

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Novembre 2025



sycomore
am



**sycomore
am**

sycomore sélection responsable

NOVEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 648,1€

Attivi | 1,090 Md €

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 70%

% Aziende*: ≥ 70%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Indicatore di rischio

7
6
5
4
3
2
1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



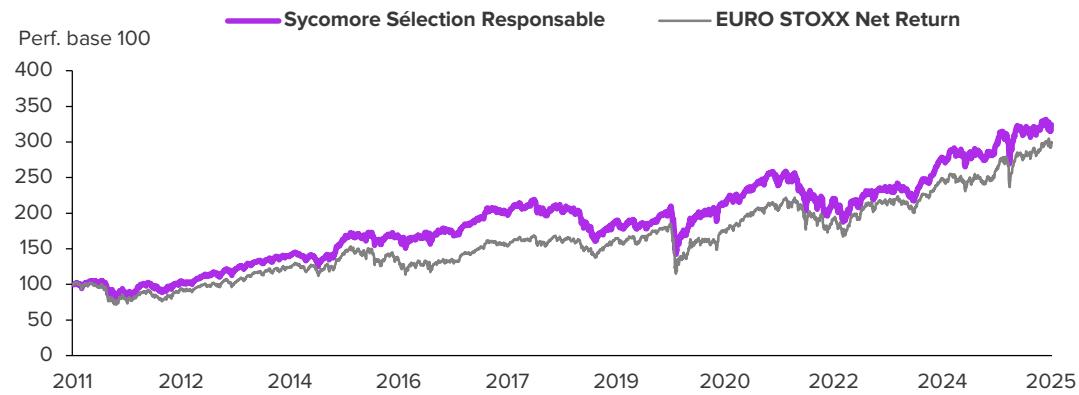
Catherine
ROLLAND
Analista di
sostenibilità

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 28.11.2025



	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,8	14,6	16,4	50,5	51,5	224,1	8,2	14,1	19,4	-18,5	16,2
Indice %	0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	200,0	7,7	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
5 anni	1,0	0,9	-1,8%	15,1%	15,8%	4,0%	0,5	-0,7	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	1,7%	16,0%	18,4%	5,8%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

Sballottati tra i timori di una potenziale bolla dell'intelligenza artificiale e le speranze suscite dal cessate il fuoco in Ucraina e da una politica monetaria più accomodante negli Stati Uniti a partire da dicembre, i mercati azionari dell'eurozona non hanno mostrato una traiettoria chiara nel corso del mese. La volatilità che ne è derivata ci ha tuttavia permesso di reinvestire la liquidità del portafoglio avviando nuove posizioni in società che offrono interessanti prospettive di crescita nel 2026: ING Group nel settore bancario (una delle poche banche in grado di far crescere significativamente il proprio margine di interesse il prossimo anno), Heidelberg Materials nel settore delle costruzioni (destinata a beneficiare del piano di stimolo tedesco per le infrastrutture e forse della fine del conflitto in Ucraina) e Kering (che conferma la nostra fiducia nella graduale ripresa del mercato dei beni di lusso nei prossimi trimestri).



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

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

Com. di sovrapreformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

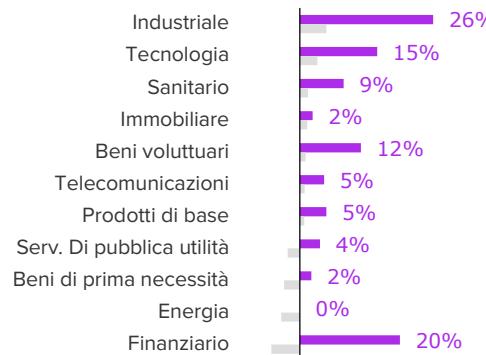
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	49%
Numero di società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	91,7 Mds €

Valutazione

Fondo	Indice
17,0x	16,0x
8,2%	8,4%
2,0x	1,9x
11,5%	12,1%
2,8%	3,1%

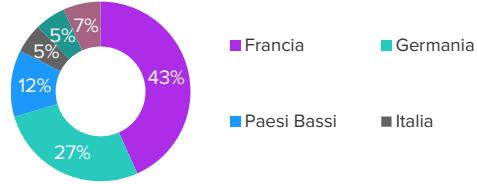
Esposizione settoriale



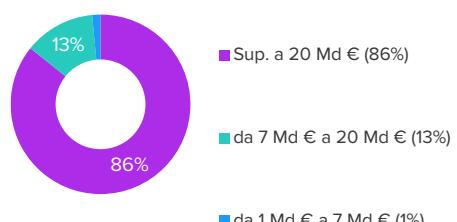
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

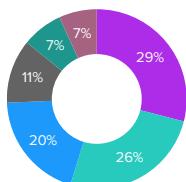
	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS	Positivi	Pond. media	Contrib.
Asml	6,2%	4,3/5	+12%	27%	Bnp Paribas	3,9%	0,39%
Sap	5,0%	3,8/5	+1%	32%	Allianz	2,9%	0,20%
Bureau Veritas	4,7%	3,9/5	+7%	50%	Santander	3,7%	0,17%
Bnp Paribas	4,1%	3,7/5	+0%	17%	Lvmh	5,1%	-0,38%
Lvmh	3,8%	3,4/5	-13%	-3%	Santander	3,4%	-0,27%
Santander	3,7%	3,3/5	0%	35%	Essilorluxottica	2,8%	-0,20%
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	0%	40%	Sap	5,1%	-0,38%
Deutsche Telekom	3,1%	3,8/5	+3%	50%	Schneider	3,4%	-0,27%
Allianz	3,0%	3,7/5	+0%	36%	Siemens	2,8%	-0,20%
Schneider	2,9%	4,2/5	+10%	39%			

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Ing Groep	Sap		Schneider Electric
Heidelberg Materials	Infineon Technologies		Assa Abloy
Kering	Unicredit		E.On



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

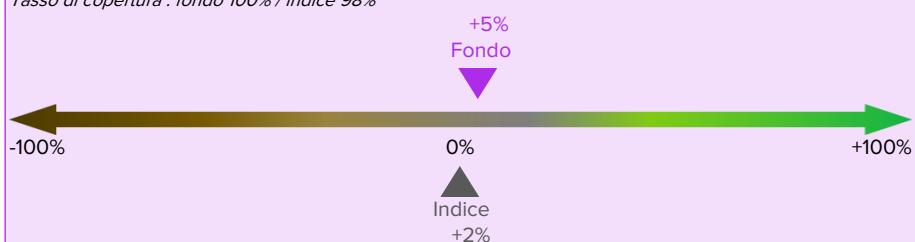
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Governance	3,6/5	3,5/5

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 100% / indice 98%



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€	860 1012

Allineamento climatico - SBTi

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

Fondo



Indice

2°C

sotto dei 2 gradi

1.5°C

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Fondo



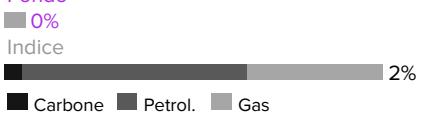
Indice

7%

Esposizione fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo



Indice

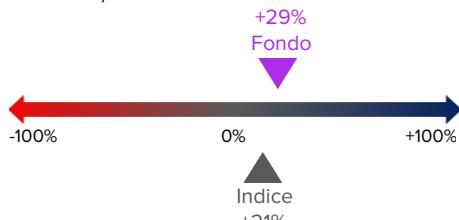
2%

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 98%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

Fondo



Indice

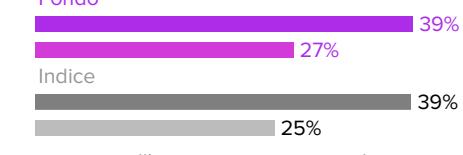
Parità professionale ♀/♂

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%

Fondo



Indice

39%

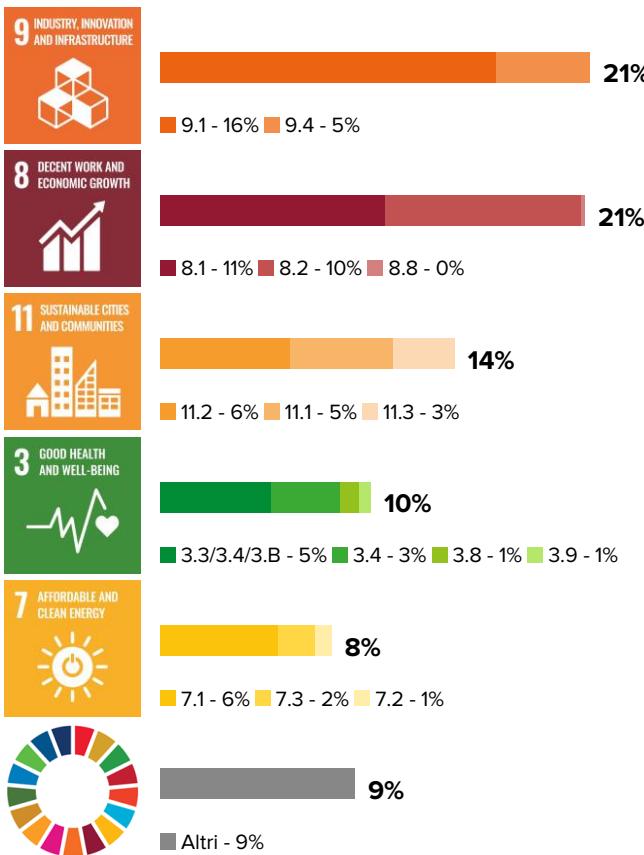
nell'organico

nel com. es.

Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.** 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 : 22%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Cap Gemini

Abbiamo discusso con Cap Gemini nell'ambito del nostro impegno di collaborazione con Club 30%, per il quale la diversità e l'inclusione sono un obiettivo fondamentale. L'azienda ha raggiunto gli obiettivi di rappresentanza femminile fissati per il 2025 e punta ora a raggiungere almeno il 35% di rappresentanza femminile nei team di gestione entro il 2030. Inoltre, Cap Gemini sta lavorando per ridurre il divario di genere per Paese e per professioni tecniche come l'AI e la cybersecurity.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

SAP

Abbiamo parlato con l'azienda del suo utilizzo dell'IA, della governance che circonda questo tema e della trasparenza delle informazioni fornite. SAP ha un dipartimento responsabile del monitoraggio delle questioni etiche relative all'IA, della gestione del rischio e della conformità.

