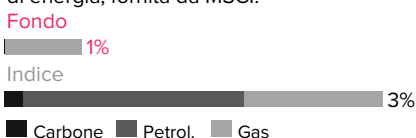
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite**

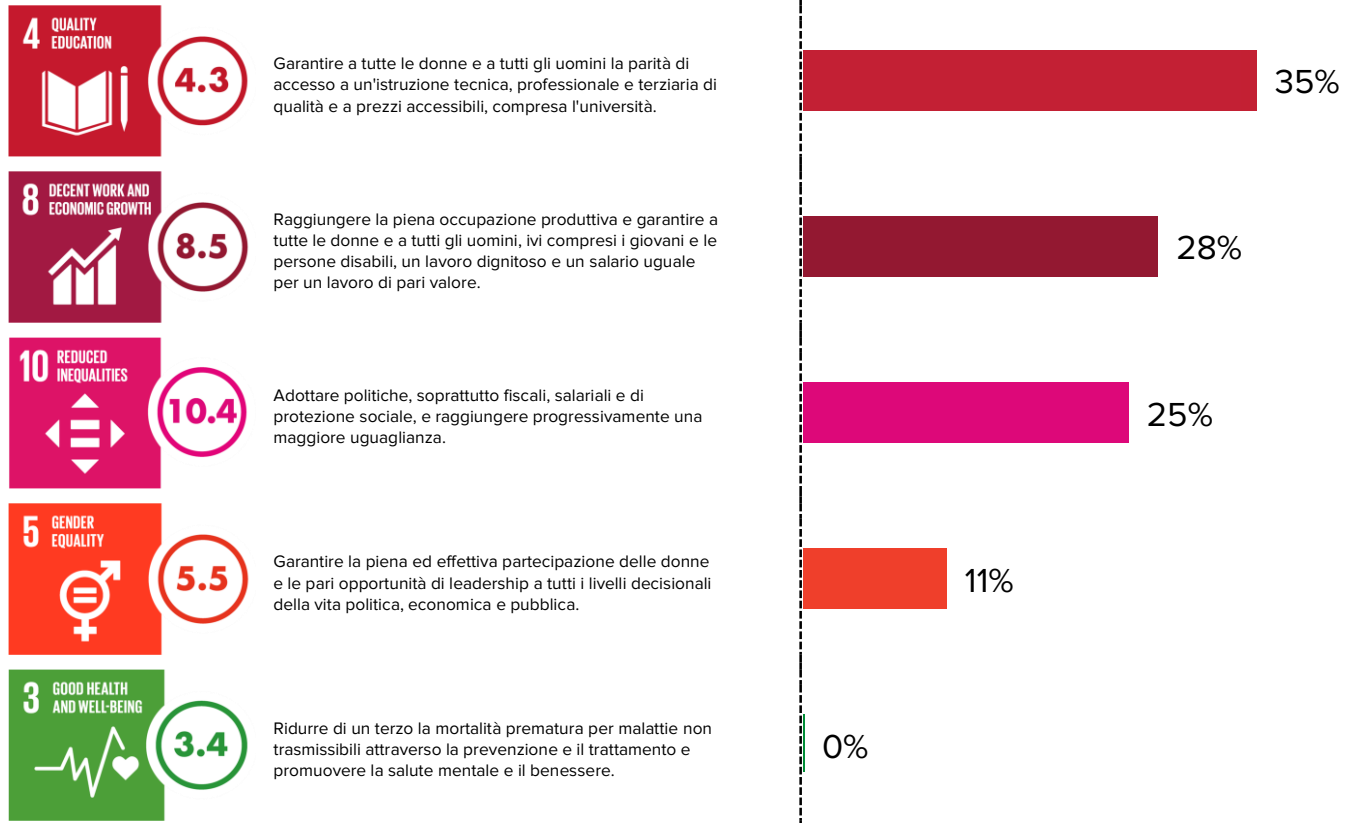
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	774	1089



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Danone

Abbiamo avuto due discussioni con Danone: una sulla giusta transizione, l'altra sulla controversia del latte artificiale. Su questo secondo punto, l'azienda ha adottato un tono rassicurante, spiegando che i richiami sono stati preventivi in seguito all'abbassamento delle soglie di cereulide e che i prodotti rimangono sicuri. L'impatto finanziario dovrebbe essere limitato, non sono stati segnalati casi di bambini malati e le squadre restano mobilitate per informare i genitori.

Controversie ESG

Sanofi

Il procuratore generale del Texas sta perseguendo Sanofi per aver pagato tangenti ai medici.

Danone

Danone sta richiamando due lotti dei marchi Gallia e Blédilait in Francia e sta estendendo il ritiro a tutta l'Europa. Abbiamo parlato con l'azienda di questa controversia (vedi dialogo) e continuiamo a monitorare i suoi progressi.

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

global social impact

FEBBRAIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 133,8€

Attivi | 874,4 M€

SFDR 9

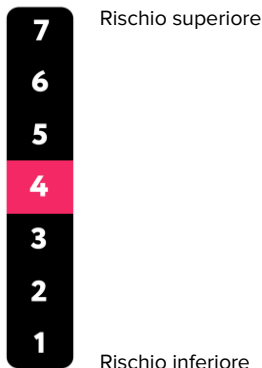
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANCAISE

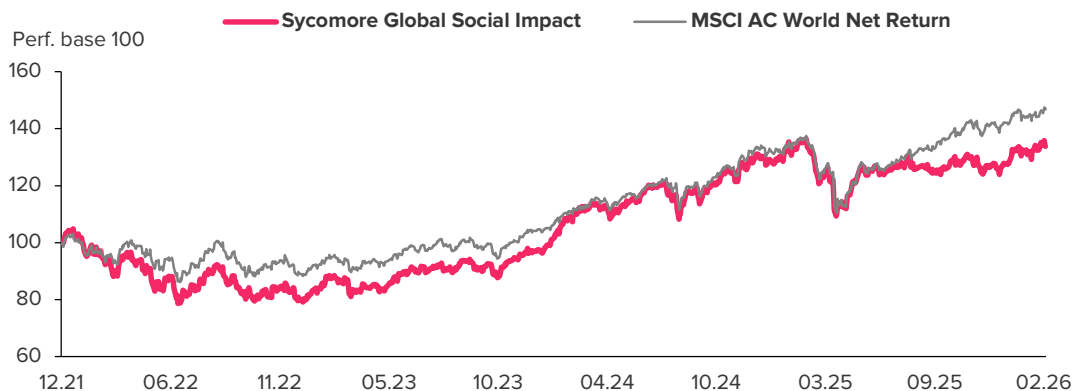
Francia

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 27.02.2026



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

	feb	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,2	4,8	1,1	55,1	33,8	7,2	0,0	30,8	22,4	-23,2
Indice %	2,1	3,7	9,4	58,1	46,8	9,6	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	1,0	-2,4%	15,5%	13,7%	5,7%	0,3	-0,4	-25,0%	-19,7%

Commento del fondo

Il fondo ha ottenuto un rendimento positivo a febbraio, beneficiando delle partecipazioni nei settori dei materiali (grazie all'esposizione alle materie prime e/o alle solide pubblicazioni di Newmont, Antofagasta e Air Liquide), degli industriali (forte picking con Comfort Systems che ha beneficiato del sostegno alla crescita dei data center e Deere che ha battuto le aspettative e aggiornato la sua guidance per il 2026) e della tecnologia (in particolare grazie a Corning, un beneficiario chiave della diffusione della fibra nei data center, con gli hyperscaler che hanno aumentato fortemente le loro intenzioni di capex nel periodo recente). Sul fronte negativo, Thermofisher e Mercado Libre hanno registrato cali. La prima è stata influenzata negativamente dall'opinione che la produttività nella R&S farmaceutica guidata dall'intelligenza artificiale potrebbe compromettere la crescita nel lungo periodo. Il secondo ha subito l'evidenza di un aumento della concorrenza che ha impattato sulla redditività. Le transazioni più rilevanti includono l'aggiunta di Engie al portafoglio.



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

Si

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.

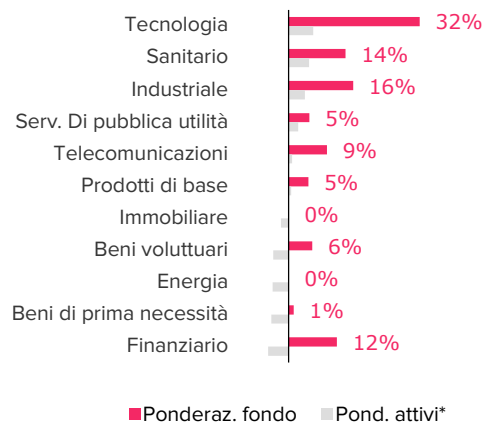
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	20%
Numero di società in portafoglio	56
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	56%
Capitaliz. di borsa mediana	144,1 Mds €

Esposizione settoriale

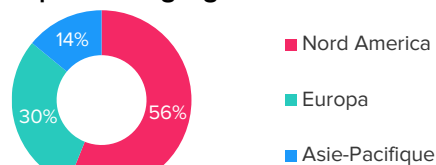


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

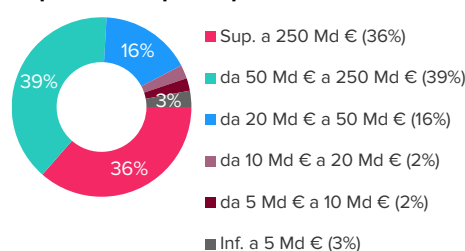
Valutazione

	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	3,7/5	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	7,3%	3,6/5	4,0/5
Eli Lilly	3,9%	3,4/5	4,5/5
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,2/5	3,5/5
Microsoft	3,3%	3,8/5	4,5/5
Deere	3,0%	3,6/5	4,5/5
Corning	2,7%	3,2/5	3,0/5
Republic Services	2,7%	3,4/5	3,5/5
Taiwan Semi.	2,6%	3,5/5	4,5/5
Asml	2,5%	4,3/5	4,5/5
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Corning	2,4%	0,88%
Deere	2,8%	0,51%
Orange	2,1%	0,35%
Negativi		
Nvidia	7,7%	-0,52%
Mercadolibre	2,1%	-0,40%
Baidu	1,8%	-0,37%

Movimenti

Acquisti

National Grid
T-Mobile Us
Engie

Integrazioni

Antofagasta
Astrazeneca
Microsoft

Vendite

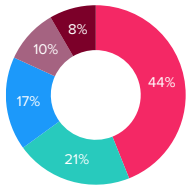
Alphabet
Iberdrola
Iberdrola

Sgravi

Freee Kk
Orange
Iberdrola



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

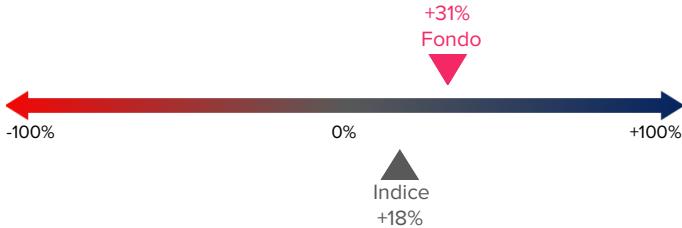
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi sociale e societaria

Contributo societario **

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 69%



Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Deere	4,5/5

Parità professionale ♀/♂

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

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

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



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 88%



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 98% / indice 53%

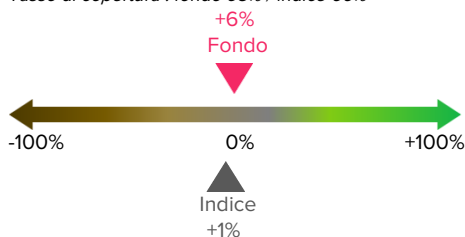


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

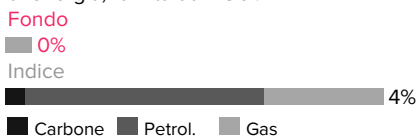
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 66%



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**

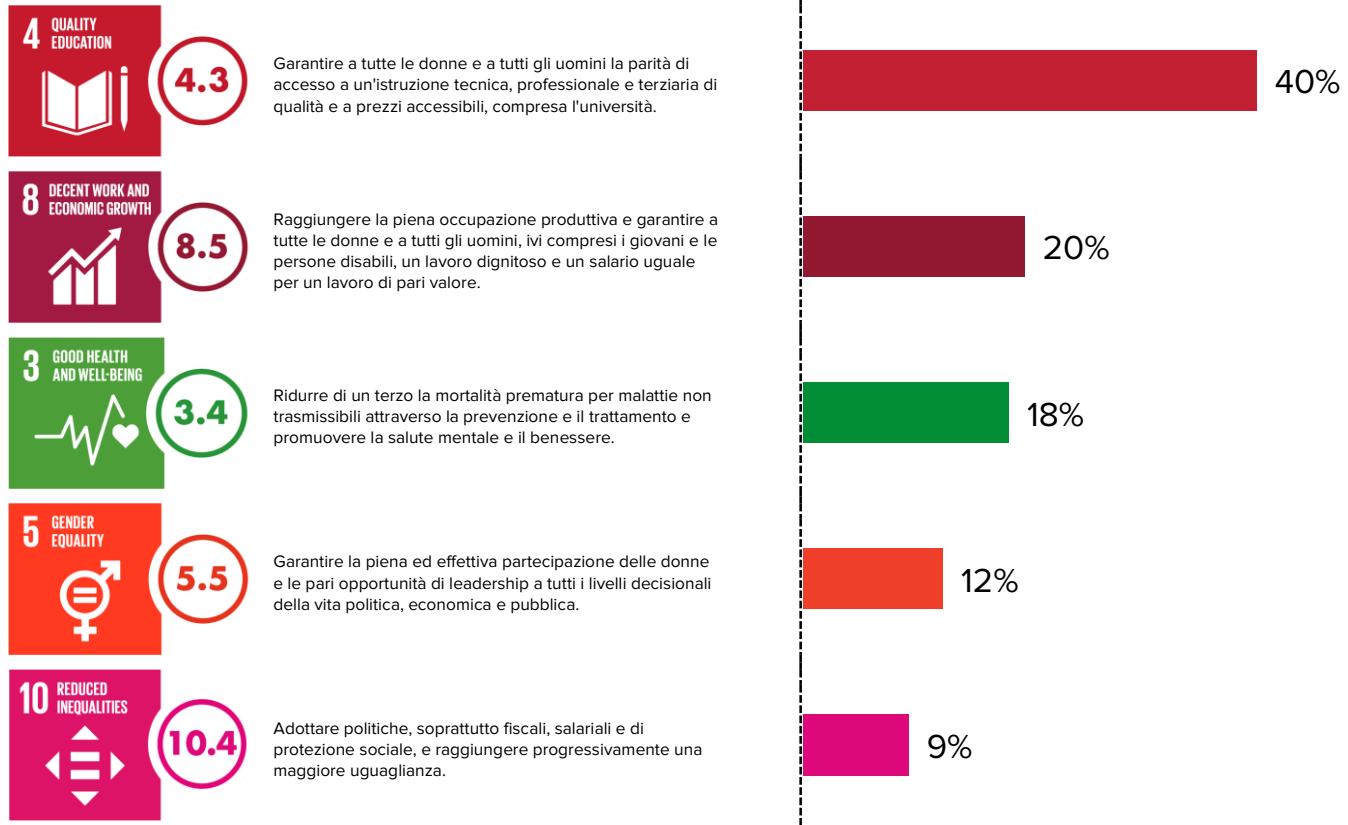
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	803	934



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Infineon

Nell'ambito della nostra politica di voto, ci siamo impegnati con la società per informarla delle nostre intenzioni di voto e spiegare le motivazioni alla base delle nostre decisioni. Abbiamo votato a favore di tutte le delibere, tranne quelle relative alla politica retributiva. Abbiamo condiviso le nostre opinioni sull'integrazione dei KPI ESG negli incentivi a breve termine. Il management ha risposto che, in questa fase, non c'è l'intenzione di incorporare gli ESG KPI negli STI, limitandone l'uso agli LTI.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

FEBBRAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 572,8€

Attivi | 127,1 ME

SFDR 9

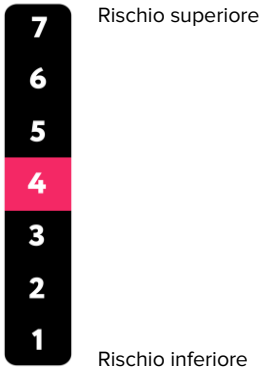
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANÇAISE

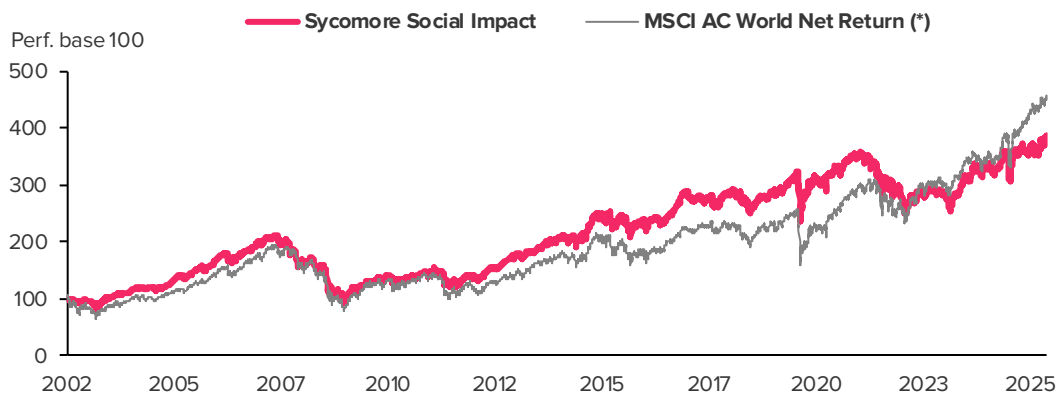
Francia

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 27.02.2026



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

	feb 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	2,2	4,8	7,6	33,4	19,8	281,9	5,8	11,1	14,7	5,3	-20,7
Indice %	2,1	3,7	18,0	52,2	78,5	354,1	6,6	26,2	9,3	18,5	-12,3

*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. Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice	
					indice	Ratio	Ratio	Down	SS	
3 anni	0,9	0,8	-2,1%	12,4%	13,6%	5,5%	0,6	-0,9	-14,8%	-15,2%
Lancio	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

Il fondo ha ottenuto un rendimento positivo a febbraio, beneficiando delle partecipazioni nei settori dei materiali (grazie all'esposizione alle materie prime e/o alle solide pubblicazioni di Newmont, Antofagasta e Air Liquide), degli industriali (forte picking con Comfort Systems che ha beneficiato del sostegno alla crescita dei data center e Deere che ha battuto le aspettative e aggiornato la sua guidance per il 2026) e della tecnologia (in particolare grazie a Corning, un beneficiario chiave della diffusione della fibra nei data center, con gli hyperscaler che hanno aumentato fortemente le loro intenzioni di capex nel periodo recente). Sul fronte negativo, Thermofisher e Mercado Libre hanno registrato cali. La prima è stata influenzata negativamente dall'opinione che la produttività nella R&S farmaceutica guidata dall'intelligenza artificiale potrebbe compromettere la crescita nel lungo periodo. Il secondo ha subito l'evidenza di un aumento della concorrenza che ha impattato sulla redditività. Le transazioni più rilevanti includono l'aggiunta di Engie al portafoglio.



Caratteristiche

Data di lancio

24/06/2002

Codici ISIN

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

Codici Bloomberg

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

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return (*)

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%
 Quota I - 1,00%
 Quota ID - 1,00%
 Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

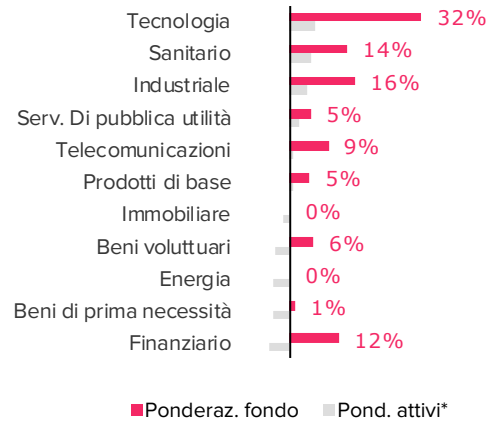
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Taux de positionnement aux actions	98%
Overlap avec l'indice	20%
Numero di società in portafoglio	56
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	56%
Capitaliz. di borsa mediana	144,1 Mds €

Esposizione settoriale

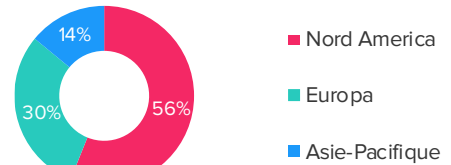


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return ()

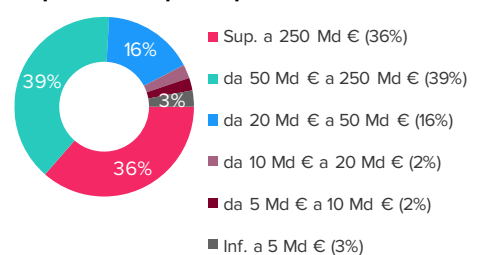
Valutazione

	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	3,7/5	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	7,3%	3,6/5	25%
Eli Lilly	3,9%	3,4/5	72%
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,2/5	13%
Microsoft	3,3%	3,8/5	29%
Deere	3,0%	3,6/5	0%
Corning	2,7%	3,2/5	31%
Republic Services	2,7%	3,4/5	39%
Taiwan Semi.	2,6%	3,5/5	20%
Asml	2,5%	4,3/5	27%
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	75%

Contributi alla performance

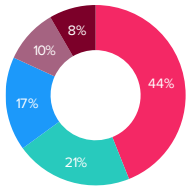
	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Corning	2,4%	0,88%
Deere	2,8%	0,51%
Orange	2,1%	0,35%
Negativi		
Nvidia	7,7%	-0,52%
Mercadolibre	2,1%	-0,40%
Baidu	1,8%	-0,37%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
National Grid	Antofagasta	Alphabet	Freee Kk
T-Mobile Us	Astrazeneca	Iberdrola	Orange
Engie	Microsoft	Iberdrola	Iberdrola



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

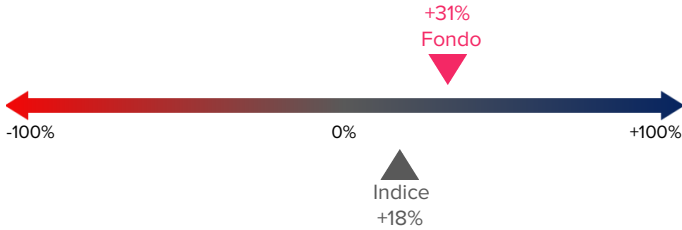
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi sociale e societaria

Contributo societario **

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 69%

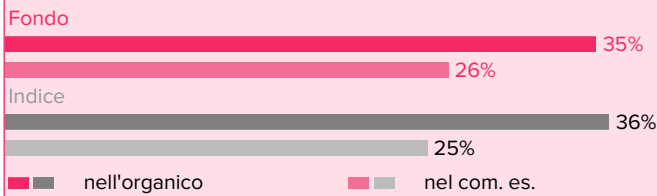


Parità professionale ♀/♂

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

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

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



Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Deere	4,5/5

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 88%



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 98% / indice 53%

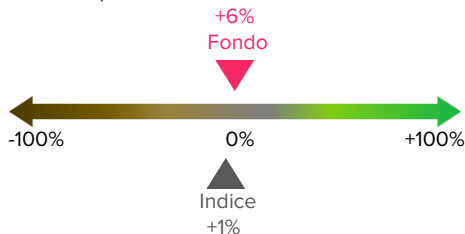


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

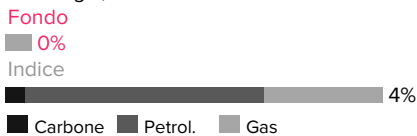
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 66%



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**

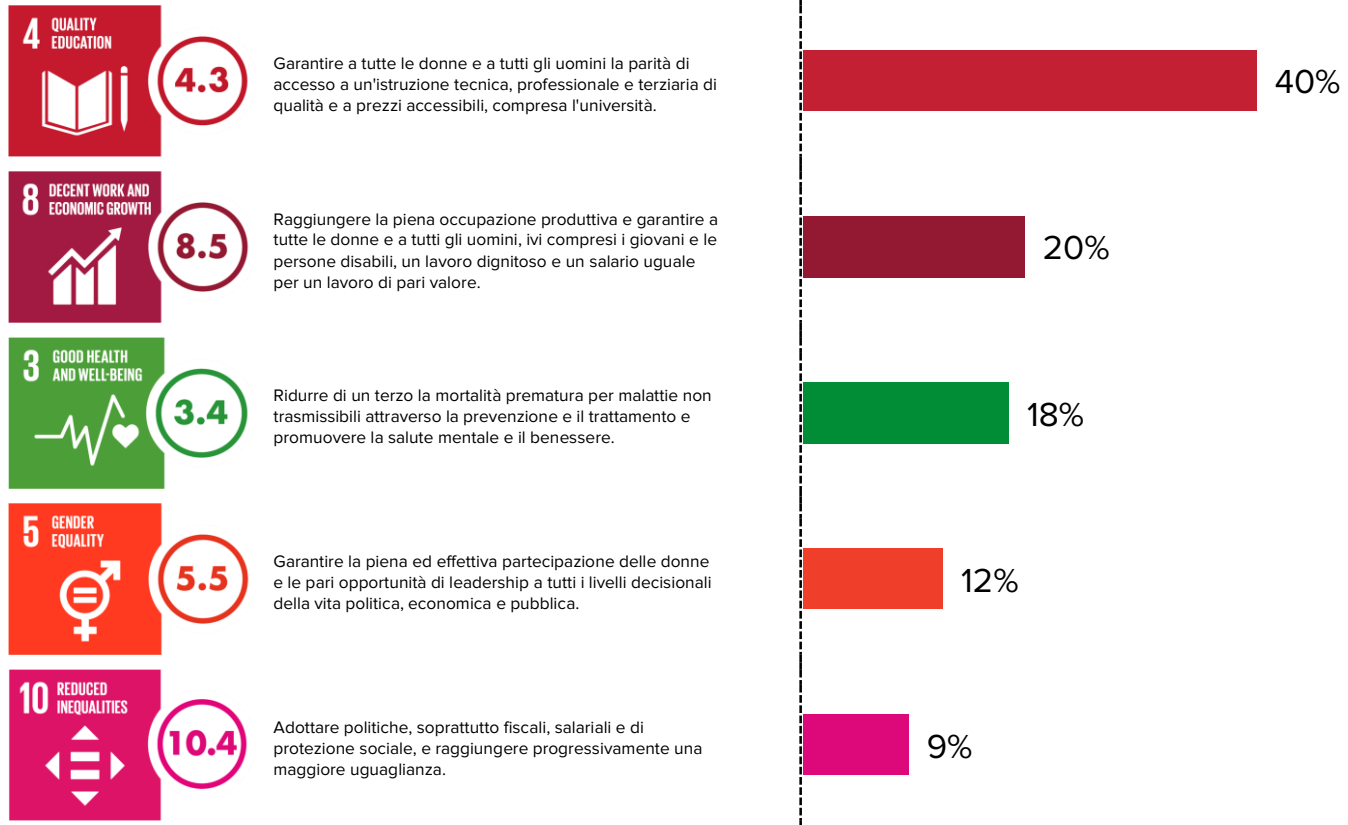
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	803	934



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Infineon

Nell'ambito della nostra politica di voto, ci siamo impegnati con la società per informarla delle nostre intenzioni di voto e spiegare le motivazioni alla base delle nostre decisioni. Abbiamo votato a favore di tutte le delibere, tranne quelle relative alla politica retributiva. Abbiamo condiviso le nostre opinioni sull'integrazione dei KPI ESG negli incentivi a breve termine. Il management ha risposto che, in questa fase, non c'è l'intenzione di incorporare gli ESG KPI negli STI, limitandone l'uso agli LTI.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore inclusive jobs

FEBRUARY 2026

Share IC

Isin code | FR00140001E9

NAV | 104.9€

Asset | 102.7 M€

SFDR 9

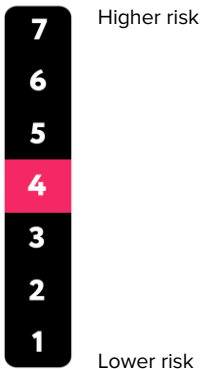
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

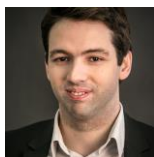


The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

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

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

Investment Team



Alban PRÉAUBERT
Fund Manager



Hugo MAS
Fund Manager



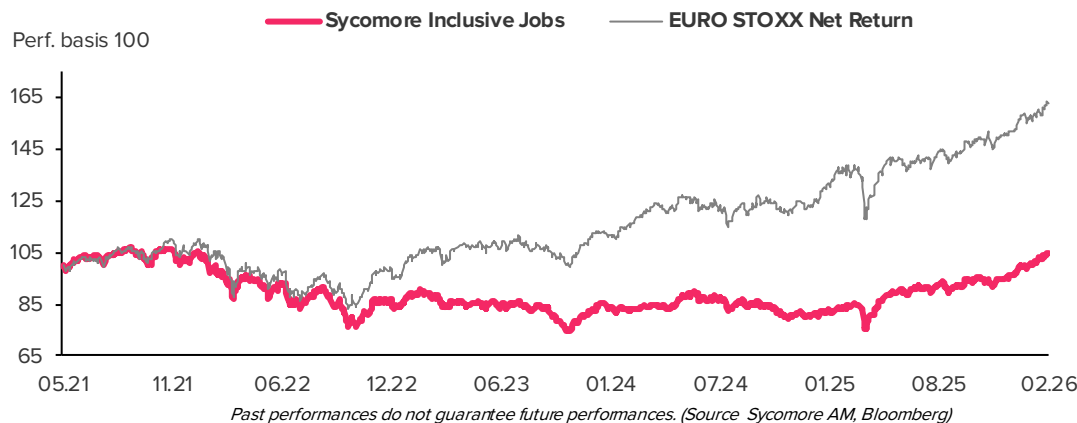
Catherine ROLLAND
Sustainability analyst

Investment strategy

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

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 27.02.2026



	Feb	2026	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fund %	4.6	8.4	25.5	19.0	4.9	1.0	20.0	-5.5	1.4	-19.9
Index %	3.5	6.4	19.2	53.8	62.6	10.6	24.3	9.3	18.5	-12.3

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
1 year	0.9	0.7	10.2%	11.9%	15.5%	6.3%	2.0	1.0	-11.8%	-15.2%
Inception	0.9	0.8	-6.7%	12.9%	15.8%	6.5%	-0.1	-1.5	-29.9%	-24.6%

Fund commentary

The portfolio enjoyed a strong month in February and continued to outperform its benchmark, which is also on the rise owing to rather robust macroeconomic indicators, a first set of encouraging earnings publications and the Supreme Court's decision to call Donald Trump's tariffs into question. Poste Italiane, our second largest position, helped drive the fund's performance after reporting better-than-expected earnings, notably within the insurance and payments segments. STMicroelectronics also rallied thanks to a new multi-billion-dollar deal signed with Amazon Web Services spanning several years. Despite sales declining by 4.4% in 2025, Michelin also ranked among top contributors thanks to better-than-expected profitability and cash flow in the second half of the year, which allowed the group to raise its shareholder return with a new stock buy-back programme. Finally, Rovi outperformed after beating 2025 Ebitda estimates by 11% owing to robust sales of its heparin products and schizophrenia drug Okedi, amid renewed growth for the CDMO segment. Conversely, competition from Eli Lilly in the U.S. continued to weigh on Novo Nordisk, which had to announce plans to slash the price of its GLP-1 drugs by up to 50% in the U.S. from 2027.