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore sélection midcap

NOVEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 111,5€

Attivi | 136,8 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Indicatore di rischio

Rischio superiore

7

6

5

4

3

2

1

Rischio inferiore

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

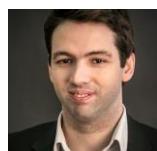
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban
PRÉAUBERT
Gestore



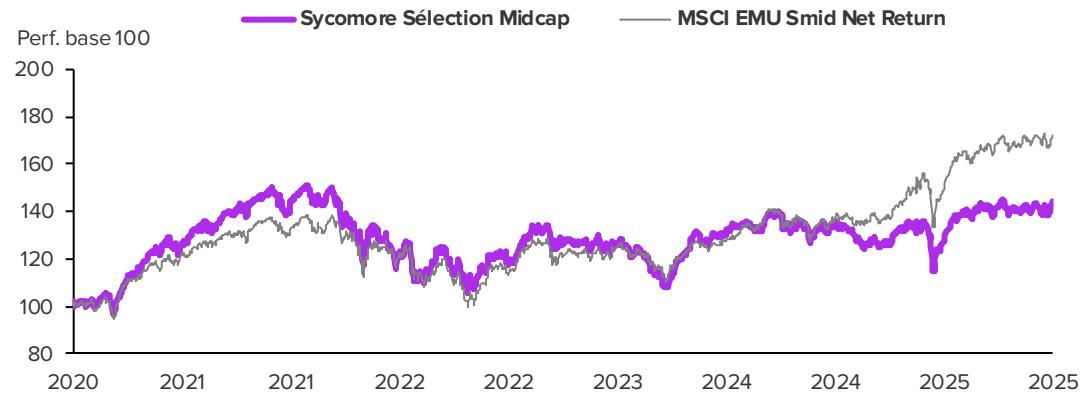
Claire
MOUCHOTTE
Analista di
sostenibilità

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 28.11.2025



Fondo %	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Indice %	0,3	25,7	26,4	47,8	55,8	72,1	10,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

*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

08/20*	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
				indice	Error	Ratio	Ratio	Down	SS	
08/20*	1,0	1,0	-3,3%	16,3%	15,2%	5,0%	0,3	-0,7	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Nonostante alcune buone notizie con la fine dello shutdown negli Stati Uniti e i progressi nel processo di pace in Ucraina, i mercati europei stanno perdendo terreno, colpiti dai timori su alcuni temi come l'AI e la difesa. Il fondo ha registrato una migliore tenuta nel periodo, grazie in particolare alla forte performance di titoli finanziari come Fineco (la principale banca digitale italiana) e Banco Comercial Portugues (la seconda banca tradizionale portoghese), che hanno registrato risultati molto solidi. Anche la selezione dei titoli del settore industriale è stata favorevole, grazie alla pubblicazione di Carel (specialista in sistemi di controllo per apparecchiature di riscaldamento, ventilazione e condizionamento dell'aria) e di Porr (costruzione di progetti infrastrutturali), il cui portafoglio ordini ha raggiunto la cifra record di 9,6 miliardi, facendo presagire un'accelerazione della crescita nel 2026.



Caratteristiche

Data di lancio

10/12/2003

Codici ISIN

Quota A - FR0010376343
Quota I - FR0013303534
Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg

Quota A - SYNSMAC FP
Quota I - SYNSMAI FP
Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento

MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	72
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	44%
Capitaliz. di borsa mediana	5,7 Mds €

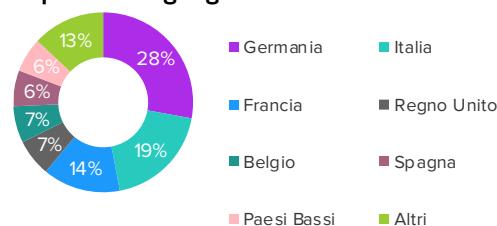
Valutazione

Fondo	Indice
15,5x	13,8x
10,6%	4,8%
2,0x	1,4x
12,6%	10,5%
3,2%	3,5%

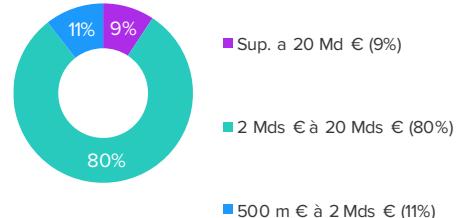
Esposizione settoriale



Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS	Contributi alla performance	Pond. media	Contrib.
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%	Positivi		
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%	Trigano	2,1%	0,39%
Bankinter	2,9%	3,4/5	+6%	19%	Bechtle	1,1%	0,26%
Babcock Intl	2,7%	3,4/5	0%	13%	Finecobank	3,6%	0,21%
Mtu Aero Engines	2,5%	3,5/5	-28%	14%	Negativi		
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%	Melexis	1,6%	-0,29%
Commerzbank	2,3%	3,3/5	0%	24%	Diasorin	0,8%	-0,25%
Poste Italiane	2,3%	3,3/5	-2%	33%	Scout24	1,4%	-0,20%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%			
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%			

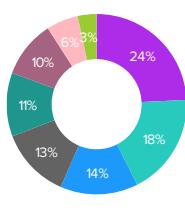
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Rockwool	Bilfinger	Alk-Abello	Imi
Knorr-Bremse	Bechtle	Swedish Orphan Biovitrum	Inchcape
Krones	Cenergy Holdings	Cconomy	Rotork



sycomore sélection midcap

Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

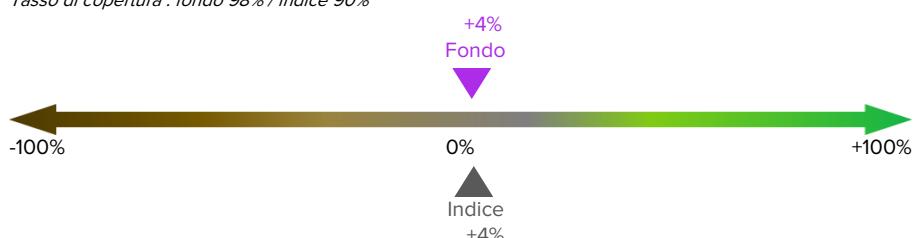
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,5/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 90%



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 97%

Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ / k€	948

Allineamento climatico - SBTi

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

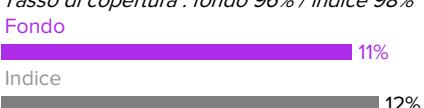
Fondo



Tassonomia europea

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

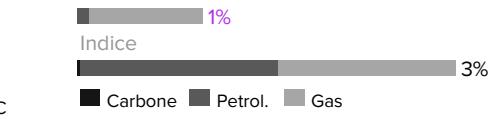
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%



Esposizione fossile

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

Fondo

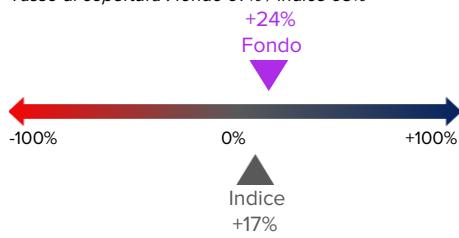


Analisi sociale e societaria

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 93%



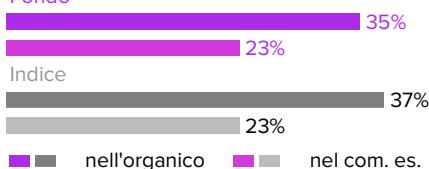
Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 98% / indice 96%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 96% / indice 98%

Fondo



Crescita dell'organico^{**}

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

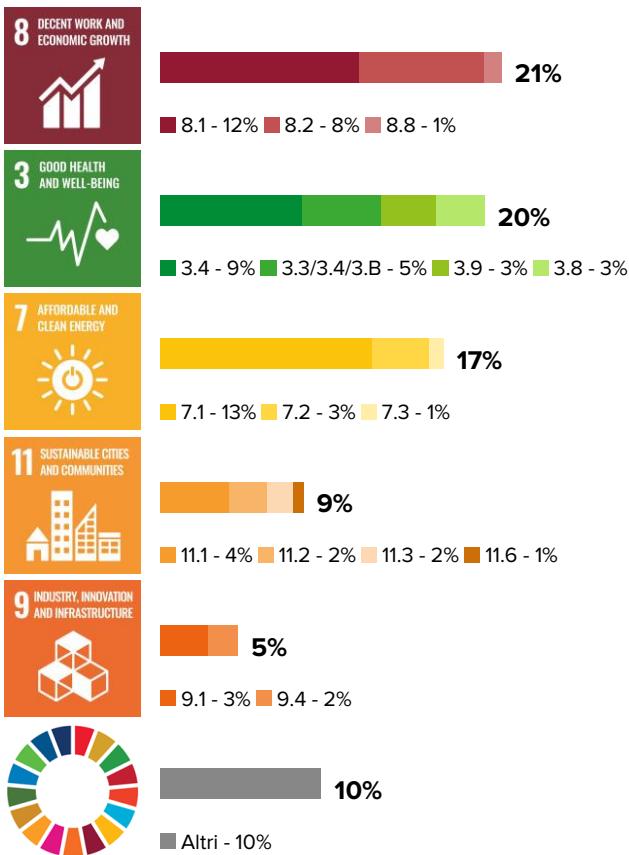
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 96%

Fondo





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 : 27%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

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 soggetto al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Part of





**sycomore
am**

sycomore europe éco solutions

NOVEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281 NAV per Azione | 169,9€

Attivi | 195,3 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti	



Indicatore di rischio



Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

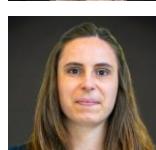
Team di gestione



Anne-Claire
ABADIE
Gestore



Alban
PRÉAUBERT
Gestore



Clémence
BOURCET
Analista di
sostenibilità



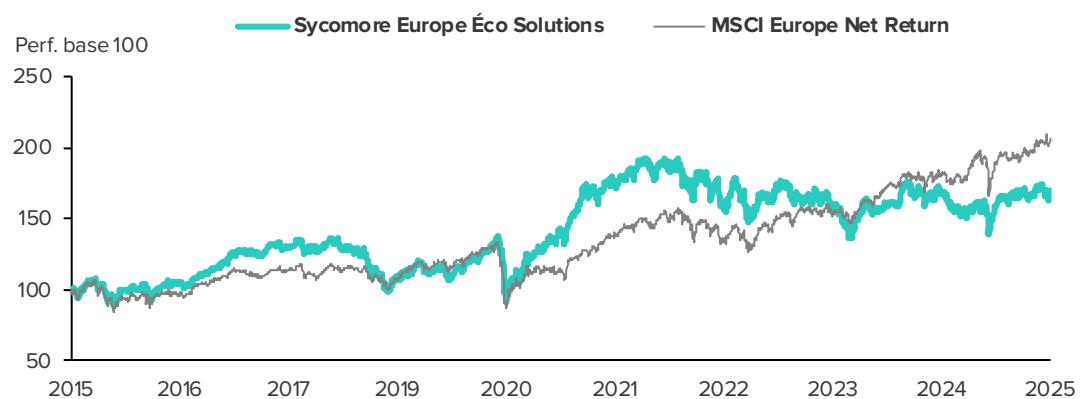
Erwan CREHALET
Analista di
sostenibilità

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 28.11.2025



Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
				indice	Error	Ratio	Ratio	Down	SS	
3 anni	0,8	1,0	-10,8%	15,1%	12,3%	8,2%	-0,1	-1,4	-29,7%	-16,3%
Lancio	0,9	0,9	-1,0%	16,5%	15,9%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

A novembre i mercati hanno faticato a trovare una direzione a causa di forze opposte nell'azionario. Da un lato, i timori sulla sostenibilità degli investimenti nell'intelligenza artificiale e una bolla sull'argomento, dall'altro l'esposizione ai produttori di apparecchiature elettriche con infrastrutture AI sono stati penalizzati, come Schneider Electric, Legrand e Prysmian. Anche EDP Renovaveis ha subito una flessione: la revisione strategica 2025-2028 non è stata sufficiente a soddisfare le aspettative e la maggior parte della crescita è avvenuta dopo il 2028. D'altro canto, la fine dello shutdown negli Stati Uniti, le crescenti aspettative di un taglio dei tassi negli Stati Uniti e i colloqui su una potenziale risoluzione del conflitto russo-ucraino sono buone notizie. Ciò sta alimentando un rimbalzo dei titoli del settore delle costruzioni e delle ristrutturazioni (il cui costo per l'Ucraina è stimato in quasi 500 miliardi di euro in 10 anni), che in precedenza avevano sofferto, come Wienerberger, Kingspan e Rockwool. Anche le aziende del settore ferroviario, come Alstom e Knorr-Bremse, stanno facendo bene. Infine, in occasione della COP 30, i Paesi hanno adottato un accordo volto ad accelerare l'azione sul cambiamento climatico, ma senza prevedere l'abbandono graduale dei combustibili fossili in questa fase e senza definire una chiara tabella di marcia per una transizione concreta.



sycomore europe éco solutions

Caratteristiche

Data di lancio

31/08/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1183791281

Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg

Quota I - SYCECOI LX

Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento

MSCI Europe Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	11%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	16,1 Mds €

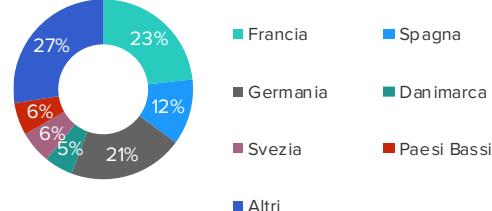
Valutazione

Fondo	Indice
16,8x	14,7x
11,8%	6,1%
2,0x	2,1x
12,0%	14,2%
2,5%	3,3%

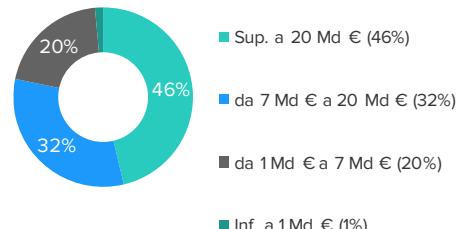
Esposizione settoriale



Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,8/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,2/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,8/5	3,3/5
Punt. E	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC		Pond. media	Contrib.
Asml	4,6%	4,3/5	+12%	Positivi		
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%	Spie	2,7%	0,16%
Iberdrola	4,0%	3,9/5	+35%	Wienerberger	1,1%	0,16%
Eon	4,0%	3,2/5	+25%	Infineon	2,6%	0,15%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%	Negativi		
Veolia	3,5%	3,8/5	+47%	Legrand	3,0%	-0,43%
Elia	3,5%	3,8/5	+43%	Edp Renovaveis	3,3%	-0,35%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%	Schneider	4,5%	-0,32%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+96%			
Infineon	3,1%	3,9/5	+17%			

Movimenti

Acquisti

Ceres Power Holdings

Integrazioni

Vendite

Shimano

Sgravi

Veolia Environnement

Danieli & C Officine
Meccanich

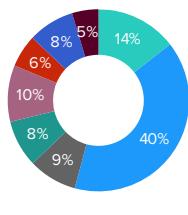
Prysmian

Schneider Electric



sycomore europe éco solutions

Temi ambientale



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

Punteggio ESG

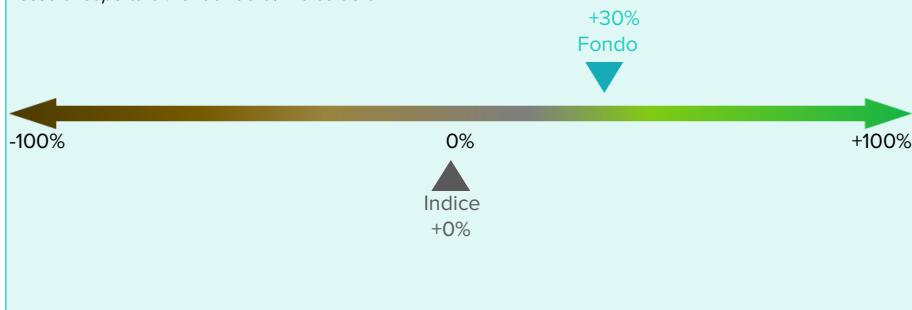
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Ambiente	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Ripartizione Greenfin

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



Impronta di carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 99%



Riduzione di carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

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



Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

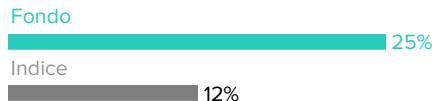
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

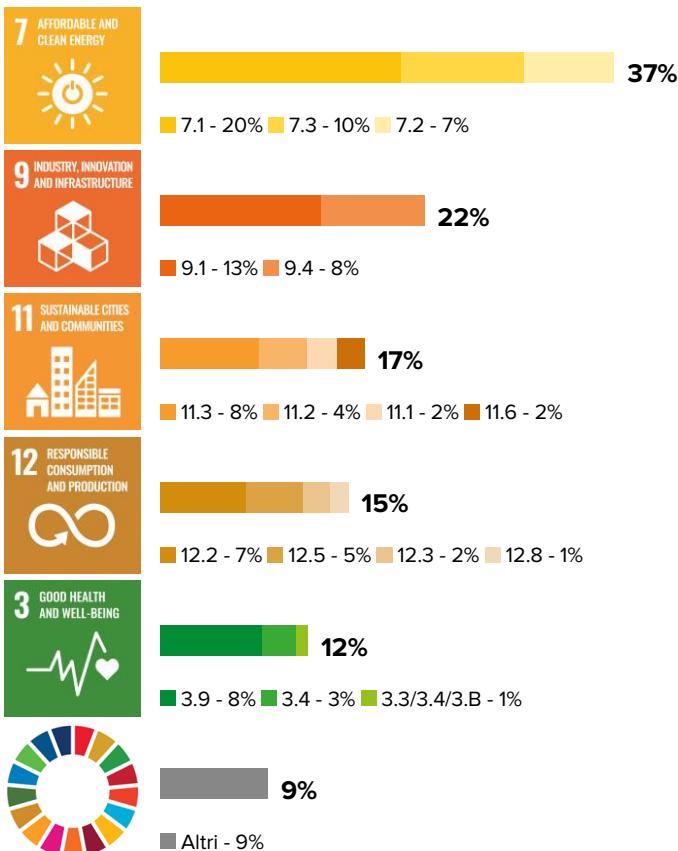
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 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 : 9%



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

Symrise

Nell'ambito del Club 30% Germania, abbiamo partecipato a una discussione con l'azienda sulla sua strategia di diversità. Symrise ha condiviso i suoi obiettivi e i recenti progressi, sottolineando in particolare la recente assunzione di donne in posizioni dirigenziali.

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](#).

Danone

Abbiamo partecipato a una discussione tra Danone e gli investitori sul posizionamento del suo portafoglio, sull'agricoltura rigenerativa e sui temi del packaging.

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore global éco solutions

NOVEMBRE 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 102,3€

Attivi | 218,7 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Indicatore di rischio

7
6
5
4
3
2
1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

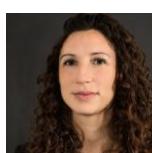
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



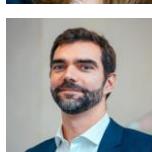
Thibault RENOUX
Gestore



**Anne-Claire
ABADIE**
Gestore



**Clémence
BOURCET**
Analista di
sostenibilità



Erwan CREHALET
Analista di
sostenibilità

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 28.11.2025



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

	nov	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-1,6	5,7	0,9	7,9	2,3	0,6	13,2	-2,2	-13,9	1,5
Indice %	-0,6	8,0	7,6	48,2	41,2	9,2	25,3	18,1	-13,0	1,6

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
				indice	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	SS
Lancio	0,8	0,9	-7,2%	15,6%	13,9%	9,0%	-0,1	-1,0	-27,9%	-19,7%

Commento del fondo

I titoli legati all'IA hanno subito una flessione all'inizio di novembre a causa delle preoccupazioni sulla sostenibilità del modello di business e sui rischi di finanziamento legati alle transazioni circolari e al finanziamento del credito. Il tema dell'efficienza energetica e dell'elettrificazione è stato il principale freno, con nomi industriali esposti all'AI Power come Eaton, Schneider o Vertiv sotto pressione. I settori difensivi come l'alimentare e i servizi di pubblica utilità hanno contribuito ad attenuare le perdite in questo periodo. Le crescenti aspettative di un taglio dei tassi da parte della Fed potrebbero sostenere i temi ambientali in futuro. Abbiamo aumentato l'esposizione alle energie rinnovabili e al tema della bioedilizia, entrambi caratterizzati da un interessante profilo rischio-rendimento in questo scenario. Infine, la COP30 si è conclusa con un accordo per accelerare l'azione per il clima, anche se senza una chiara tabella di marcia o l'impegno a eliminare gradualmente i combustibili fossili.



sycomore global éco solutions

Caratteristiche

Data di lancio

21/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2412098654
Quota RC - LU2412098902

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGESIE LX
Quota RC - SYGESRE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

J avant 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

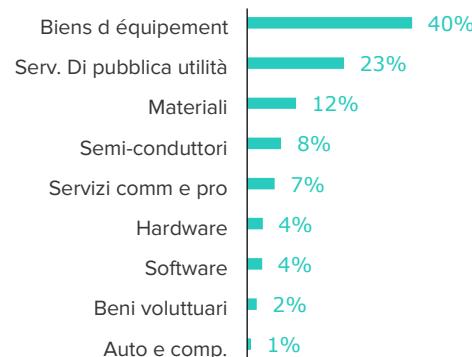
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	3%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	56%
Capitaliz. di borsa mediana	25,2 Mds €