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

EURO STOXX Net Return

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

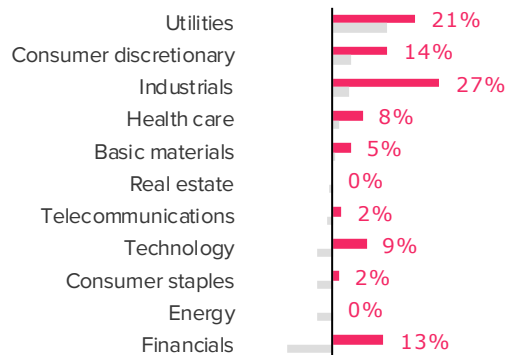
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	94%
Overlap with benchmark	17%
Number of holdings	46
Weight of top 20 stocks	64%
Median market cap	14.1 €bn
Solidarity exposure	7%

Sector exposure



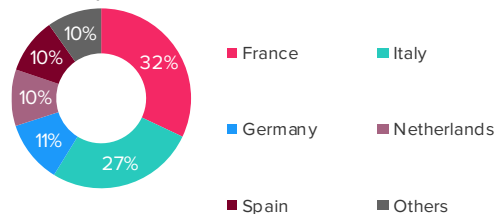
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight EURO STOXX Net Return

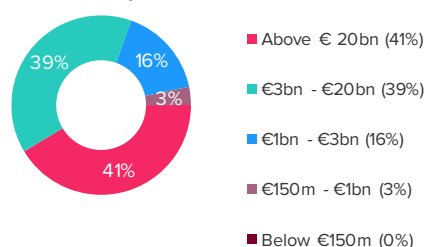
Valuation

	Fund	Index
2026 P/E ratio	17.1x	16.1x
2026 EPS growth	9.1%	9.3%
Ratio P/BV 2026	2.0x	2.1x
Return on Equity	11.8%	12.8%
2026 Dividend Yield	2.8%	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	3.8/5
I score	3.7/5	3.8/5
C score	3.8/5	3.6/5
E score	3.6/5	3.4/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	TGJR
Asml	6.3%	4.3/5	56
Poste Italiane	5.1%	3.3/5	59
Veolia	4.4%	3.9/5	57
Veolia	4.4%	3.9/5	57
Bankinter	4.3%	3.4/5	65
Prysmian	3.7%	3.8/5	47
Michelin	3.4%	4.0/5	52
Technogym	3.0%	4.0/5	48
Elia	2.9%	3.8/5	62
Eiffage	2.7%	3.6/5	54

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Veolia	4.4%	0.57%
Eiffage	2.7%	0.43%
Inwit	2.2%	0.43%
Negative		
Novo Nordisk	0.6%	-0.28%
Jungheinrich	1.5%	-0.18%
Bankinter	4.6%	-0.08%

Portfolio changes

Buy

Reinforcement

Sell

Reduction

Hermes International
Munich Re
Id Logistics Group Sacra

Asml Holding
Poste Italiane
Danone



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).

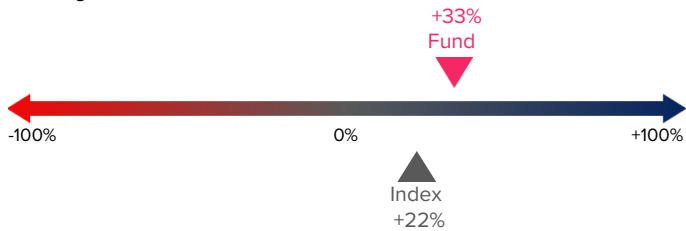
Coverage rate : fund 100% / index 99%



Societal contribution

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

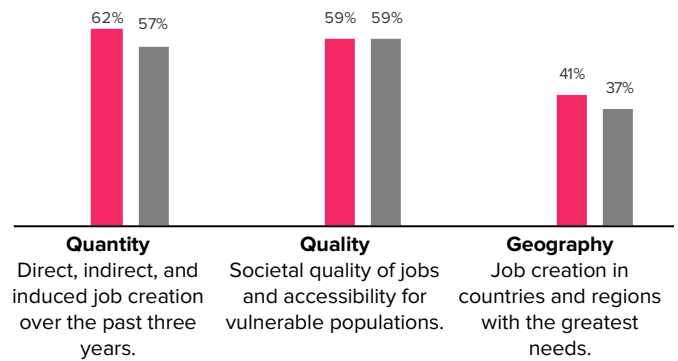
Coverage rate : fund 100% / index 99%



The Good Jobs Rating

Degree to which companies contribute to the creation of sustainable and quality jobs, accessible to the greatest number, particularly in regions, countries or territories most in need.

Coverage rate : fund 100% / index 95%



Reintegration through employment criteria.**



FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

Number of jobs in SSE enterprises financed (+11% since 2020)	15379
Number of persons on reintegration contracts (+17% since 2020)	6966
Dynamic exit rate	70%

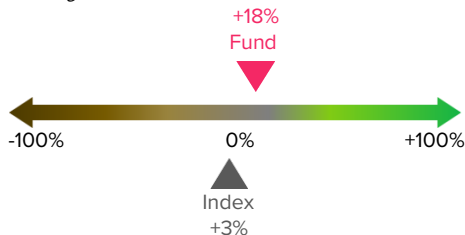
Sustainable jobs, transitional jobs and positive exits as defined by the DIRECCTE

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

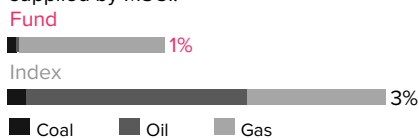
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the nec-initiative.org based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.

Coverage rate : fund 100% / index 98%



Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by MSCI.



Carbon intensity of sales

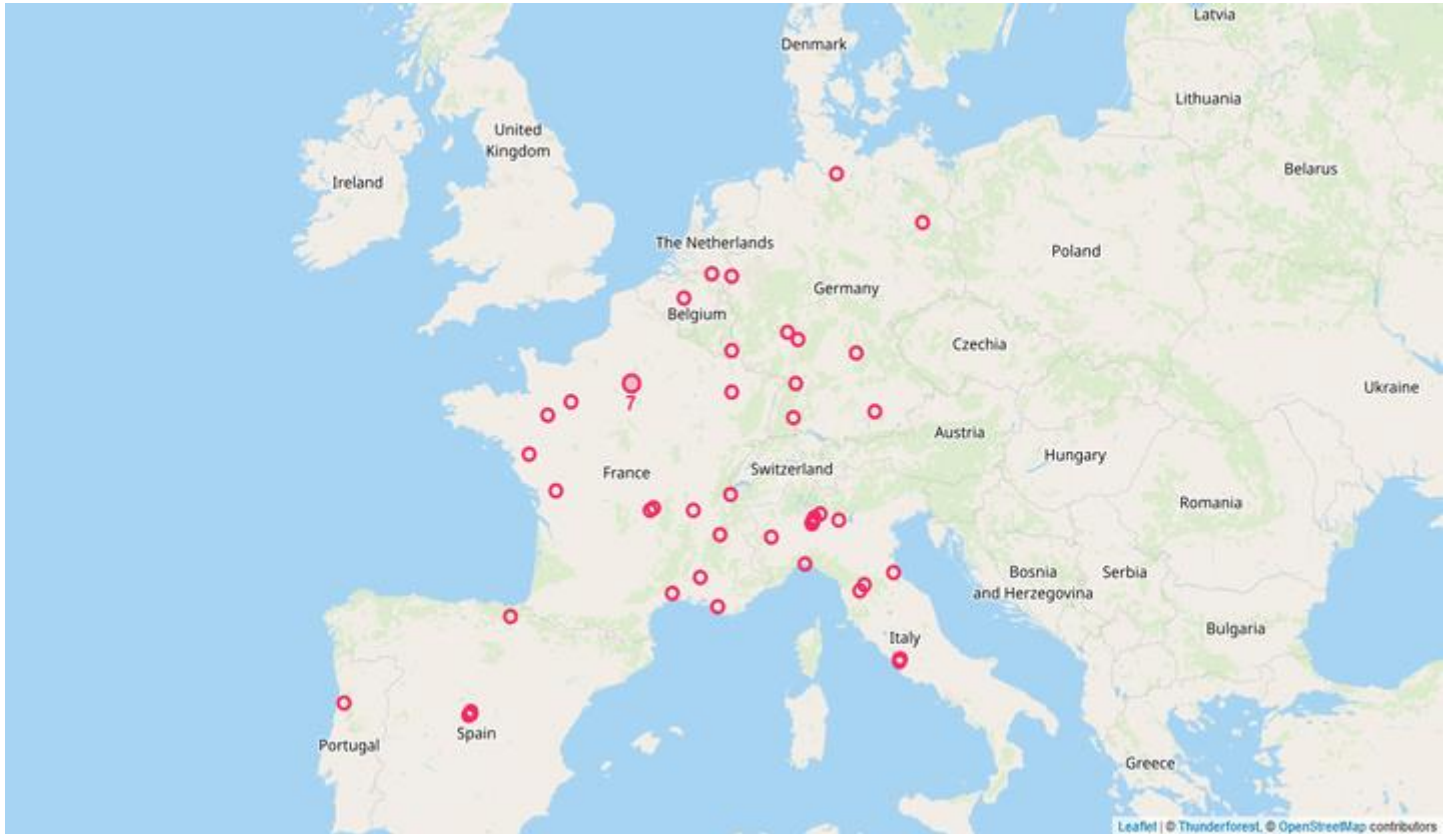
Weighted average of annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from scopes 1, 2, 3 upstream and downstream as modelled by MSCI per annual sales in k€.

Coverage rate : fund 99% / index 99%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	772	1089



Map of companies headquarters in portfolio



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Votes

1 / 1 voted general assembly over the month.
Details on our votes are available here the day following the company's AGM [Here](#).

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore sustainable tech

FEBBRAIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 215,0€

Attivi | 523,9 M€

SFDR 9

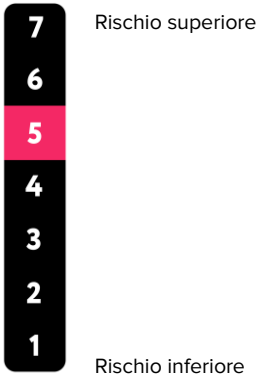
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

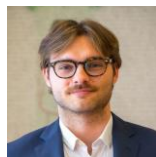
Team di gestione



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia

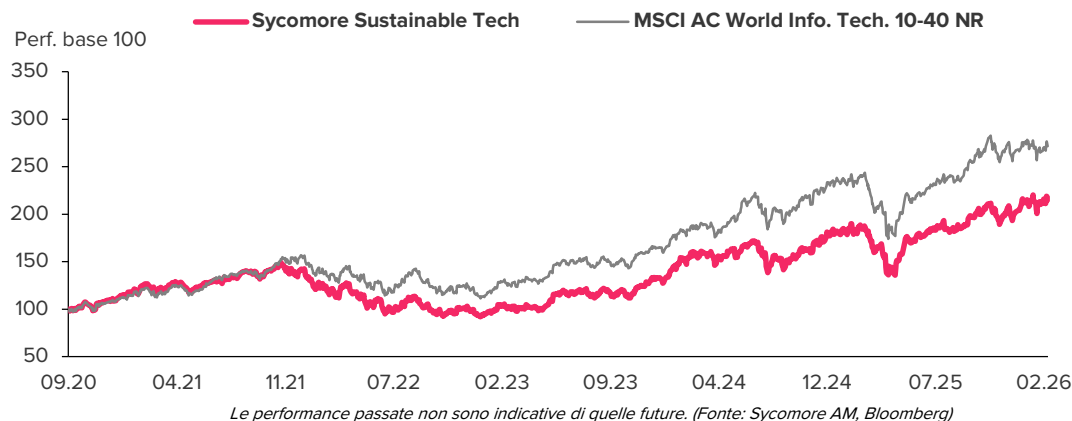
Francia

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 27.02.2026



	feb	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	0,5	5,4	20,9	113,1	79,3	115,0	15,0	14,3	34,2	42,8	-33,9
Indice %	0,8	2,0	19,5	116,8	135,1	171,5	20,0	14,8	40,7	46,2	-26,7

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%	22,3%	20,7%	8,1%	1,1	-0,1	-28,6%	-28,6%
Lancio	0,9	1,0	-3,4%	22,4%	21,6%	8,2%	0,6	-0,6	-38,3%	-29,0%

Commento del fondo

Febbraio è stato un altro mese caratterizzato da una notevole dispersione nel settore Tech. Il nostro fondo si è comportato in linea con il benchmark, con rendimenti positivi a una sola cifra. I semiconduttori hanno registrato un aumento a una sola cifra, mentre il software è sceso a due cifre, ampliando lo spread YTD tra entrambi. Le società considerate a rischio di IA sono andate anche peggio, con un calo di circa il 20% nel solo mese di febbraio. I progressi dei modelli di IA, in particolare l'uso di strumenti agenziali, stanno riscrivendo le regole del lavoro. Ci aspettiamo una significativa disruption nel tempo, ma oggi rimaniamo in un mondo limitato dai calcoli. È necessario costruire molta più capacità di data center prima che queste perturbazioni siano percepite in modo diffuso. Per questo motivo, rimaniamo molto ottimisti sui semiconduttori, in particolare sulle large cap come Nvidia e Broadcom. Troviamo interessanti anche alcuni nomi del software: Microsoft, MongoDB, Datadog e ZScaler, che potranno beneficiare della massiccia ondata di adozione dell'intelligenza artificiale attualmente in corso.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota AC - 1,50%
Quota IC - 1,00%
Quota RC - 1,90%
Quota RD - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

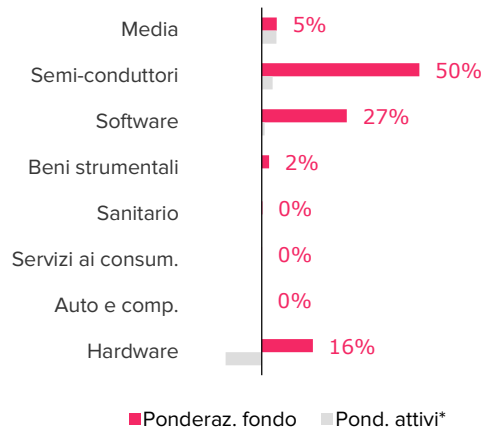
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	39%
Numero di società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	78%
Capitaliz. di borsa mediana	89,8 Mds €

Esposizione settoriale

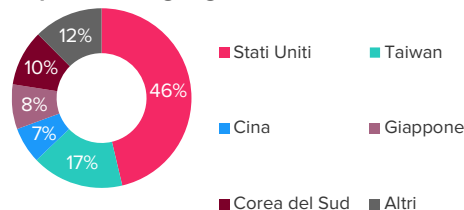


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

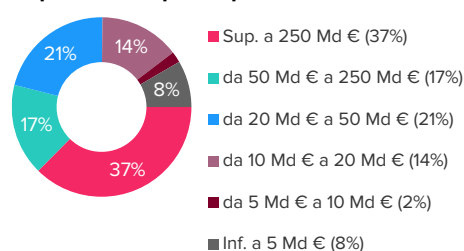
Valutazione

Vendite Crescita 24M	21,6%	19,9%
P/E ratio 24M	24,5x	23,2x
Crescita degli utili 24M	34,1%	25,6%
Margine operativo 24M	58,8%	40,9%
PEG ratio 24M	1,0x	1,4x
EV/vendite 24M	8,0x	7,7x

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	3,0/5
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
Nvidia	8,5%	3,6/5	25%
Broadcom	8,1%	3,2/5	29%
Microsoft	7,0%	3,8/5	29%
Tsmc	4,8%	3,5/5	20%
Asml	4,6%	4,3/5	27%
Synopsys	4,0%	3,7/5	33%
Tsmc	4,0%	3,5/5	20%
Tokyo Electron	3,6%	3,7/5	27%
Eugene Tech.	3,5%	3,3/5	25%
Naura Tech.	3,5%	3,3/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Coherent	3,7%	0,85%
Tsmc	4,6%	0,61%
Corning	1,5%	0,60%
Negativi		
Datadog	3,5%	-0,72%
Microsoft	8,1%	-0,64%
Baidu	3,1%	-0,63%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Broadcom
Tsmc
Gds Holdings

Datadog
Mongodb
Gitlab



Dimensioni Tech Responsible

	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	41	35	32
Pond.	100%	82%	78%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

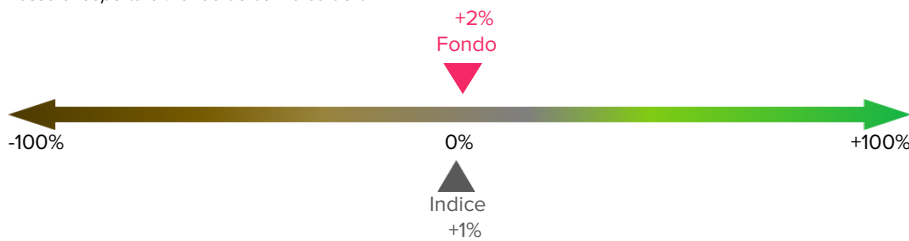
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Governance	3,3/5	3,3/5

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 93% / indice 90%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Intensità di carbonio nelle vendite

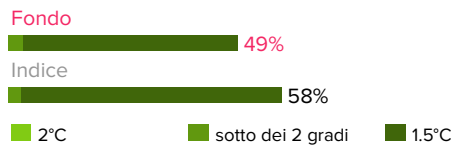
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	374	339

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.