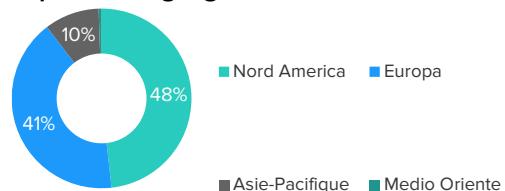
Valutazione

Fondo	Indice
19,7x	19,1x
15,6%	11,4%
2,6x	3,1x
13,0%	16,4%
1,8%	1,8%

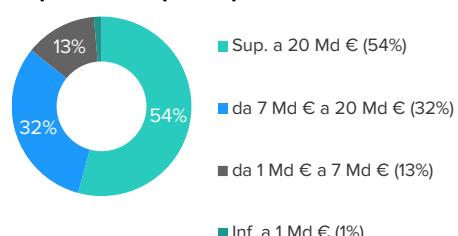
Esposizione settoriale



Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,3/5
Punt. S	3,5/5	2,7/5
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%
Quanta Services	4,0%	3,6/5	+35%
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Eaton	3,5%	3,7/5	+11%
First Solar	3,3%	3,7/5	+71%
Nexetera Energy	3,3%	3,4/5	+45%
Veolia	2,9%	3,8/5	+47%
Prysmian	2,9%	3,8/5	+31%
Novonesis	2,7%	4,0/5	+12%
Xylem	2,7%	4,0/5	+22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Mastec	4,1%	0,19%
Darling	1,4%	0,18%
Nexetera Energy	3,3%	0,17%
Negativi		
Eaton	3,7%	-0,40%
Hyundai Electric	2,1%	-0,29%
Edp Renovaveis	2,5%	-0,28%

Movimenti

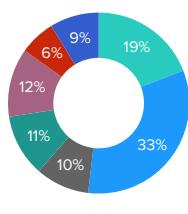
Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Ceres Power Holdings	Contemporary Amperex Technolog	Shimano	Hd Hyundai Electric
Hydro One	Quanta Services		Clean Harbors
Waste Management	Mastec		Arcadis

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



sycomore global éco solutions

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	3,4/5	3,4/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

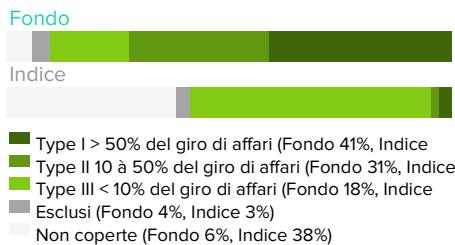
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 67%



Ripartizione Greenfin

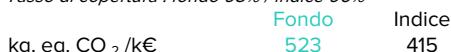
Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](#), stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



Impronta di carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 96%



Riduzione di carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 72%



Tassonomia europea

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

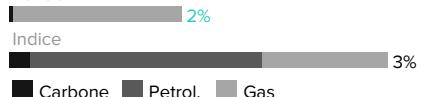
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

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

Fondo

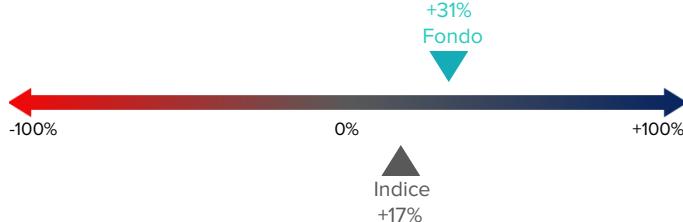


Analisi sociale e societaria

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 70%



Crescita dell'organico

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

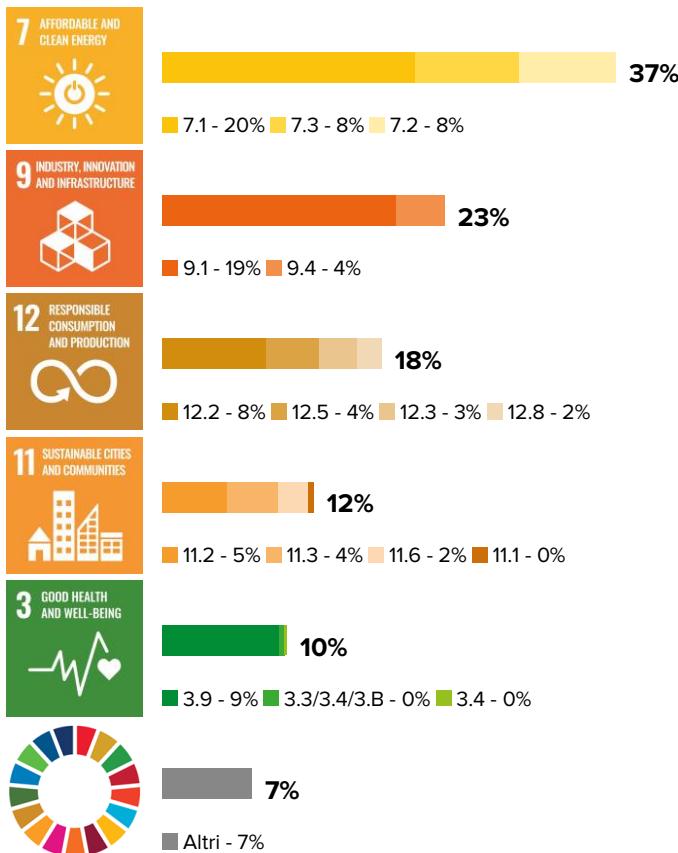
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 96%





sycomore global éco solutions

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%



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

Symrise

Nell'ambito del Club 30% Germania, abbiamo partecipato a una discussione con l'azienda sulla sua strategia di diversità. Symrise ha condiviso i suoi obiettivi e i recenti progressi, sottolineando in particolare la recente assunzione di donne in posizioni dirigenziali.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore europe happy@work

NOVEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 205,7€

Attivi | 448,4 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti	



Indicatore di rischio



Rischio superiore

Francia Belgio

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



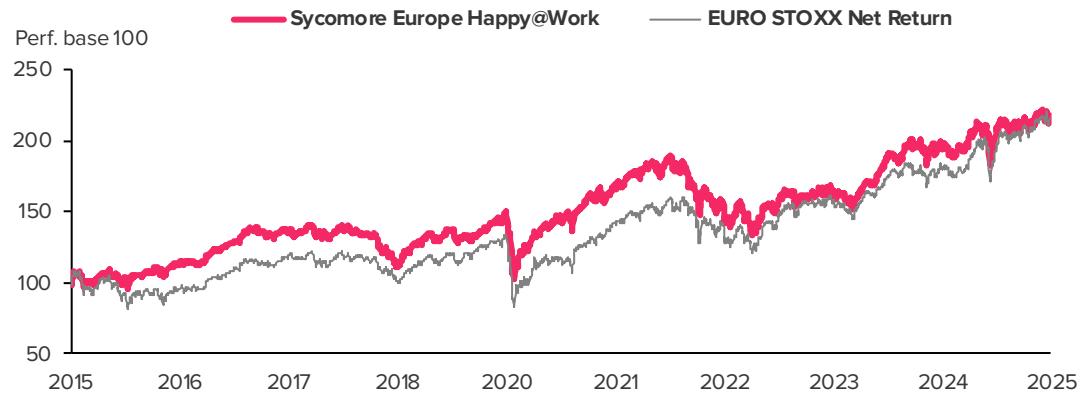
**Claire
MOUCHOTTE**
Analista di
sostenibilità

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 odiere, 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 sovrapassare l'Indice Euro Stoxx TR su 5 anni.

Performance al 28.11.2025



Fondo %	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Indice %	0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	116,5	7,7	9,3	18,5	-12,3	22,7

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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
				indice	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	SS
3 anni	1,0	0,9	-1,1%	13,3%	13,9%	4,3%	0,7	-0,6	-21,3%	-15,2%
Lancio	0,9	0,8	1,7%	14,6%	17,7%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Il mese di novembre è stato caratterizzato da un flusso di notizie divergenti, con alcuni potenziali negativi dall'altra parte dell'Oceano (timori di bolla dell'intelligenza artificiale, potenziale assenza di tagli da parte della Fed a dicembre, per lo più negativi per le società tecnologiche e industriali) e positivi per l'Europa (negoziati Ucraina-Russia, a sostegno dei titoli finanziari e delle costruzioni). Le conferenze e gli Investor Day hanno aggiunto nuovi flussi specifici per le aziende. In effetti, sul fronte negativo, l'investor day di EDP ha deluso le elevate aspettative, ma siamo convinti che i fondamentali stiano migliorando e che il management abbia assunto una posizione prudente nelle ipotesi. Le società del settore elettrico come Prysmian, Schneider, Legrand e Siemens hanno subito una flessione a causa dei timori di una bolla di AI che stanno emergendo nuovamente sul mercato. In positivo, la mancanza di esposizione ai nomi della difesa ha sostenuto le performance (correzione su take profit e colloqui di pace), così come la partecipazione in Roche (lettura positiva dei processi, sollievo sulle aziende farmaceutiche). Le operazioni più rilevanti comprendono una nuova partecipazione in Nokia e una riduzione dell'esposizione a Saint Gobain, Siemens e AXA.



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

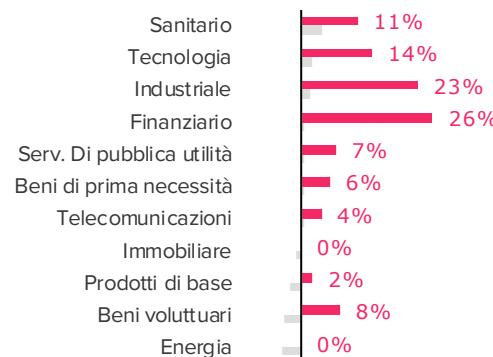
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	44%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	67%
Capitaliz. di borsa mediana	99,3 Mds €

Valutazione

Fondo	Indice
18,2x	16,0x
8,7%	8,4%
2,7x	1,9x
14,8%	12,1%
2,8%	3,1%

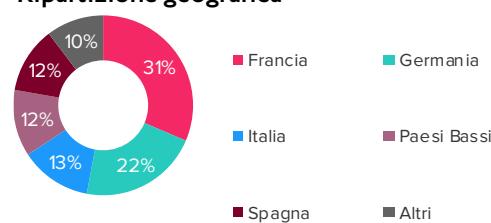
Esposizione settoriale



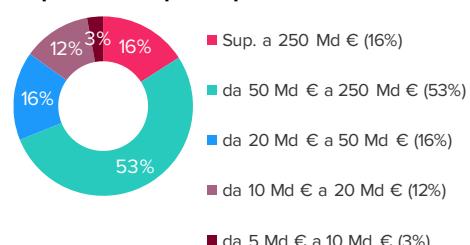
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,8/5	3,5/5
Punt. S	3,6/5	3,3/5
Punteggio P	4,0/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bbva	3,1%	0,24%
Siemens Energy	2,8%	0,21%
Allianz	2,9%	0,20%
Negativi		
Edp Energias	2,4%	-0,32%
Siemens	4,2%	-0,31%
Sap	4,1%	-0,30%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Nokia	Banco Bilbao Vizcaya Argentari Asml Holding Intesa Sanpaolo		Siemens Cie De Saint-Gobain Relx



Punteggio ESG

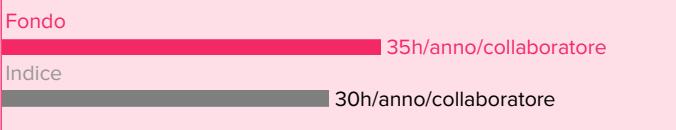
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Governance	3,6/5	3,5/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

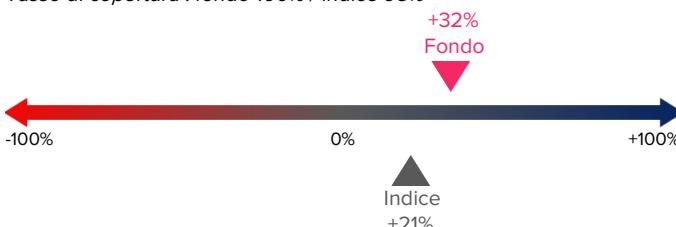
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 89%



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 98%

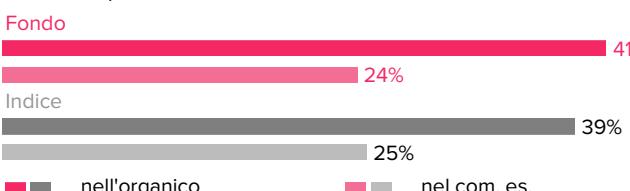


Parità professionale ♀/♂

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

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

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

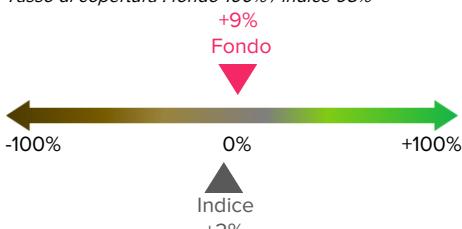


Analisi ambientale

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

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amt jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo

Indice



Intensità di carbonio nelle vendite**

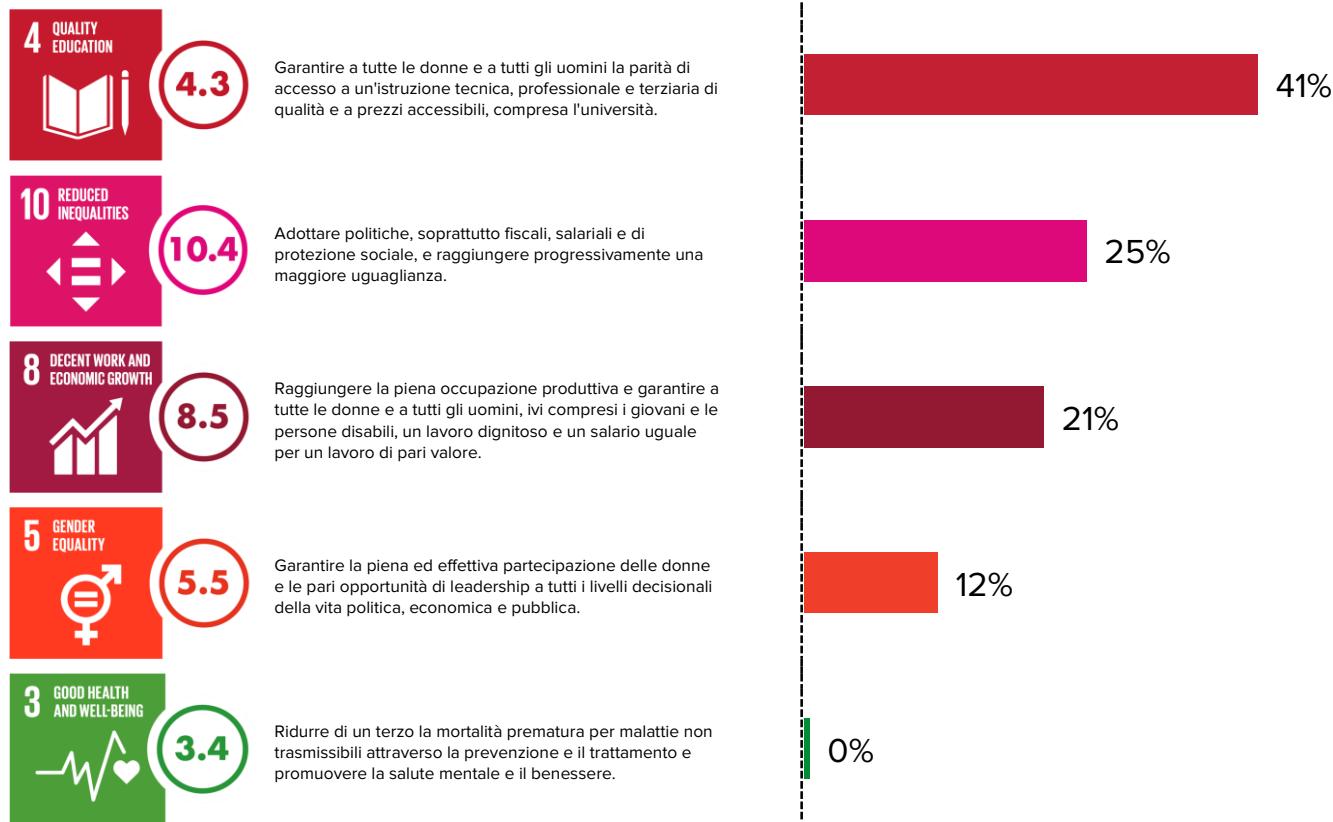
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	671 1012



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

SAP

Abbiamo parlato con l'azienda del suo utilizzo dell'IA, della governance che circonda questo tema e della trasparenza delle informazioni fornite.

Elis

Abbiamo potuto visitare la sede di Nanterre, dove la direzione ha discusso una serie di questioni sociali, tra cui la fidelizzazione dei dipendenti, la soddisfazione dei clienti e le opportunità di crescita.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore global social impact

NOVEMBRE 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 127,1€

Attivi | 748,4 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Indicatore di rischio

7
6
5
4
3
2
1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



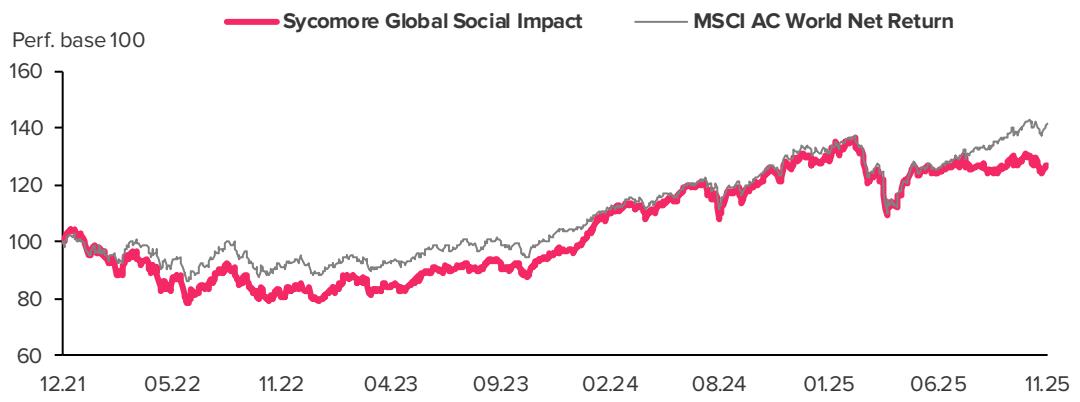
Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

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 28.11.2025



	nov	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-2,0	-0,5	-1,4	48,2	27,1	6,3	30,8	22,4	-23,2	3,8
Indice %	-0,6	8,0	7,6	48,2	41,7	9,2	25,3	18,1	-13,0	1,9

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	1,0	-3,0%	15,7%	14,0%	5,8%	0,3	-0,5	-25,0%	-19,7%

Commento del fondo

Il mese di novembre è stato caratterizzato da un flusso di notizie divergenti, con gli Stati Uniti negativi (timori per la bolla dell'intelligenza artificiale, potenziale pausa della Fed a dicembre, che hanno influenzato la tecnologia e i settori industriali) e l'Europa positiva (negoziati Ucraina-Russia). Le conferenze e gli Investor Day hanno aggiunto aggiornamenti specifici sulle aziende. I mercati globali hanno chiuso leggermente in negativo, guidati da una correzione nel settore tecnologico statunitense. Nell'asset allocation, la performance è stata penalizzata dall'esposizione al settore tecnologico, ma sostenuta da un sovrappeso nel settore sanitario. Eli Lilly è stata la società più performante, grazie alle notizie favorevoli. Al contrario, nonostante i solidi risultati, Nvidia ha perso terreno. Riteniamo che i timori legati all'IA siano sopravvalutati e rimaniamo costruttivi.



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 sovrapreperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

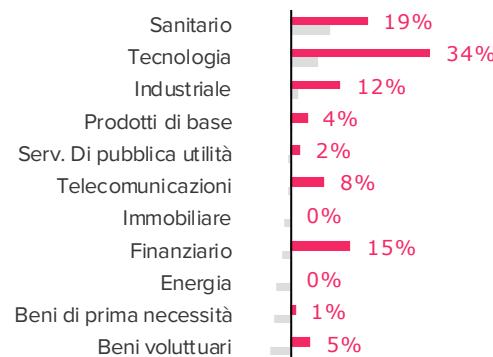
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	45
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	175,4 Mds €

Valutazione

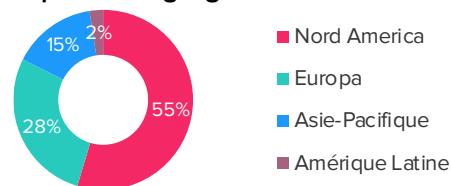
Fondo	Indice
16,3%	8,4%
28,7x	19,0x
23,5%	15,3%
35,2%	29,5%
1,6x	1,8x
6,6x	5,0x

Esposizione settoriale

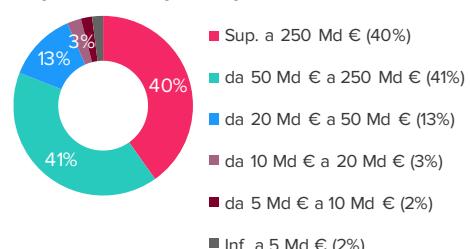


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W	
Nvidia	6,5%	3,6/5	4,0/5	Positivi
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,2/5	3,5/5	Eli Lilly
Microsoft	4,7%	3,8/5	4,5/5	Intuitive Surg.
Intuitive Surg.	4,0%	3,8/5	4,5/5	Astrazeneca
Eli Lilly	3,8%	3,3/5	4,5/5	Negativi
Mastercard	3,7%	3,9/5	4,5/5	Nvidia
Stryker	3,3%	3,6/5	4,5/5	Microsoft
Republic Services	2,9%	3,4/5	3,5/5	Eaton
Naura Technology-A	2,8%	3,1/5	2,5/5	
Asml	2,7%	4,3/5	4,5/5	

Contributi alla performance

Pond. media	Contrib.
3,3%	0,65%
3,9%	0,25%
1,9%	0,22%
7,8%	-1,13%
5,4%	-0,33%
2,8%	-0,30%

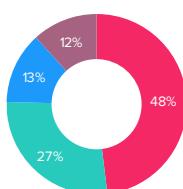
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Alphabet	Astrazeneca	Relx	Intesa Sanpaolo
Caixabank	Newmont	Servicenow	Nvidia
Orange	Eli Lilly & Co	Axa	Taiwan Semi. Manufactu



sycomore global social impact

Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,1/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
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 70%



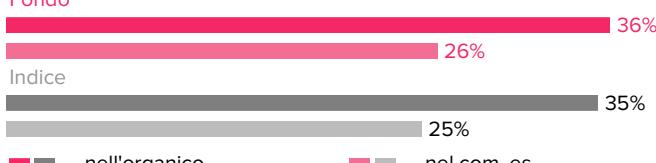
Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 93%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 98%

Fondo



■ nell'organico ■ nel com. es.