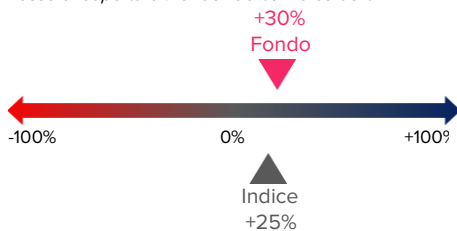


Analisi sociale e societaria

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.

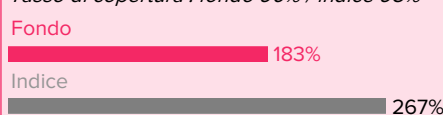
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



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.

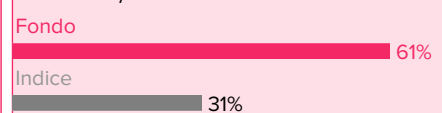
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 95%



Crescita dell'organico

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

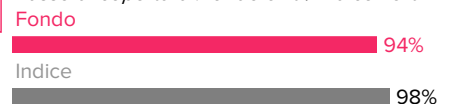
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 96%



Politica sui Diritti umani

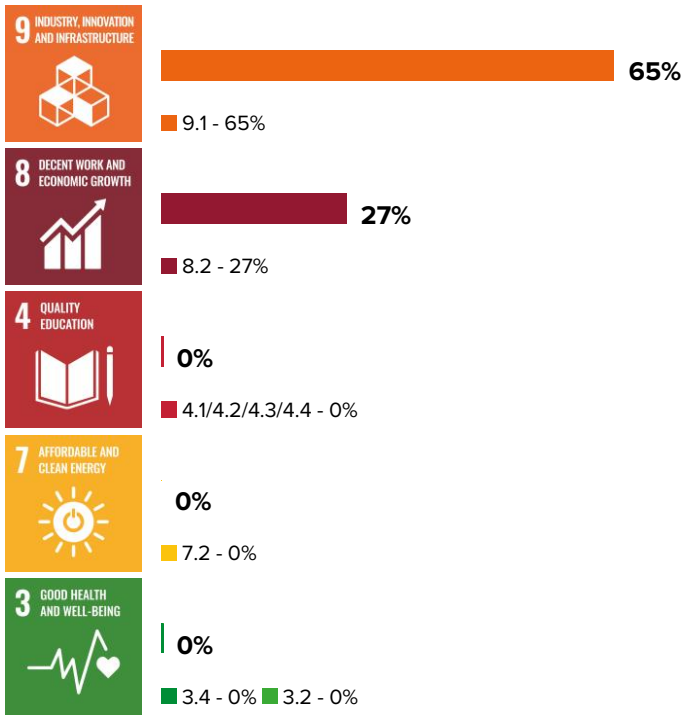
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 79%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 9%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Infineon

Nell'ambito della nostra politica di voto, ci siamo impegnati con la società per informarla delle nostre intenzioni di voto e spiegare le motivazioni alla base delle nostre decisioni. Abbiamo votato a favore di tutte le delibere, tranne quelle relative alla politica retributiva. Abbiamo condiviso le nostre opinioni sull'integrazione dei KPI ESG negli incentivi a breve termine. Il management ha risposto che, in questa fase, non c'è l'intenzione di incorporare gli ESG KPI negli STI, limitandone l'uso agli LTI.

Controversie ESG

Microsoft

A febbraio Microsoft è stata coinvolta in due controversie. La prima riguardava un'interruzione del servizio negli Stati Uniti che ha messo in crisi la posta elettronica e gli strumenti di collaborazione, tra cui Teams e Microsoft 365. La seconda riguardava una causa intentata da un individuo che accusava Microsoft di aver contribuito alla sua dipendenza dai videogiochi, sollevando preoccupazioni più ampie sulle misure di prevenzione della dipendenza dai videogiochi offerte dall'azienda.

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycamore
am

sycamore
partners

FEBBRAIO 2026

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.987,9€

Attivi | 222,3 M€

SFDR 8

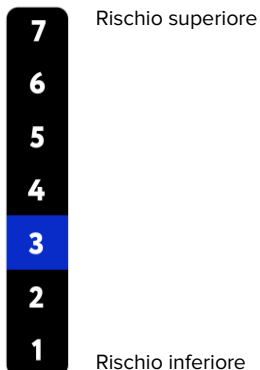
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

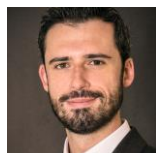
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

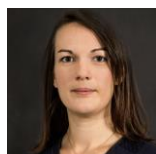
Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore



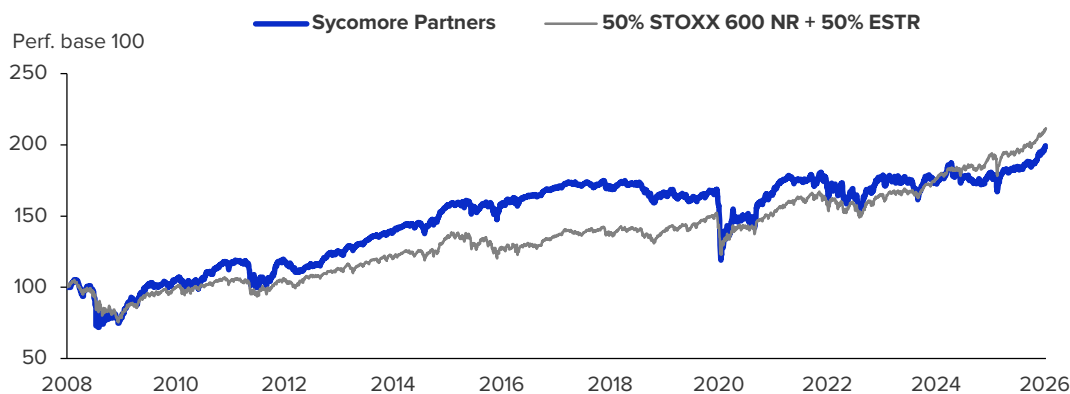
Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 27.02.2026



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

	feb 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	2,2	4,8	10,5	12,0	20,7	98,8	3,9	10,1	-3,2	6,5	-5,7
Indice %	2,0	3,7	9,4	28,4	41,1	111,4	4,3	10,9	6,4	9,5	-5,1

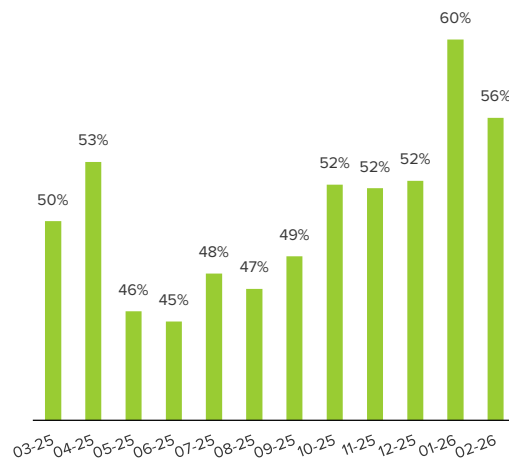
Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati hanno continuato a ruotare verso i vincitori dell'AI: i semiconduttori e la spesa per le infrastrutture hanno guidato gli indici, mentre il settore del software ha subito una correzione in quanto il suo modello è stato scosso dall'AI. La divergenza tra le banche centrali ha mantenuto alta la volatilità, con una pausa nell'Atlantico, un tono più accomodante in Europa e segnali di normalizzazione in Giappone, in un contesto di rinnovate incertezze commerciali dopo la sentenza della Corte Suprema. La performance del fondo è stata trainata dalla nostra esposizione ai temi dell'intelligenza artificiale e da una solida selezione nel settore sanitario: si sono distinti Infineon, Coherent e AstraZeneca. Per contro, hanno pesato alcuni titoli tecnologici cinesi (Baidu) e alcuni titoli finanziari britannici (Natwest). L'allocazione azionaria è rimasta stabile intorno al 56%, con un orientamento costruttivo e aggiustamenti tattici durante le fasi di volatilità. In termini di movimenti, abbiamo arbitrato in BNP Paribas contro Banco Santander e Bankinter, che non sono più convinzioni significative, e abbiamo continuato a rafforzare il segmento delle infrastrutture AI in Asia con l'introduzione di GDS Holdings e TSMC, e delle materie prime con Boliden.

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

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota 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

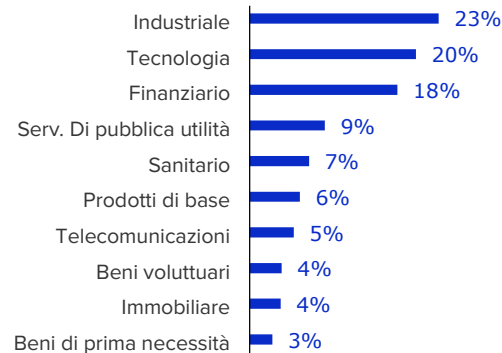
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 56%

Numero di società in portafoglio 39

Capitaliz. di borsa mediana 47,9 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2026

Crescita degli utili 2026

Ratio P/BV 2026

Redditività del capitale proprio

Rendimento 2026

Fondo 18,9x

Indice 16,1x

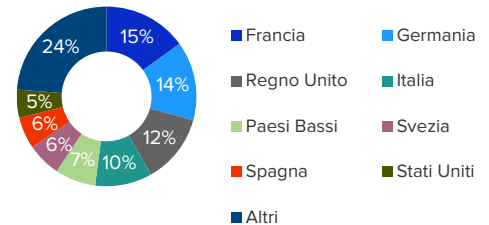
10,7% 8,9%

2,4x 2,3x

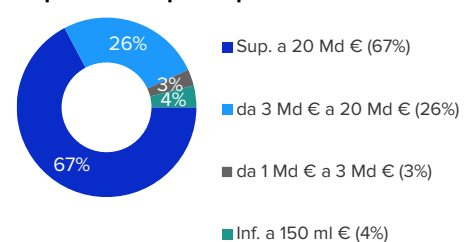
12,4% 14,1%

2,5% 3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Infineon	2,8%	3,9/5
Asml	2,4%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Vonovia	2,0%	3,6/5
Elia	1,9%	3,8/5
Nordea	1,9%	3,8/5
Natwest Group	1,8%	3,4/5
Bnp Paribas	1,6%	3,7/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bureau Veritas	3,2%	0,26%
Astrazeneca	2,0%	0,25%
Coherent	1,1%	0,24%
Negativi		
Baidu	1,4%	-0,28%
Natwest Group	1,9%	-0,16%
Essilorluxottica	1,1%	-0,14%

Movimenti

Acquisti

Bnp Paribas
Boliden
Taiwan Semi.

Integrazioni

Vendite

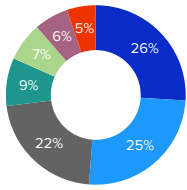
Santander
Bankinter
Danone

Sgravi

Unilever
Babcock International
Astrazeneca



Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Digitale e comunicazioni
- Leadership SPICE
- Accesso e inclusione
- Trasformazione SPICE
- Altri

Punteggio ESG

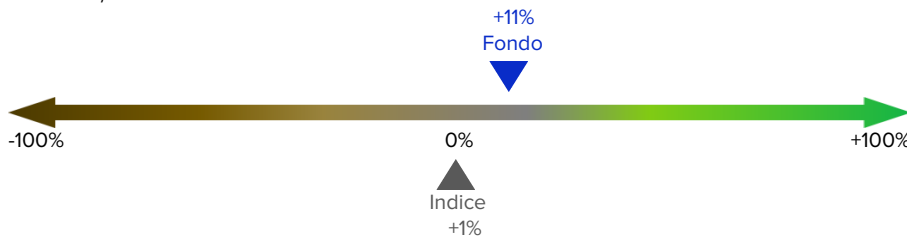
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 95%



Tassonomia europea

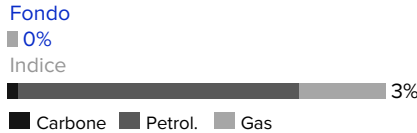
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



Esposizione fossile

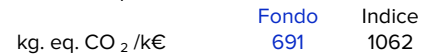
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



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 96% / indice 99%

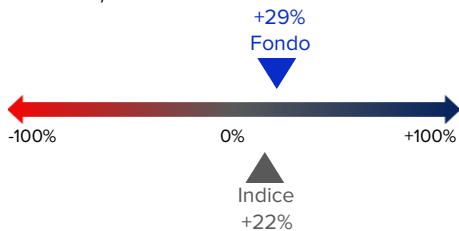


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

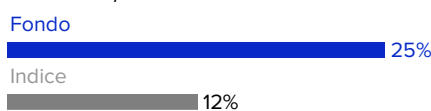
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%

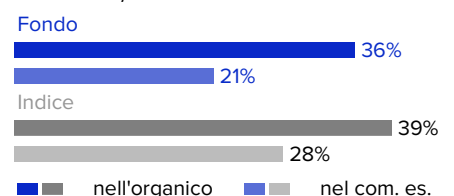


Parità professionale 9/σ

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

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

Tasso di cop. ComEs.: fondo 96% / indice 99%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.
In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

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



sycomore
am

sycomore next generation

FEBBRAIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 122,9€

Attivi | 402,6 M€

SFDR 8

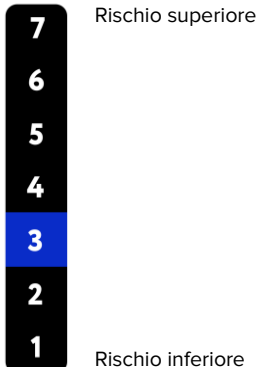
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 25\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