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
Microsoft	4,5/5
Intuitive Surg.	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 82%

Fondo



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 100% / indice 53%

Fondo

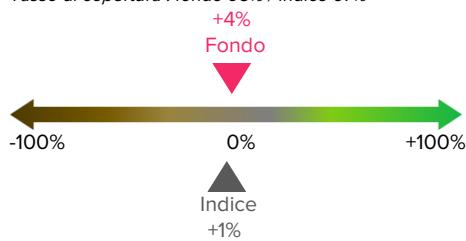


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 67%



Esposizione fossile

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

Fondo

■ 0%

Indice

■ 3%

■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%

Fondo

kg. eq. CO₂ / k€

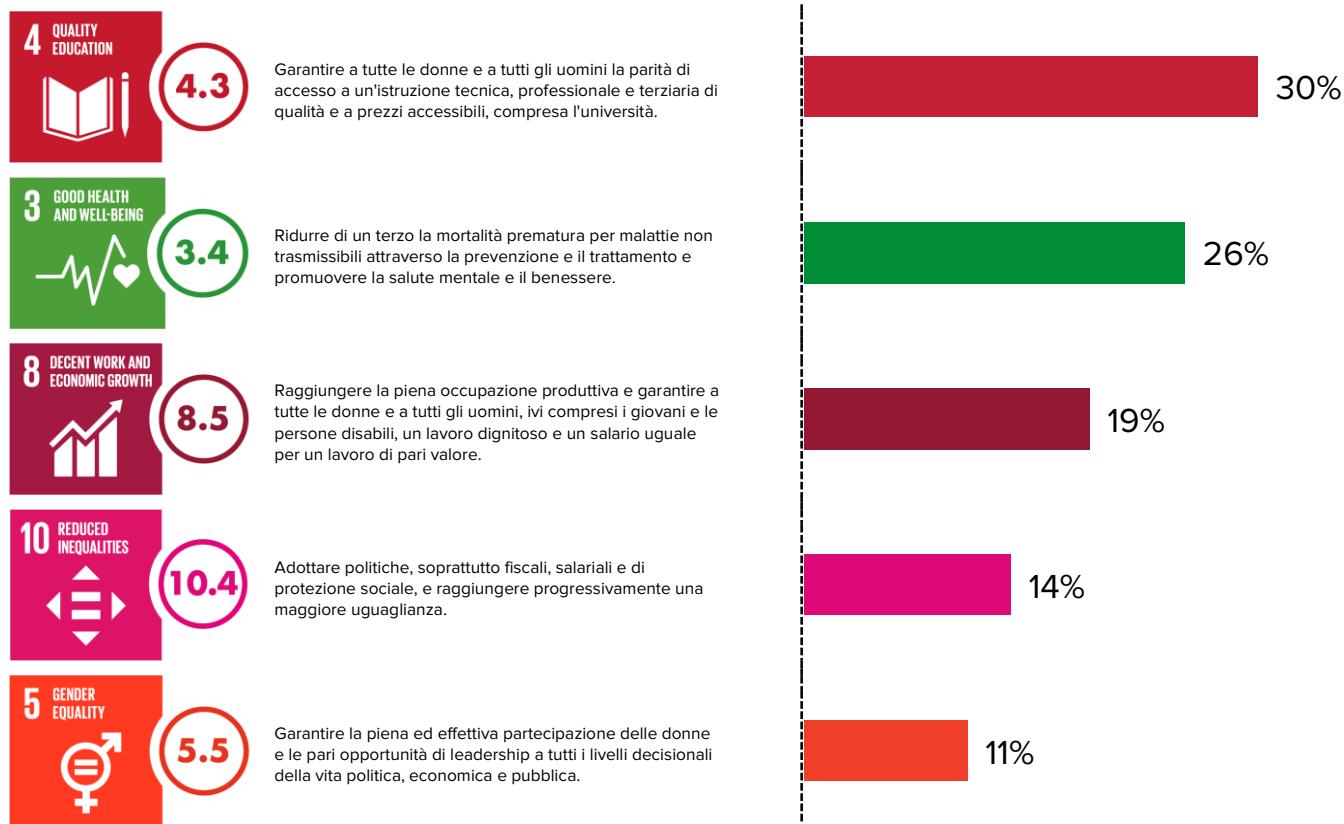
695

Indice

872



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

EssilorLuxottica

Abbiamo parlato con il Gruppo della sua politica di accessibilità dei prodotti, del monitoraggio NPS della soddisfazione dei clienti e del riciclo dei prodotti a fine vita. Il Gruppo ha confermato di adattare la propria offerta al potere d'acquisto dei consumatori nei Paesi in cui opera, anche se non ci ha detto quale sia la percentuale di prodotti accessibili. Per quanto riguarda l'NPS, il Gruppo monitora questo indicatore internamente, ma non intende pubblicare ulteriori informazioni.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore social impact

NOVEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 543,9€

Attivi | 212,2 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%
% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Indicatore di rischio



Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



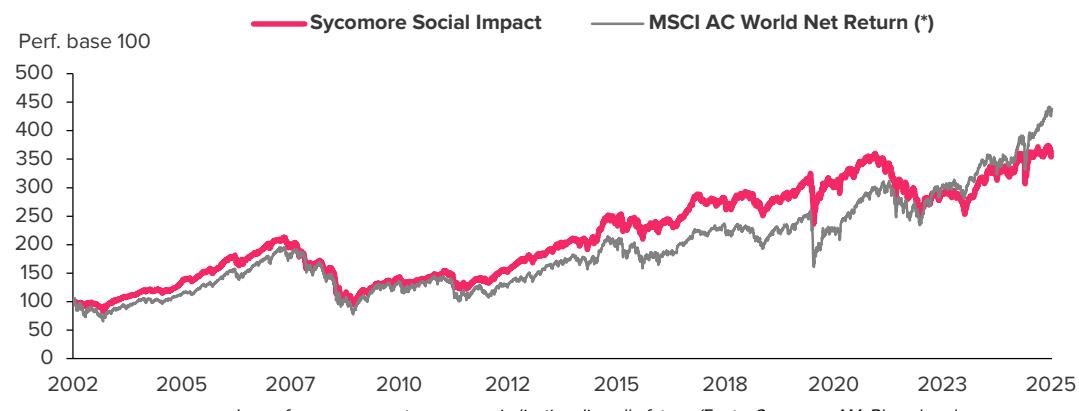
Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

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 28.11.2025



	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-2,0	10,6	11,8	30,1	12,8	262,6	5,6	14,7	5,3	-20,7	5,3
Indice %	-0,6	26,4	28,1	58,0	79,8	338,4	6,5	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	0,8	-3,8%	12,5%	14,0%	5,5%	0,5	-1,3	-29,7%	-15,2%
Lancio	0,9	0,6	1,5%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commento del fondo

Il mese di novembre è stato caratterizzato da un flusso di notizie divergenti, con gli Stati Uniti negativi (timori per la bolla dell'intelligenza artificiale, potenziale pausa della Fed a dicembre, che hanno influenzato la tecnologia e i settori industriali) e l'Europa positiva (negoziati Ucraina-Russia). Le conferenze e gli Investor Day hanno aggiunto aggiornamenti specifici sulle aziende. I mercati globali hanno chiuso leggermente in negativo, guidati da una correzione nel settore tecnologico statunitense. Nell'asset allocation, la performance è stata penalizzata dall'esposizione al settore tecnologico, ma sostenuta da un sovrappeso nel settore sanitario. Eli Lilly è stata la società più performante, grazie alle notizie favorevoli. Al contrario, nonostante i solidi risultati, Nvidia ha perso terreno. Riteniamo che i timori legati all'IA siano sopravvalutati e rimaniamo costruttivi.



Caratteristiche

Data di lancio

24/06/2002

Codici ISIN

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

Codici Bloomberg

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

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return (*)

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

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

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	19%
Numero di società in portafoglio	45
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	175,4 Mds €

Esposizione settoriale

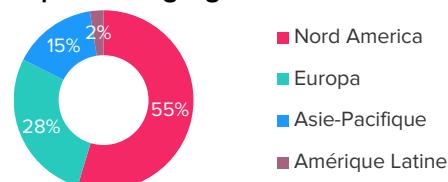


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return ()

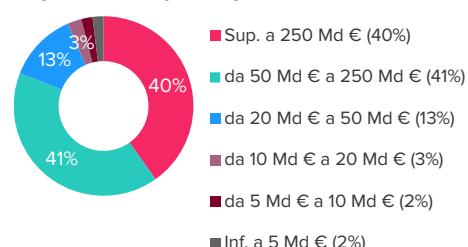
Valutazione

Fondo	Indice
16,3%	8,4%
28,7x	19,0x
23,5%	15,3%
35,2%	29,5%
1,6x	1,8x
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.

Top 10

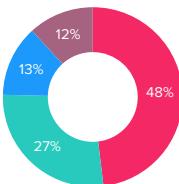
	Pond.	Punt. SPICE	CS		Pond. media	Contrib.
Nvidia	6,5%	3,6/5	25%	Positivi		
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,2/5	13%	Eli Lilly	3,3%	0,65%
Microsoft	4,7%	3,8/5	29%	Intuitive Surg.	3,9%	0,25%
Intuitive Surg.	4,0%	3,8/5	75%	Astrazeneca	1,9%	0,22%
Eli Lilly	3,8%	3,3/5	67%	Negativi		
Mastercard	3,7%	3,9/5	29%	Nvidia	7,8%	-1,13%
Stryker	3,3%	3,6/5	71%	Microsoft	5,4%	-0,33%
Republic Services	2,9%	3,4/5	39%	Eaton	2,8%	-0,30%
Naura Technology-A	2,8%	3,1/5	22%			
Asml	2,7%	4,3/5	27%			

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Alphabet	Astrazeneca	Relx	Intesa Sanpaolo
Caixabank	Newmont	Servicenow	Nvidia
Orange	Eli Lilly & Co	Axa	Taiwan Semi. Manufactu



Tematiche sostenibili



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

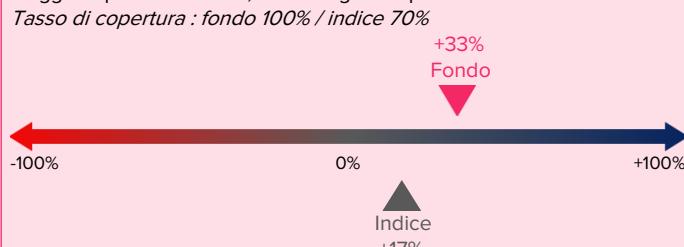
Punteggio ESG

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



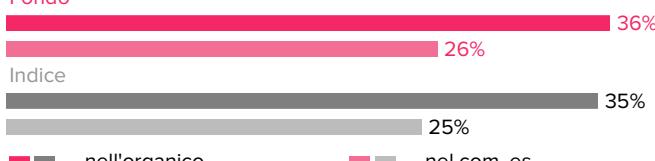
Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 98% / indice 93%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 98%

Fondo



■ nell'organico ■ nel com. es.

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
Microsoft	4,5/5
Intuitive Surg.	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5

Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 82%

Fondo



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 100% / indice 53%

Fondo

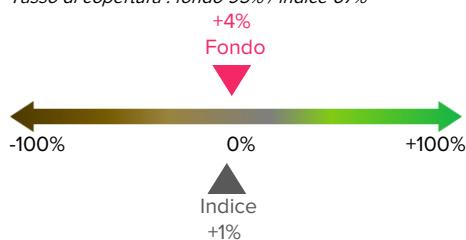


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 67%



Esposizione fossile

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

Fondo

■ 0%

Indice

■ 3%

■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%

Fondo

kg. eq. CO₂ / k€

695

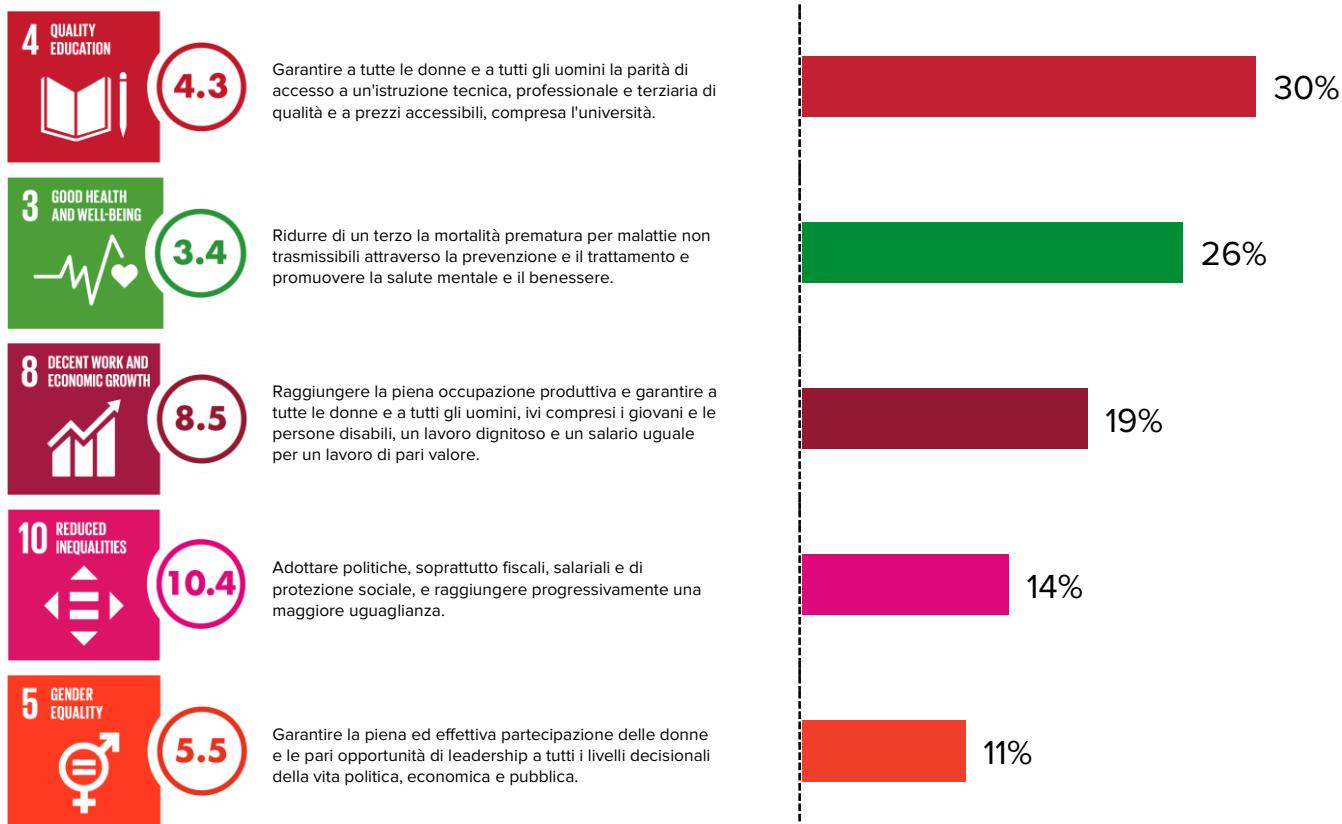
Indice

872



sycomore social impact

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

EssilorLuxottica

Abbiamo parlato con il Gruppo della sua politica di accessibilità dei prodotti, del monitoraggio NPS della soddisfazione dei clienti e del riciclo dei prodotti a fine vita. Il Gruppo ha confermato di adattare la propria offerta al potere d'acquisto dei consumatori nei Paesi in cui opera, anche se non ci ha detto quale sia la percentuale di prodotti accessibili. Per quanto riguarda l'NPS, il Gruppo monitora questo indicatore internamente, ma non intende pubblicare ulteriori informazioni.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore inclusive jobs

NOVEMBER 2025

Share IC

Isin code | FR0014000IE9

NAV | 94.5€

Asset | 92.6 M€

SFDR 9

Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

7

Higher risk

6

5

4

3

2

1

Lower risk

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

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

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

Investment Team



Alban
PRÉAUBERT
Fund Manager



Hugo MAS
Fund Manager



Catherine
ROLLAND
Sustainability
analyst

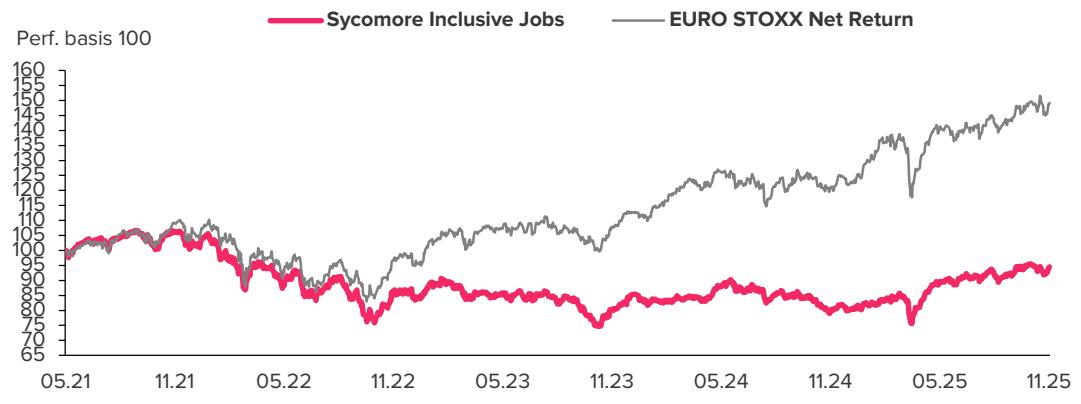


France

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 28.11.2025



	Nov	2025	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fund %	-0.3	17.2	17.2	10.2	-5.5	-1.2	-5.5	1.4	-19.9	5.0
Index %	0.4	21.3	22.9	51.6	49.1	9.2	9.3	18.5	-12.3	8.3

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Bench.
				Vol.	Error	Ratio	Ratio	Down	DD	
1 year	0.9	0.7	1.1%	12.1%	15.7%	6.5%	1.2	-0.9	-29.1%	-15.2%
Inception	0.9	0.8	-8.0%	13.2%	16.1%	6.6%	-0.2	-1.6	-29.9%	-24.6%

Fund commentary

Initially under pressure owing to the fiscal paralysis in the United States, and later by growing fears of a speculative bubble forming on AI, markets struggled to find some momentum in November despite the end of the shutdown and talks aimed at finding a peace deal between Russia and Ukraine. During the period, the fund suffered from Inwit's profit warning but benefited from the relative political stability in France, which allowed Eiffage and Bouygues to rebound. Eiffage reported reassuring Q3 earnings with sales up 8.5% and an order book up 7% - which accounts for 18 months' business for the construction division. Furthermore, the group is part of the consortium that won the €15 billion contract to operate Paris's urban heating network. Bouygues Telecom remained under pressure but could, in the longer term, benefit from the consolidation of the telecoms industry in France following the sale of SFR, while Equans and Bouygues' construction business continued to report decent earnings.



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

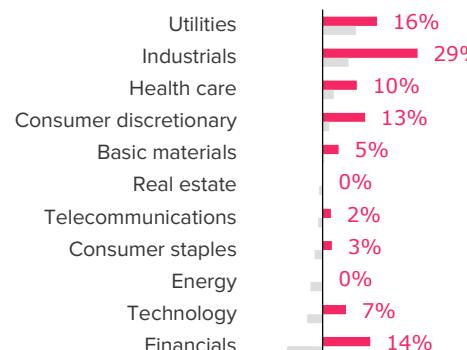
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	88%
Overlap with benchmark	16%
Number of holdings	48
Weight of top 20 stocks	59%
Median market cap	12.2 €bn
Solidarity exposure	8%

Sector exposure

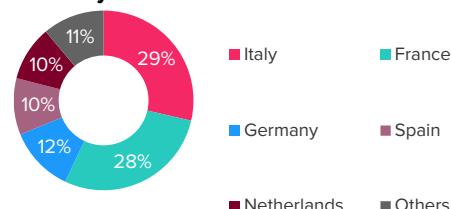


*Fund weight - weight EURO STOXX Net Return

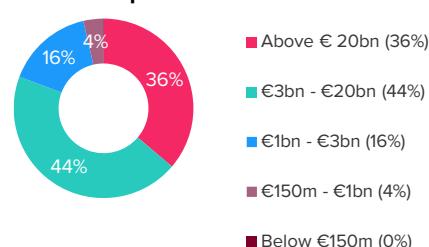
Valuation

Fund	Index
16.7x	16.0x
12.1%	8.4%
1.9x	1.9x
11.3%	12.1%
2.9%	3.1%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.5/5
S score	3.7/5	3.3/5
P score	3.9/5	3.7/5
I score	3.7/5	3.7/5
C score	3.8/5	3.5/5
E score	3.5/5	3.3/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	TGJR	Performance contributors	Avg. weight	Contrib
Poste Italiane	5.5%	3.3/5	59	Positive		
Asml	5.4%	4.3/5	56	Bankinter	4.8%	0.27%
Bankinter	4.6%	3.4/5	65	Eiffage	2.3%	0.25%
Veolia	4.0%	3.8/5	57	Bouygues	2.3%	0.22%
Prysmian	3.7%	3.8/5	47	Negative		
Biomérieux	3.1%	3.6/5	42	Inwit	2.5%	-0.43%
Technogym	2.9%	4.0/5	48	Edp Renovaveis	1.8%	-0.19%
Michelin	2.8%	4.0/5	52	Siemens	2.4%	-0.17%
Elia	2.8%	3.8/5	62			
Kion Group	2.7%	3.5/5	47			

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
	Biomerieux		
	Clariane	Qiagen	
	Fielmann Group		



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.4/5
Environment	3.5/5	3.3/5
Social	3.5/5	3.5/5
Governance	3.5/5	3.5/5

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 98%



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



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 94%



60% 56%

Quantity

Direct, indirect, and induced job creation over the past three years.