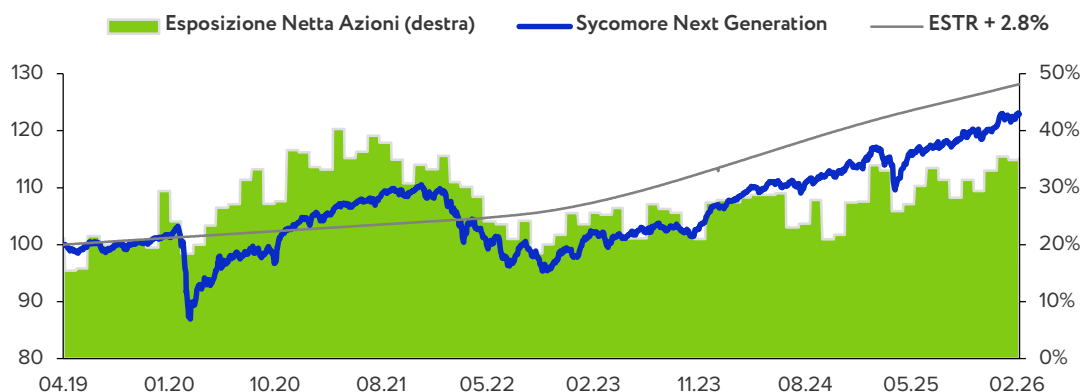
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

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 27.02.2026



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

	feb	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	0,7	1,7	5,3	20,9	18,0	22,9	3,1	6,2	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	0,8	4,9	19,0	24,6	28,2	3,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,2	7,8%	3,6%	1,0	0,2	-6,4%		
Lancio	0,0	0,1	2,9%	5,0%	0,4	-0,1	-15,8%	4,0	4,3%

Commento del fondo

Gli ultimi dati economici statunitensi hanno evidenziato una crescita più debole nel quarto trimestre, mentre l'inflazione non è scesa. In Europa, la BCE ha mantenuto i tassi d'interesse invariati al 2%, mentre i tassi a lungo termine si sono notevolmente ridotti. In seguito alla dolorosa adozione di un bilancio pubblico in Francia, lo spread sui titoli di Stato ha continuato a ridursi. Il mese è stato inoltre caratterizzato da un gran numero di rapporti sugli utili societari, che hanno confermato la generale tenuta dell'economia. La crescita degli utili è stata molto più forte nel settore tecnologico, anche se le reazioni del mercato ai comunicati sono state talvolta negative, sollevando dubbi sulla sostenibilità di questa tendenza. Anche il settore delle telecomunicazioni (Telecom Italia, Orange e Deutsche Telecom nel nostro portafoglio) ha registrato risultati migliori, sostenendo il rimbalzo dei titoli. Nel corso del mese abbiamo anche aumentato la nostra esposizione all'Asia e al Giappone.



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

Si

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.

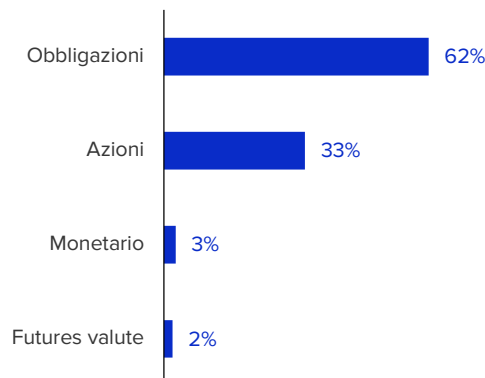
Com. di movimentaz.

Nessuna

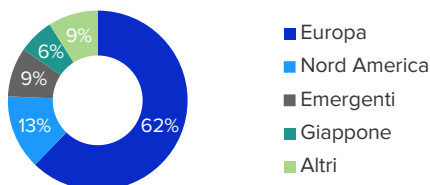
Componente azionaria

Società in portafoglio 55
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 20%

Allocazione patrimoniale



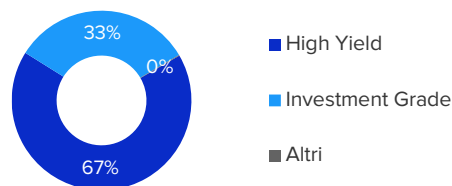
Esposiz. azionaria per Paese



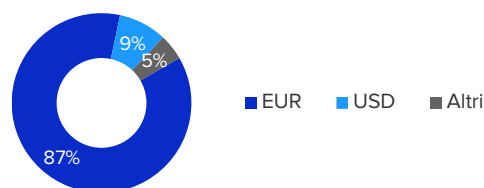
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 160
Numero di emittenti 132

Bond allocation



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	3,6/5	3,8/5
Punt. I	3,5/5	3,8/5
Punt. C	3,5/5	3,6/5
Punt. E	3,4/5	3,4/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Deutsche Telekom	0,96%	0,17%	Baidu	0,62%	-0,12%
Safran	0,82%	0,10%	Microsoft	0,98%	-0,09%
Newmont	0,67%	0,09%	Publicis	0,66%	-0,08%

Partecipazioni azionarie

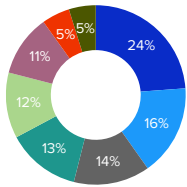
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Deutsche Telekom	1,1%	3,8/5	3%	50%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Thalès	0,9%	3,3/5	-4%	0%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Banjay 7.0% 2029	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,0%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

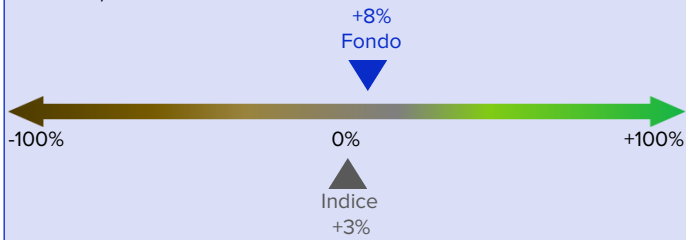
	Fondo
ESG*	3,4/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Governance	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 98%



Tassonomia europea

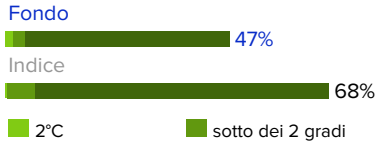
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 76%



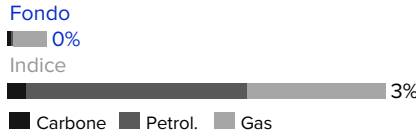
Allineamento climatico - SBTi

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 62%

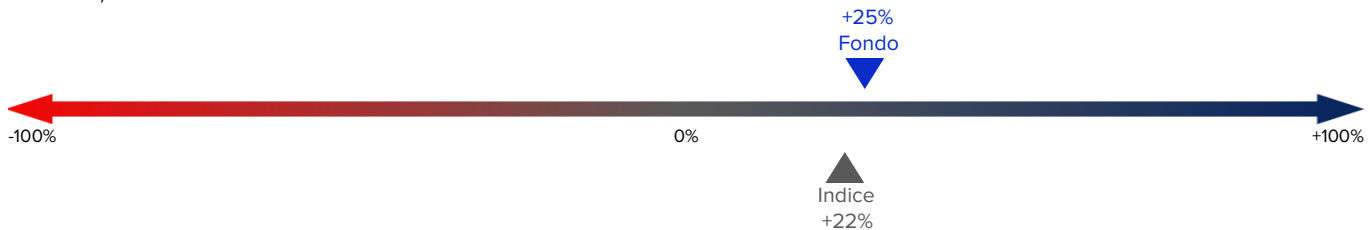
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	705	1089

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%.

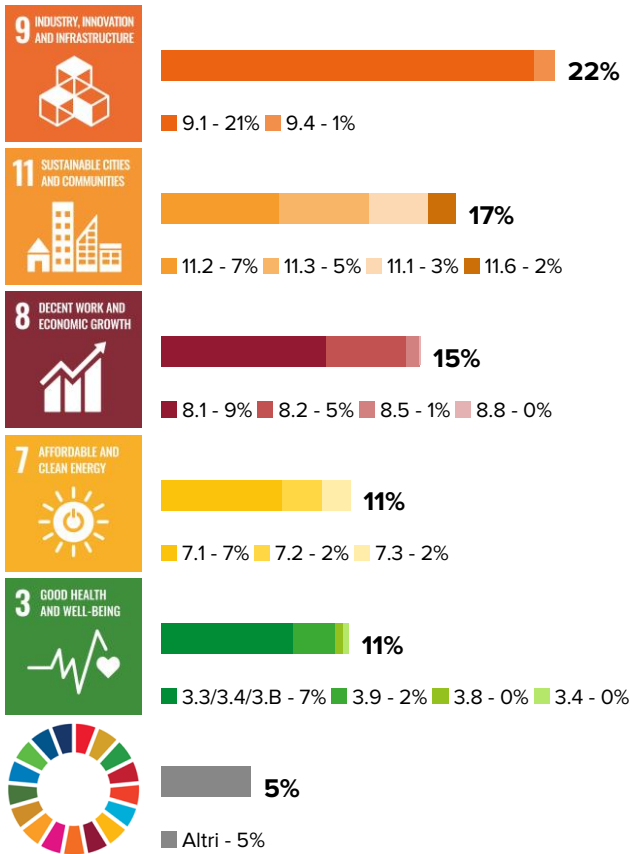
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%



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



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Veolia

Nell'ambito dell'iniziativa di coinvolgimento collaborativo Just Transition, abbiamo discusso l'approccio del gruppo, il suo posizionamento sul tema della transizione giusta, la sua governance e le relazioni con i suoi stakeholder. Veolia ha illustrato i suoi meccanismi per contribuire alle sfide della transizione giusta, nonché l'eliminazione del carbone e il sostegno sociale.

Arkema

Nell'ambito dell'iniziativa collaborativa ChemSec, abbiamo discusso con Arkema la trasparenza delle sostanze pericolose presenti nei suoi prodotti e il ritiro di alcuni prodotti come i PFAS.

Controversie ESG

EDF

EDF condannata a pagare 250.000 euro a un informatore licenziato. L'informatore aveva rivelato violazioni della sicurezza ed era stato sottoposto a molestie psicologiche.

Danone

Danone sta richiamando due lotti dei marchi Gallia e Blédilait in Francia e sta estendendo il richiamo a tutta l'Europa.

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.



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

FEBBRAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 183,3€

Attivi | 131,0 ME

SFDR 8

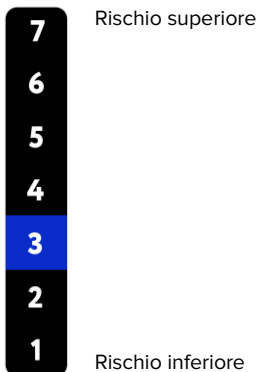
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 25\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



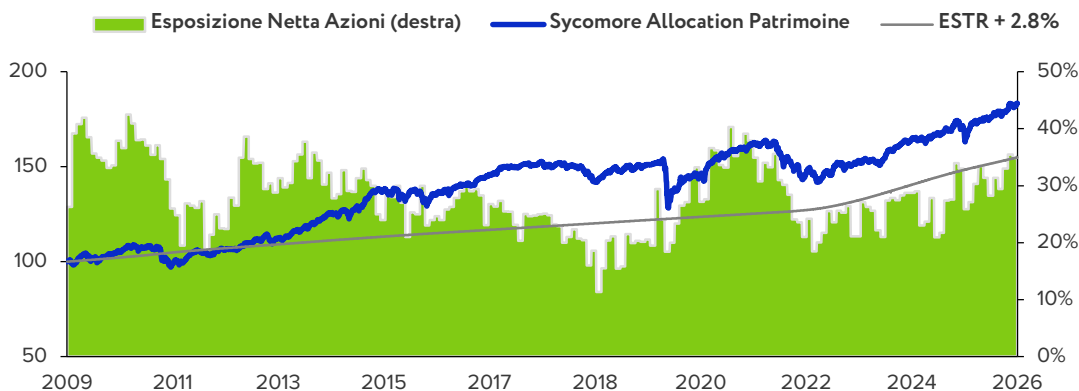
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 27.02.2026



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

	feb 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	0,7	1,7	5,5	21,1	18,4	83,2	3,8	6,4	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	0,8	4,9	19,0	24,6	54,9	2,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,2	7,6%	3,6%	1,0	0,2	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,8	0,2	-16,7%	4,0	4,3%

Commento del fondo

Gli ultimi dati economici statunitensi hanno evidenziato una crescita più debole nel quarto trimestre, mentre l'inflazione non è scesa. In Europa, la BCE ha mantenuto i tassi d'interesse invariati al 2%, mentre i tassi a lungo termine si sono notevolmente ridotti. In seguito alla dolorosa adozione di un bilancio pubblico in Francia, lo spread sui titoli di Stato ha continuato a ridursi. Il mese è stato inoltre caratterizzato da un gran numero di rapporti sugli utili societari, che hanno confermato la generale tenuta dell'economia. La crescita degli utili è stata molto più forte nel settore tecnologico, anche se le reazioni del mercato ai comunicati sono state talvolta negative, sollevando dubbi sulla sostenibilità di questa tendenza. Anche il settore delle telecomunicazioni (Telecom Italia, Orange e Deutsche Telecom nel nostro portafoglio) ha registrato risultati migliori, sostenendo il rimbalzo dei titoli. Nel corso del mese abbiamo anche aumentato la nostra esposizione all'Asia e al Giappone.



Caratteristiche

Data di lancio

29/12/2009

Codici ISIN

Quota I - FR0010474015

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPAI FP

Indice di riferimento

ESTR + 2.8%

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

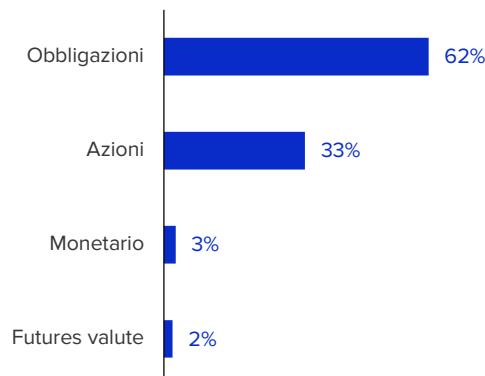
Com. di movimentaz.

Nessuna

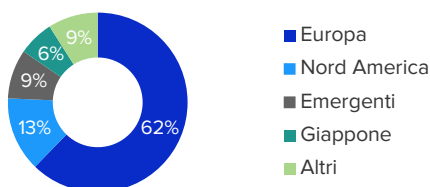
Componente azionaria

Società in portafoglio 55
Ponderaz. prime 20 partecipaz. 20%

Allocazione patrimoniale



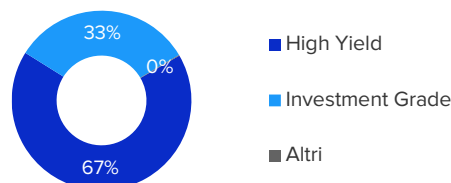
Esposiz. azionaria per Paese



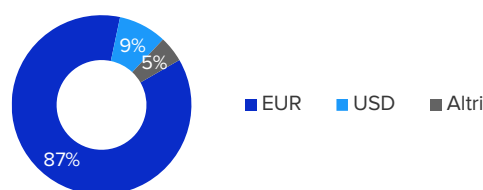
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni 160
Numero di emittenti 132

Bond allocation



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	3,6/5	3,8/5
Punt. I	3,5/5	3,8/5
Punt. C	3,5/5	3,6/5
Punt. E	3,4/5	3,4/5

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Deutsche Telekom	0,96%	0,17%	Baidu	0,62%	-0,12%
Safran	0,82%	0,10%	Microsoft	0,98%	-0,09%
Newmont	0,67%	0,09%	Publicis	0,66%	-0,08%

Partecipazioni azionarie

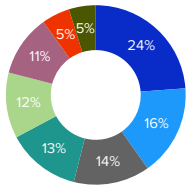
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NE C	Punt. C S
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Deutsche Telekom	1,1%	3,8/5	3%	50%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Thalès	0,9%	3,3/5	-4%	0%

Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Banjay 7.0% 2029	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,0%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

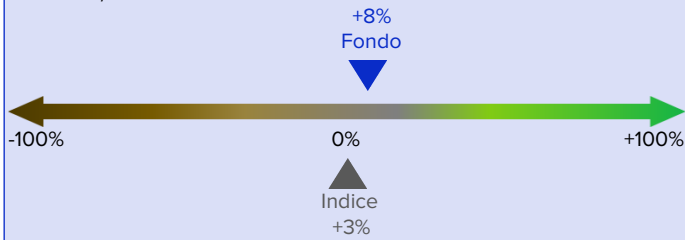
	Fondo
ESG*	3,4/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Governance	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 98%



Tassonomia europea

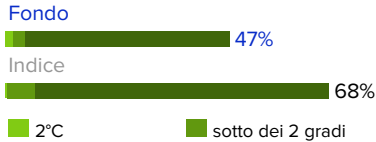
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 76%



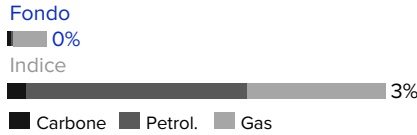
Allineamento climatico - SBTi

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 62%

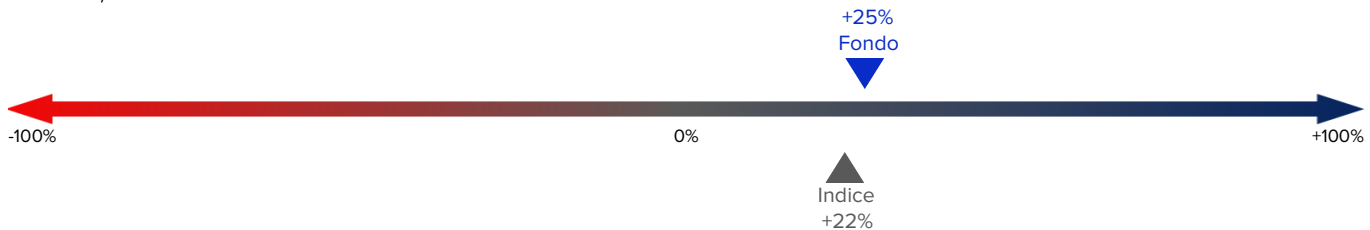


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

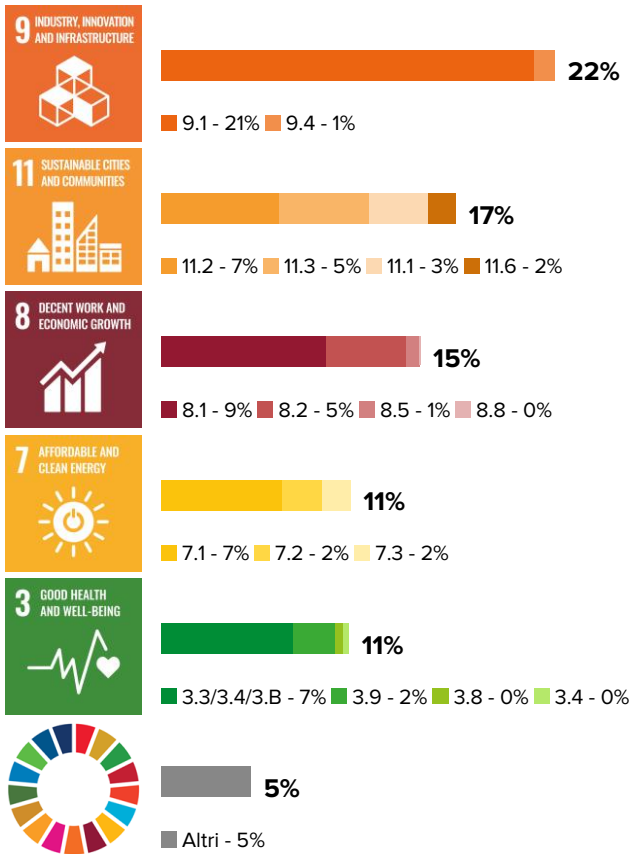
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%



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



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Veolia

Nell'ambito dell'iniziativa di coinvolgimento collaborativo Just Transition, abbiamo discusso l'approccio del gruppo, il suo posizionamento sul tema della transizione giusta, la sua governance e le relazioni con i suoi stakeholder. Veolia ha illustrato i suoi meccanismi per contribuire alle sfide della transizione giusta, nonché l'eliminazione del carbone e il sostegno sociale.

Arkema

Nell'ambito dell'iniziativa collaborativa ChemSec, abbiamo discusso con Arkema la trasparenza delle sostanze pericolose presenti nei suoi prodotti e il ritiro di alcuni prodotti come i PFAS.

Controversie ESG

EDF

EDF condannata a pagare 250.000 euro a un informatore licenziato. L'informatore aveva rivelato violazioni della sicurezza ed era stato sottoposto a molestie psicologiche.

Danone

Danone sta richiamando due lotti dei marchi Gallia e Blédilait in Francia e sta estendendo il richiamo a tutta l'Europa.

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.



sycomore
am

sycomore opportunities

FEBBRAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 414,4€

Attivi | 119,8 M€

SFDR 8

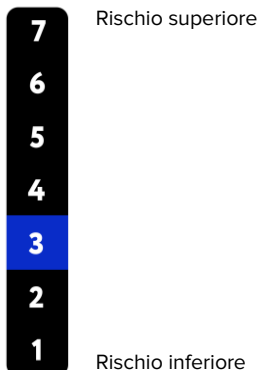
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

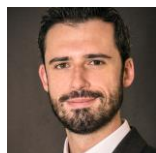
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

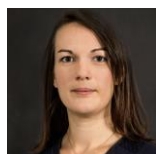
Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore

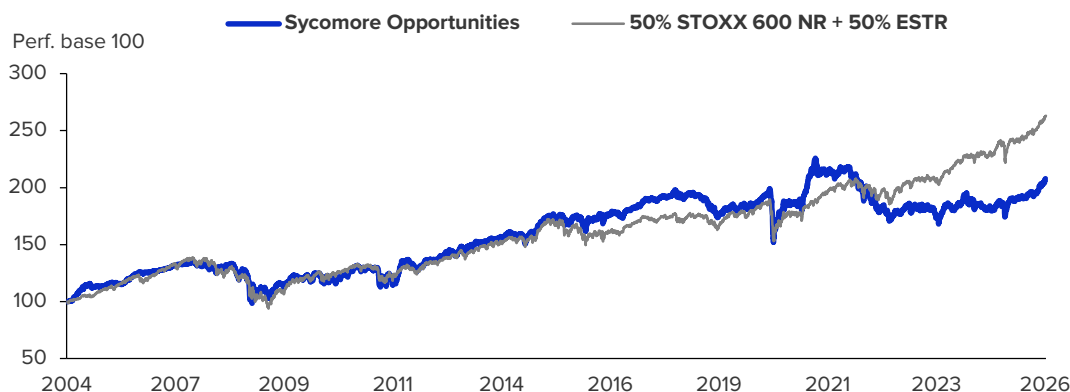


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

Sycomore Opportunities è il fondo feeder di Sycomore Partners (fondo master). Almeno il 95% del patrimonio netto del FCP è investito in modo permanente in quote "MF" del fondo master e fino al 5% in liquidità. Sycomore Partners, fondo di stock picking azionario concentrato, la cui esposizione può variare da 0 a 100%. Il fondo punta a conseguire una performance significativa su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, attraverso una selezione di titoli europei e internazionali derivante da un'analisi fondamentale che integra rigorosi criteri ESG da una parte e una variazione opportunistica e discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari dall'altra. Il fondo punta ad escludere le imprese che presentano rischi di sostenibilità significativi e privilegia le imprese sostenute da tematiche sostenibili e quelle il cui impegno si traduce in una dinamica di trasformazione verso un modello economico più sostenibile.

Performance al 27.02.2026



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

	feb 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	2,2	4,7	10,4	12,1	-4,5	107,2	3,5	10,0	-2,9	4,6	-16,2
Indice %	2,0	3,7	9,4	28,4	41,1	163,1	4,6	10,9	6,4	9,5	-5,1

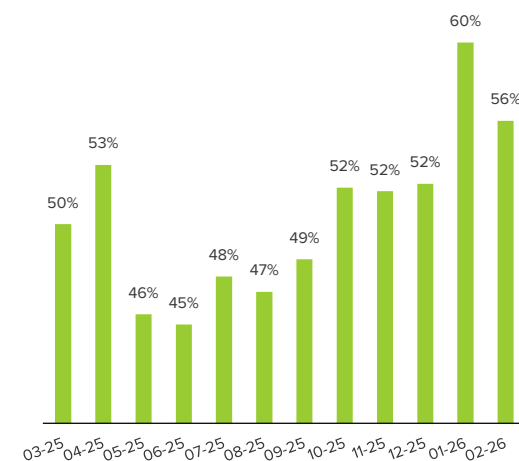
Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati hanno continuato a ruotare verso i vincitori dell'AI: i semiconduttori e la spesa per le infrastrutture hanno guidato gli indici, mentre il settore del software ha subito una correzione in quanto il suo modello è stato scosso dall'AI. La divergenza tra le banche centrali ha mantenuto alta la volatilità, con una pausa nell'Atlantico, un tono più accomodante in Europa e segnali di normalizzazione in Giappone, in un contesto di rinnovate incertezze commerciali dopo la sentenza della Corte Suprema. La performance del fondo è stata trainata dalla nostra esposizione ai temi dell'intelligenza artificiale e da una solida selezione nel settore sanitario: si sono distinti Infineon, Coherent e AstraZeneca. Per contro, hanno pesato alcuni titoli tecnologici cinesi (Baidu) e alcuni titoli finanziari britannici (Natwest). L'allocazione azionaria è rimasta stabile intorno al 56%, con un orientamento costruttivo e aggiustamenti tattici durante le fasi di volatilità. In termini di movimenti, abbiamo arbitrato in BNP Paribas contro Banco Santander e Bankinter, che non sono più convinzioni significative, e abbiamo continuato a rafforzare il segmento delle infrastrutture AI in Asia con l'introduzione di GDS Holdings e TSMC, e delle materie prime con Boliden.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

11/10/2004

Codici ISIN

Quota I - FR0010473991

Quota ID - FR0012758761

Quota R - FR0010363366

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPTI FP

Quota ID - SYCLSOD FP

Quota R - SYCOPTR FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 10h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota ID - 0,50%

Quota R - 1,80%

Com. di sovraperformance

Nessuna - (FundMaster) : 15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 56%

Numero di società in portafoglio 39

Capitaliz. di borsa mediana 47,9 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2026

Crescita degli utili 2026

Ratio P/BV 2026

Redditività del capitale proprio

Rendimento 2026

Fondo 18,9x

Indice 16,1x

10,7%

8,9%

2,4x

2,3x

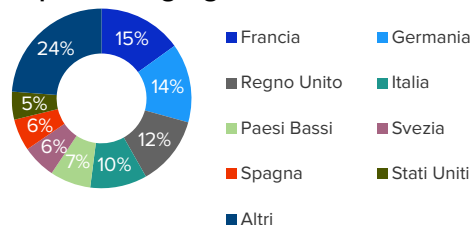
12,4%

14,1%

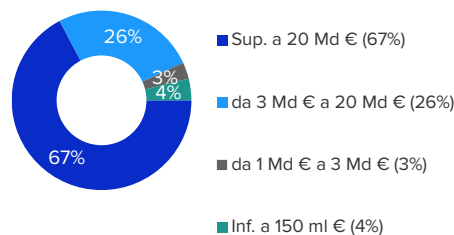
2,5%

3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Infineon	2,8%	3,9/5
Asml	2,4%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Vonovia	2,0%	3,6/5
Elia	1,9%	3,8/5
Nordea	1,9%	3,8/5
Natwest Group	1,8%	3,4/5
Bnp Paribas	1,6%	3,7/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bureau Veritas	3,2%	0,26%
Astrazeneca	2,0%	0,25%
Coherent	1,1%	0,24%
Negativi		
Baidu	1,4%	-0,28%
Natwest Group	1,9%	-0,16%
Essilorluxottica	1,1%	-0,14%

Movimenti

Acquisti

Bnp Paribas

Boliden

Taiwan Semi.

Integrazioni

Vendite

Santander

Bankinter

Danone

Sgravi

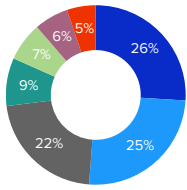
Unilever

Babcock International

Astrazeneca



Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Digitale e comunicazioni
- Leadership SPICE
- Accesso e inclusione
- Trasformazione SPICE
- Altri

Punteggio ESG

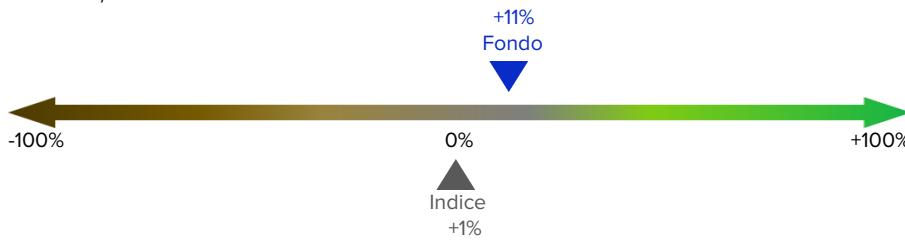
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 95%



Tassonomia europea

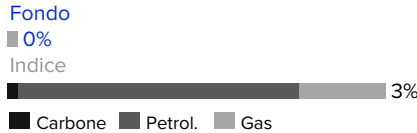
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / 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 96% / indice 99%

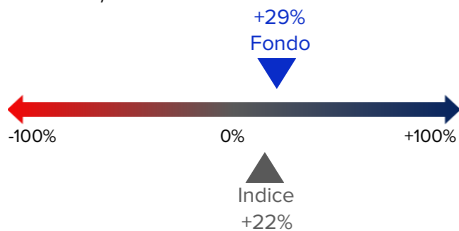


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

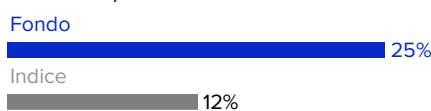
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%

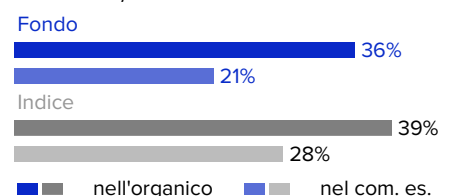


Parità professionale 9/σ

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

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

Tasso di cop. ComEs.: 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. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.
In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

FEBBRAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 148,3€

Attivi | 1,049 Md €

SFDR 8

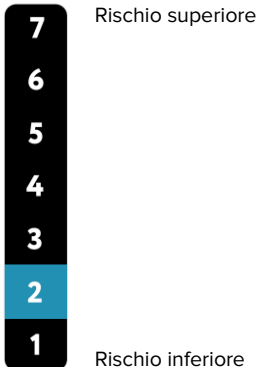
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



Francia



Belgio



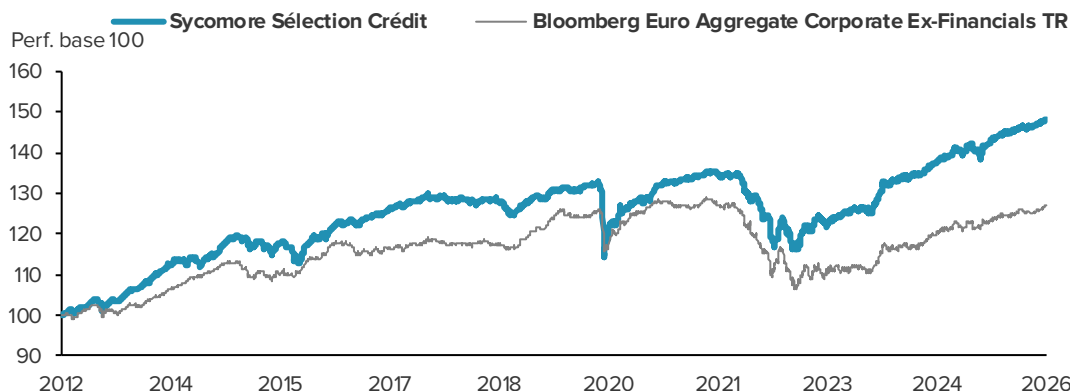
Austria

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni europee secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Sélection Crédit si prefigge di realizzare, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR, in una gamma di sensibilità da 0 a +5 e secondo un processo di investimento socialmente responsabile. Il fondo punta inoltre a sovraperformare l'indice di riferimento sul Net Environmental Contribution (NEC, Contributo ambientale netto) e l'indicatore di crescita dell'organico su 3 anni, al fine di selezionare delle imprese sostenibili, in particolare sul piano ambientale, e/o che contribuiscano all'occupazione.

Performance al 27.02.2026



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

	feb	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	0,6	1,2	4,1	20,6	12,0	48,3	3,0	4,3	5,9	10,0	-10,4
Indice %	0,6	1,4	3,1	16,2	0,4	27,0	1,8	2,6	4,0	7,9	-13,9

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,6	0,4	4,5%	2,2%	3,6%	3,0%	1,5	0,4	-2,7%	-2,1%
Lancio	0,6	0,5	2,2%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Commento del fondo

Gli ultimi dati economici statunitensi hanno evidenziato una crescita più debole nel quarto trimestre, mentre l'inflazione non è scesa. In Europa, la BCE ha mantenuto i tassi d'interesse invariati al 2%, mentre i tassi a lungo termine si sono notevolmente ridotti. In seguito alla dolorosa adozione di un bilancio pubblico in Francia, lo spread sui titoli di Stato ha continuato a ridursi. Il mese è stato inoltre caratterizzato da un gran numero di rapporti sugli utili societari, che hanno confermato la generale tenuta dell'economia. La crescita degli utili è stata molto più forte nel settore tecnologico, anche se le reazioni del mercato alla pubblicazione sono state talvolta negative, sollevando dubbi sulla sostenibilità di questa tendenza. Le obbligazioni emesse dalle società del settore software hanno subito un forte calo. Il mercato primario è stato meno vivace rispetto a gennaio, in quanto abbiamo partecipato all'emissione dell'operatore di telecomunicazioni Verizon. L'aumento della duration negli ultimi mesi è stato positivo e la manteniamo a questi livelli.



Caratteristiche

Data di lancio

01/09/2012

Codici ISIN

Quota I - FR0011288489

Quota ID - FR0011288505

Quota R - FR0011288513

Codici Bloomberg

Quota I - SYCSCRI FP

Quota ID - SYCSCRD FP

Quota R - SYCSCRR FP

Indice di riferimento

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+3

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Quota ID - 0,60%

Quota R - 1,20%

Com. di sovraperformance

10% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

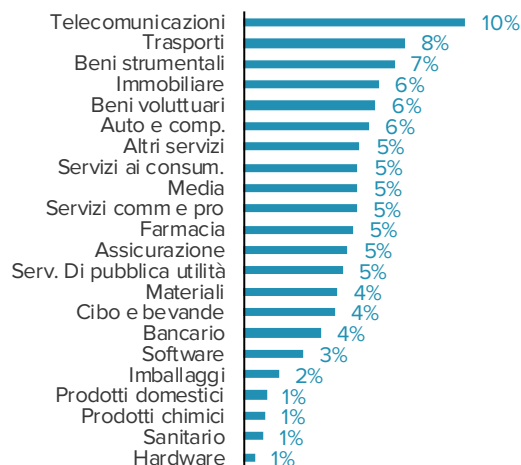
Portafoglio

Tasso di esposizione	99%
Numero di partecipazioni	240
Numero di emittenti	176

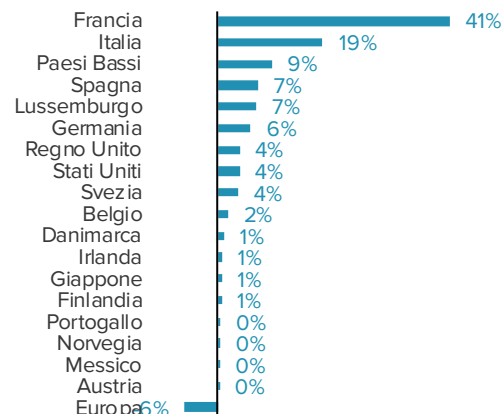
Valutazione

Sensibilità	3,9
Yield to maturity**	4,3%
Scadenza media	5,1 anni

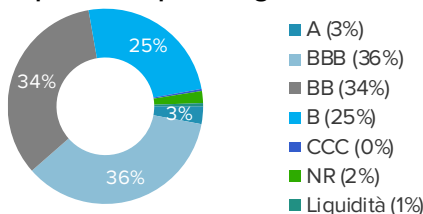
Ripartizione per settore



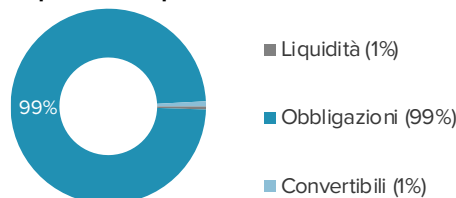
Ripartizione per paese



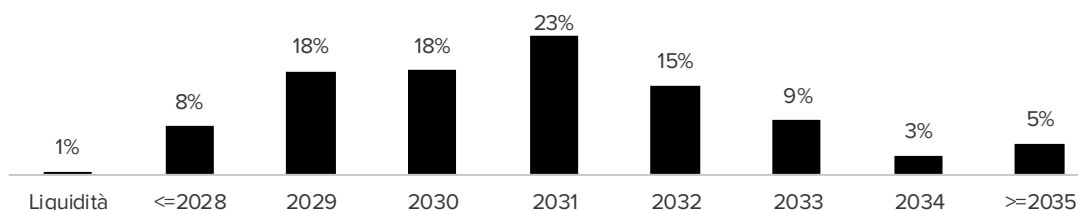
Ripartizione per rating



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.

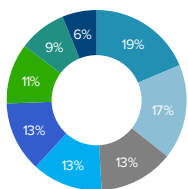
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	2,0%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Orange	1,6%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Autostrade Italia	1,5%	Trasporti	3,3/5	Accesso e inclusione
Altea	1,5%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Infopro	1,5%	Media	3,4/5	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. **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Tematiche sostenibili



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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **37%**

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

Migliori punteggi ESG

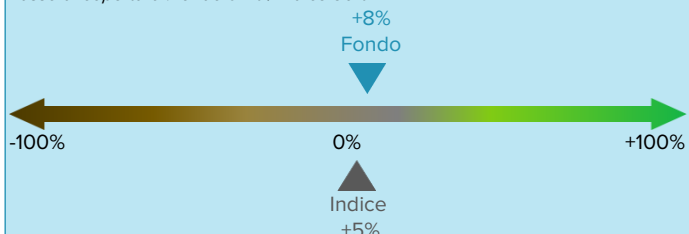
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

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 92% / indice 80%



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 55% / indice 92%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ / k€	776	1115

Esposizione fossile

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

Fondo

0%

Indice

5%

■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 68% / indice 95%

Fondo

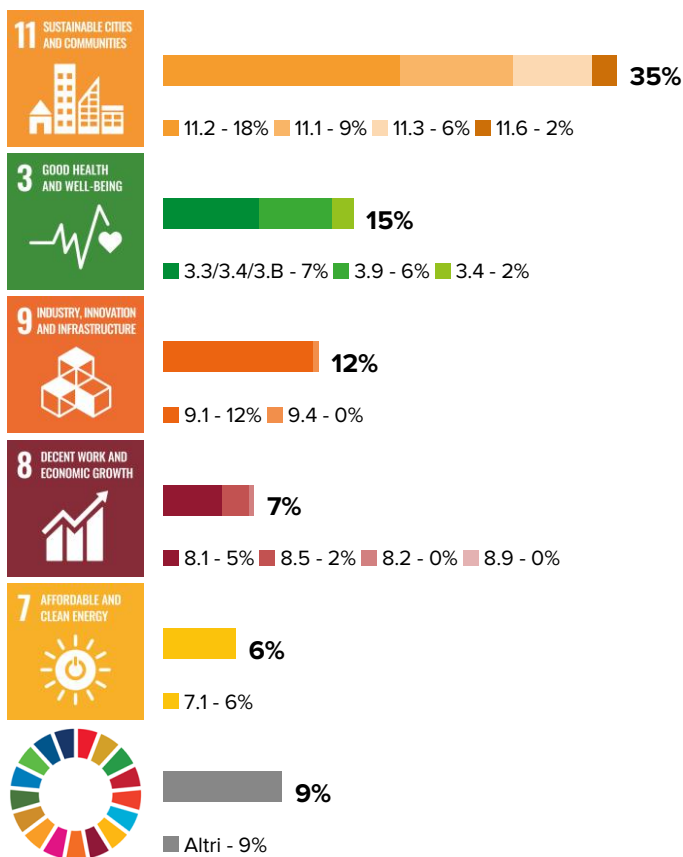
10%

Indice

9%



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 23%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Veolia

Nell'ambito dell'iniziativa di coinvolgimento collaborativo Just Transition, abbiamo discusso l'approccio del gruppo, il suo posizionamento sul tema della transizione giusta, la sua governance e le relazioni con i suoi stakeholder. Veolia ha illustrato i suoi meccanismi per contribuire alle sfide della transizione giusta, nonché l'eliminazione del carbone e il sostegno sociale.

Arkema

Nell'ambito dell'iniziativa collaborativa ChemSec, abbiamo discusso con Arkema la trasparenza delle sostanze pericolose presenti nei suoi prodotti e il ritiro di alcuni prodotti come i PFAS.

Controversie ESG

Eramet

Il CFO è stato sospeso e il nuovo CEO nominerà una società indipendente dopo la sospensione del CFO. Eramet assicura che non vi è alcun legame tra la partenza del CEO e la sospensione del CFO. Si dice che i due abbiano istituito un'unità interna per indagare su potenziali irregolarità finanziarie all'interno del gruppo.

Danone

Danone sta richiamando due lotti dei marchi Gallia e Blédilait in Francia e sta estendendo il richiamo a tutta l'Europa.

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



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

FEBBRAIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 113,2€

Attivi | 66,5 M€

SFDR 9

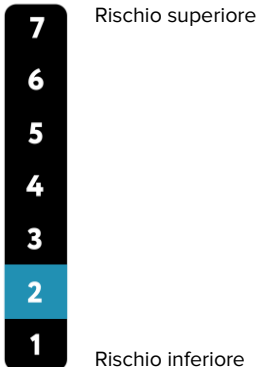
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: $\geq 100\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Emmanuel de SINEY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



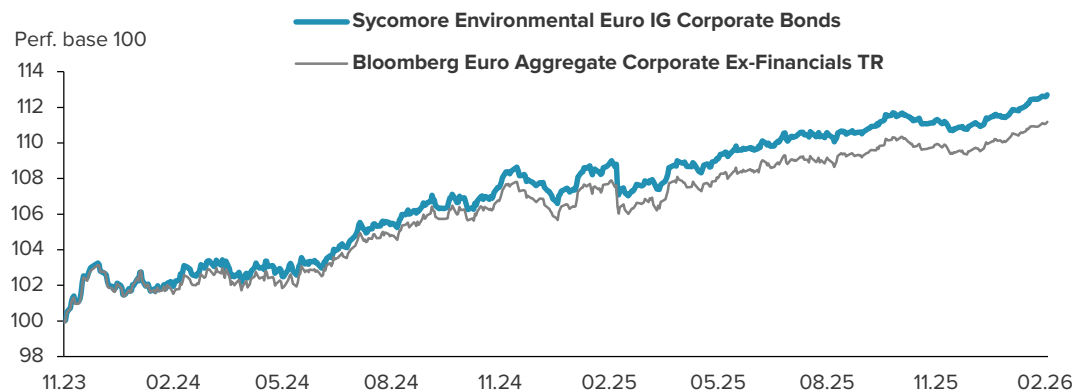
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni Investment Grade basata su un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR su un periodo d'investimento minimo raccomandato di 3 anni, investendo in obbligazioni societarie il cui modello di business, i cui prodotti, servizi o processi produttivi apportano un contributo positivo alle sfide della transizione energetica ed ecologica attraverso una strategia SRI tematica.

Performance al 27.02.2026



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

	feb	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024	2023
Fondo %	0,8	1,5	3,4	12,7	5,5	3,1	4,8	2,8
Indice %	0,6	1,4	3,1	11,2	4,8	2,6	4,0	2,8

Statistiche

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

Commento del fondo

Gli ultimi dati economici statunitensi hanno evidenziato una crescita più debole nel quarto trimestre, mentre l'inflazione non è scesa. In Europa, la BCE ha mantenuto i tassi d'interesse invariati al 2%, mentre i tassi a lungo termine si sono notevolmente ridotti. In seguito alla dolorosa adozione di un bilancio pubblico in Francia, lo spread sui titoli di Stato ha continuato a ridursi. Il mese è stato inoltre caratterizzato da un gran numero di rapporti sugli utili societari, che hanno confermato la generale tenuta dell'economia. La crescita degli utili è stata molto più forte nel settore tecnologico, anche se le reazioni del mercato alla pubblicazione sono state talvolta negative, sollevando dubbi sulla sostenibilità di questa tendenza. Gli spread si sono ridotti sulle obbligazioni societarie del settore del software. Il mercato primario è stato meno vivace rispetto a gennaio. L'aumento della duration negli ultimi mesi è stato positivo e la manteniamo a questi livelli.



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

Si

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 96%

Numero di partecipazioni 92

Numero di emittenti 64

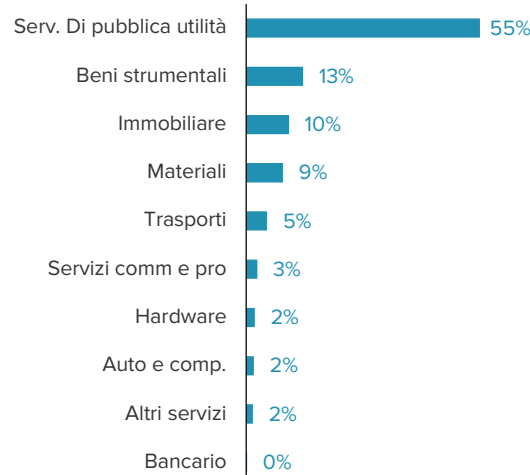
Valutazione

Sensibilità 4,6

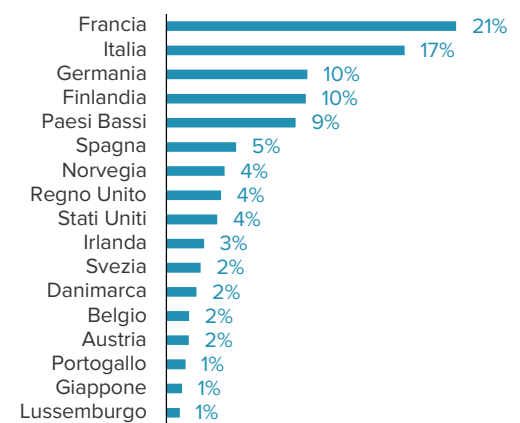
Yield to maturity** 3,3%

Scadenza media 5,4 anni

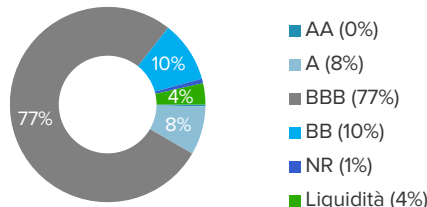
Ripartizione per settore



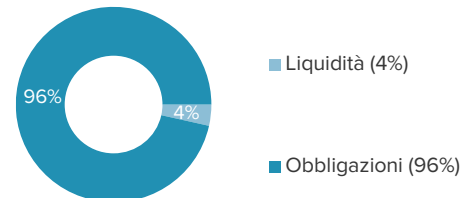
Ripartizione per paese



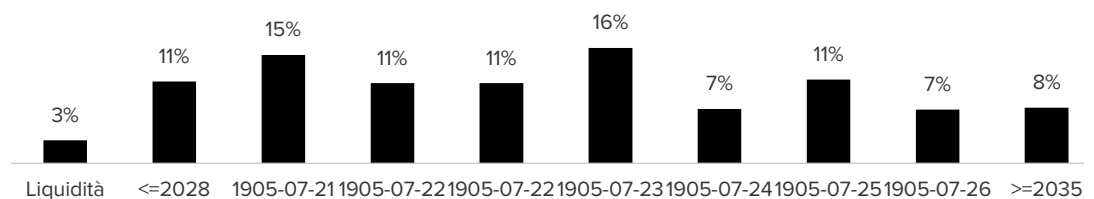
Ripartizione per rating



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.

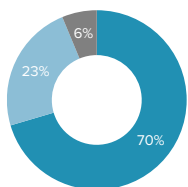
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,5/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Veolia	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Gest. sostenibile delle risorse
Terna	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Covivio	2,8%	Immobiliare	3,6/5	Gest. sostenibile delle risorse
Statkraft	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,4%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Transizione energetica

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

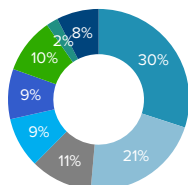


Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

Temi ambientale



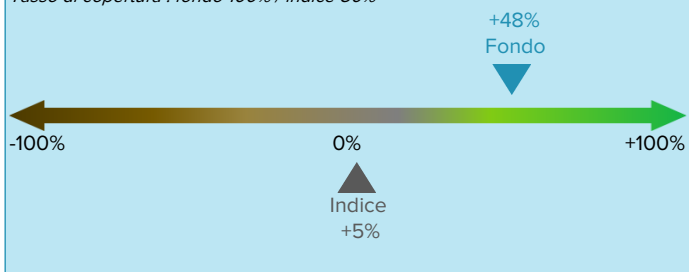
- Energie renouvelable
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Costruzione green
- Economia circolare
- Risorse naturali sostenibili
- Servizi green
- Pas d'exposition

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 80%



Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

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

Intensità di carbonio nelle vendite**

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

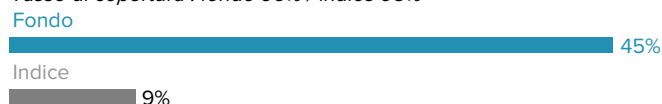
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 92%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	865	1118

Tassonomia europea

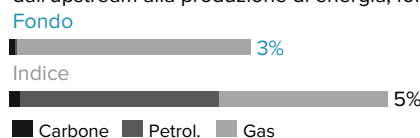
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 95%



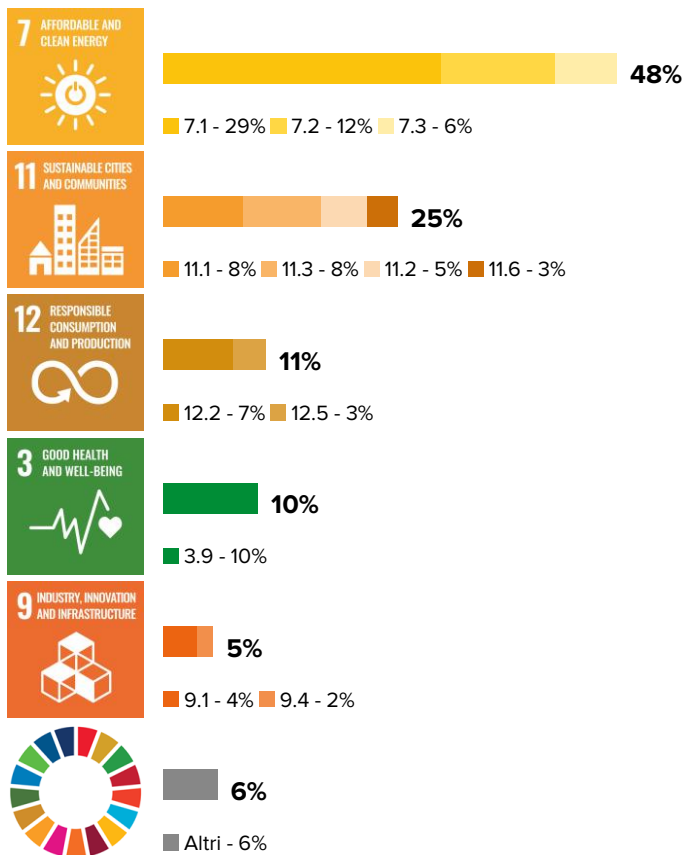
Esposizione fossile

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





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 10%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Veolia

Nell'ambito dell'iniziativa di coinvolgimento collaborativo Just Transition, abbiamo discusso l'approccio del gruppo, il suo posizionamento sul tema della transizione giusta, la sua governance e le relazioni con i suoi stakeholder. Veolia ha illustrato i suoi meccanismi per contribuire alle sfide della transizione giusta, nonché l'eliminazione del carbone e il sostegno sociale.

Controversie ESG

EDF

EDF condannata a pagare 250.000 euro a un informatore licenziato. L'informatore aveva rivelato violazioni della sicurezza ed era stato sottoposto a molestie psicologiche.

Deutsche Bahn

È stata avviata un'indagine di polizia dopo che un macchinista è stato picchiato a morte da un passeggero a Kaiserslautern.

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



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

FEBBRAIO 2026

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 113,6€

Attivi | 537,3 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



**Emmanuel de
SINETY**
Gestore



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore

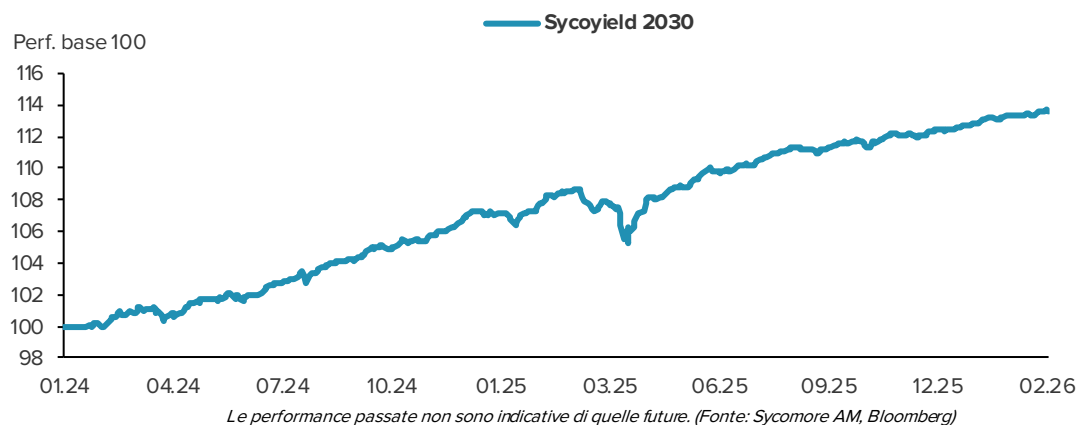


**Nicholas
CAMPELLO**
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2030 è un fondo a scadenza che cerca opportunità di rendimento sui mercati obbligazionari. Investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento emesse in euro, con scadenza principalmente nel 2030 e destinate a essere detenute fino alla scadenza.

Performance al 27.02.2026



	feb	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	0,3	0,7	4,5	13,6	6,3	5,3	7,1

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	1,9%	1,8	-3,1%

Commento del fondo

Gli ultimi dati economici statunitensi hanno evidenziato una crescita più debole nel quarto trimestre, mentre l'inflazione non è scesa. In Europa, la BCE ha mantenuto i tassi d'interesse invariati al 2%, mentre i tassi a lungo termine si sono notevolmente ridotti. In seguito alla dolorosa adozione di un bilancio pubblico in Francia, lo spread sui titoli di Stato ha continuato a ridursi. Il mese è stato inoltre caratterizzato da un gran numero di rapporti sugli utili societari, che hanno confermato la generale tenuta dell'economia. La crescita degli utili è stata molto più forte nel settore tecnologico, anche se le reazioni del mercato alla pubblicazione sono state talvolta negative, sollevando dubbi sulla sostenibilità di questa tendenza. Le obbligazioni emesse dalle società del settore del software hanno subito un forte calo. Il mercato primario è stato meno vivace rispetto a gennaio, con la partecipazione alle emissioni dell'operatore di telecomunicazioni Verizon e di Iberdrola.



Caratteristiche

Data di lancio

31/01/2024

Codici ISIN

Quota IC - FR001400MCP8
Quota ID - FR001400MCR4
Quota RC - FR001400MCQ6

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCOLIC FP Equity
Quota ID - SYCOLID FP Equity
Quota RC - SYCOLRC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+3

Spese fisse

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

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

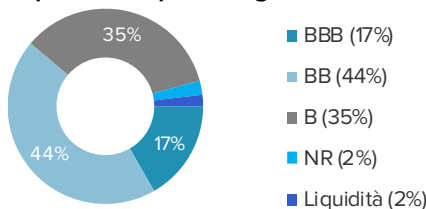
Portafoglio

Tasso di esposizione	98%
Numero di partecipazioni	177
Numero di emittenti	129

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



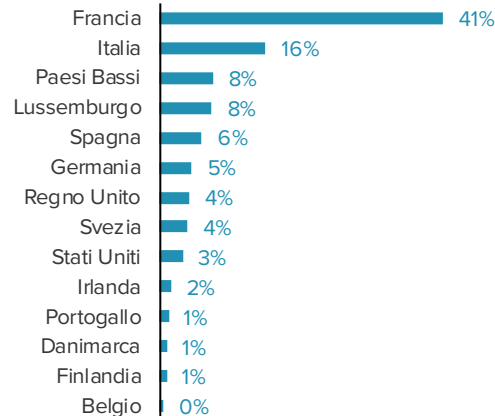
Emittenti principali

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

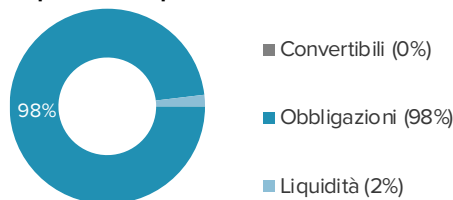
Valutazione

Sensibilità	2,3
Yield to maturity**	4,7%
Scadenza media	4,5 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore

Settore	YTM
Cibo e bevande	5,0%
Servizi comm e pro	5,2%
Immobiliare	4,1%
Beni voluttuari	4,8%
Media	6,3%

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



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

FEBBRAIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | FR0014010IF5

NAV per Azione | 102,9€

Attivi | 312,0 M€

SFDR 8

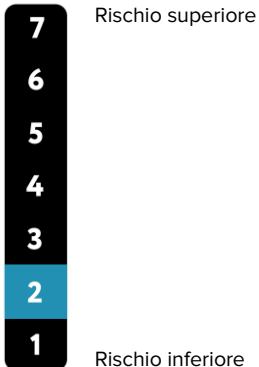
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2032 è un fondo a scadenza fissa che ricerca opportunità di rendimento nei mercati obbligazionari. Investe principalmente in una selezione rigorosa di obbligazioni (comprese obbligazioni convertibili e subordinate note come ibride¹) emesse in euro, con scadenze prevalentemente nel 2032, che sono destinate ad essere detenute fino alla scadenza. La strategia di carry mira a ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni, in linea con i mercati delle obbligazioni emesse principalmente da emittenti privati, con qualsiasi rating, con una scadenza media nel 2032 su un orizzonte di investimento di 7 anni e 6 mesi. Questo obiettivo si basa sulle ipotesi di mercato di Sycomore AM² e non costituisce una promessa di rendimento o performance per il fondo, che presenta un rischio di perdita di capitale.

Performance al 27.02.2026

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

Gli ultimi dati economici statunitensi hanno evidenziato una crescita più debole nel quarto trimestre, mentre l'inflazione non è scesa. In Europa, la BCE ha mantenuto i tassi d'interesse invariati al 2%, mentre i tassi a lungo termine si sono notevolmente ridotti. In seguito alla dolorosa adozione di un bilancio pubblico in Francia, lo spread sui titoli di Stato ha continuato a ridursi. Il mese è stato inoltre caratterizzato da un gran numero di rapporti sugli utili societari, che hanno confermato la generale tenuta dell'economia. La crescita degli utili è stata molto più forte nel settore tecnologico, anche se le reazioni del mercato alla pubblicazione sono state talvolta negative, sollevando dubbi sulla sostenibilità di questa tendenza. Le obbligazioni emesse dalle società del settore del software hanno subito un forte calo. Il mercato primario è stato meno vivace rispetto a gennaio, con la partecipazione alle emissioni dell'operatore di telecomunicazioni Verizon e di Iberdrola.

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



Caratteristiche

Data di lancio

10/07/2025

Codici ISIN

Quota IC - FR00140101F5

Codici Bloomberg

Quota IC - SYC32IC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%

Com. di sovraperformance

Nessuna

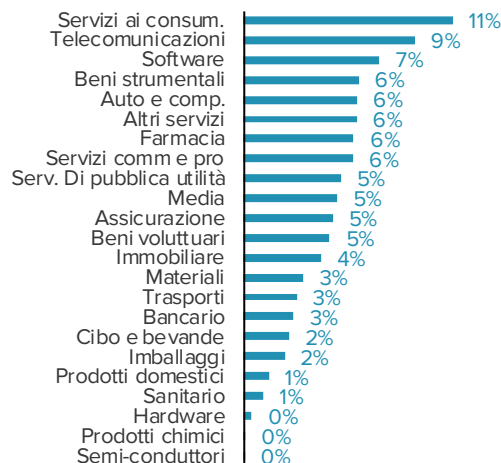
Com. di movimentaz.

Nessuna

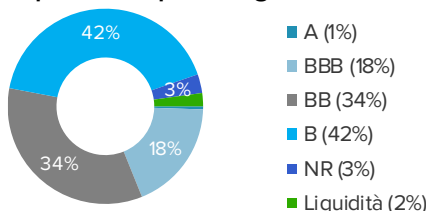
Portafoglio

Tasso di esposizione	98%
Numero di partecipazioni	138
Numero di emittenti	117

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



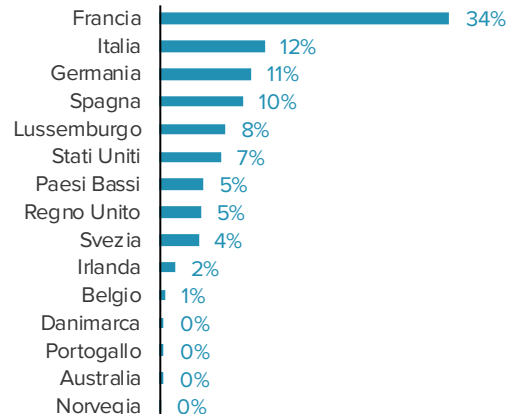
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Elior	3,0%
Lutech	2,3%
Macif	2,3%
Telefonica	2,2%
Infopro	2,0%

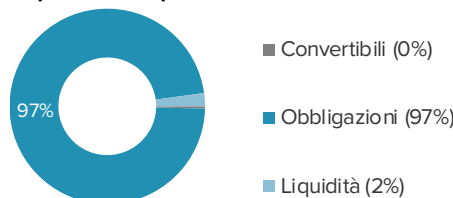
Valutazione

Sensibilità	3,0
Yield to maturity**	4,8%
Scadenza media	5,5 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore

Settore	YTM
Servizi ai consum.	3,7%
Software	5,3%
Assicurazione	3,8%
Telecomunicazioni	5,8%
Media	6,4%

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.