59% 57%

Quality

Societal quality of jobs and accessibility for vulnerable populations.

42% 36%

Geography

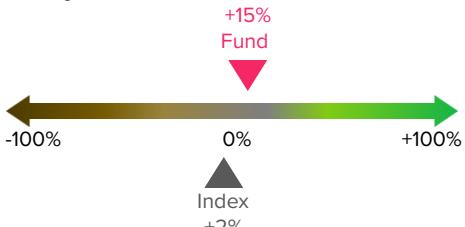
Job creation in countries and regions with the greatest needs.

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.

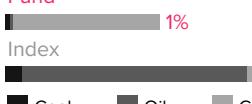
Coverage rate : fund 100% / index 98%



Fossil fuel exposure

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

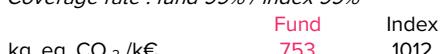
Fund



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€.

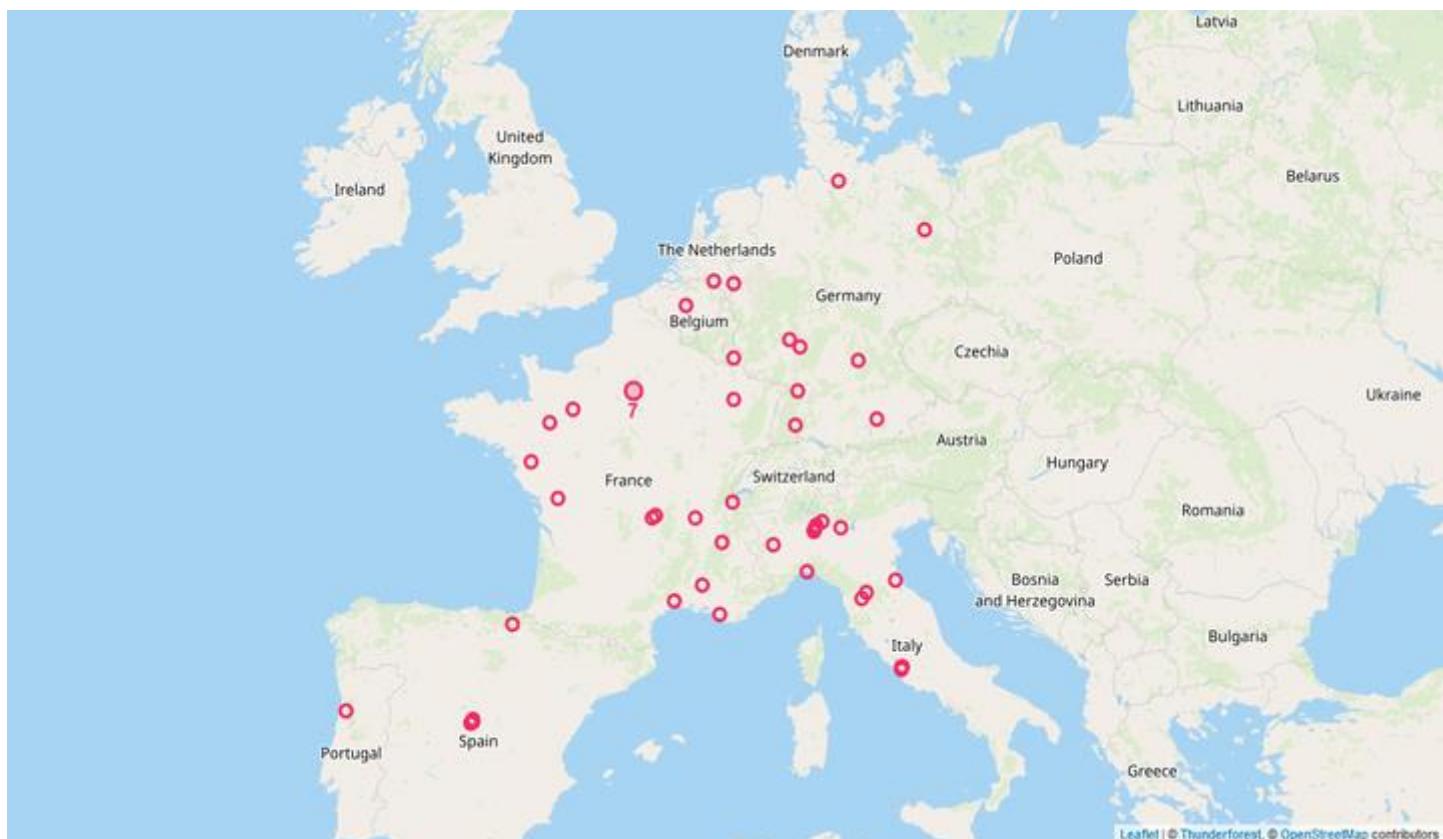
Coverage rate : fund 99% / index 99%





sycomore inclusive jobs

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.

Part of





**sycomore
am**

sycomore sustainable tech

NOVEMBRE 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 198,7€

Attivi | 474,2 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7
6
5
4
3
2
1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analyste



INITIATIVE TIBI

■ REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia

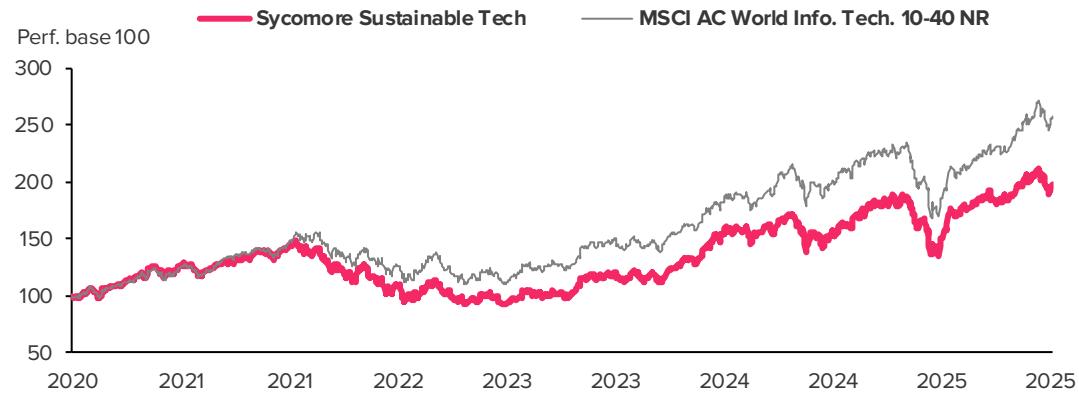
Francia

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 28.11.2025



Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	1,0	-2,3%	22,0%	20,4%	7,3%	1,0	-0,4	-38,3%	-29,5%
Lancio	0,9	1,0	-4,8%	22,5%	21,2%	7,1%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Commento del fondo

Novembre è stato un mese negativo per la tecnologia, dopo il forte rally del back-to-school e di ottobre. Il software è rimasto indietro rispetto ai semiconduttori, in quanto le aspettative di riduzione dei tassi sono state rivalutate, mettendo sotto pressione i titoli a più lunga scadenza. Il nostro fondo ha registrato un andamento pressoché in linea, sostenuto dalla sovrapreperformance dei semiconduttori, con il contributo più positivo di Coherent, Naura e Leeno. Il software ha subito una flessione, trascinato da Gitlab, Synopsys e MongoDB. Per quanto riguarda il flusso di notizie negative sull'IA, riteniamo che la maggior parte di esse sia poco studiata e non tenga conto dell'accelerazione dell'adozione di soluzioni di IA negli ultimi mesi. Rimaniamo ottimisti sul tema e abbiamo sfruttato la recente volatilità per reimpiegare il capitale nei semiconduttori, in particolare negli ottici e nelle memorie.



Caratteristiche

Data di lancio

09/09/2020

Codici ISIN

Quota AC - LU2331773858
Quota IC - LU2181906269
Quota RC - LU2181906426
Quota RD - LU2181906699

Codici Bloomberg

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

Indice di riferimento

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

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

Com. di sovrapreformance

15% > ind. di ref.

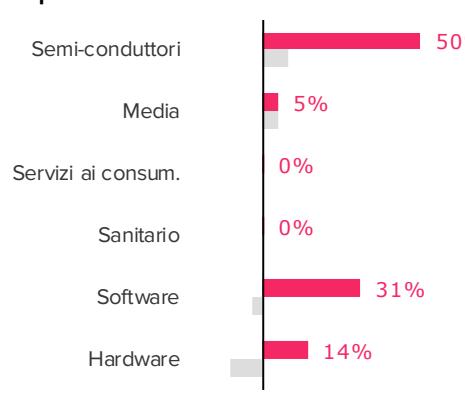
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	41%
Numero di società in portafoglio	39
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	78%
Capitaliz. di borsa mediana	80,5 Mds €

Esposizione settoriale

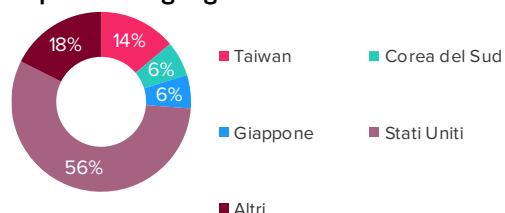


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

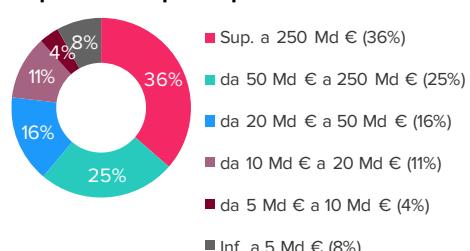
Valutazione

Fondo	Indice
22,9%	21,3%
31,1x	29,1x
30,8%	27,8%
36,4%	47,2%
1,5x	1,7x
7,1x	10,3x

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	3,8/5
Punt. C	3,6/5	3,5/5
Punt. E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS		Pond. media	Contrib.
Nvidia	8,9%	3,6/5	25%	Positivi		
Broadcom	8,3%	3,2/5	29%	Broadcom	7,0%	0,80%
Tsmc	8,0%	3,4/5	20%	Coherent	3,2%	0,48%
Microsoft	6,6%	3,8/5	29%	Leeno Industrial	1,5%	0,22%
Synopsys	5,4%	3,6/5	33%	Negativi		
Asml	4,5%	4,3/5	27%	Nvidia	8,2%	-1,11%
Intuit	3,8%	3,8/5	20%	Gitlab	3,4%	-0,69%
Naura Tech.	3,6%	3,1/5	22%	Tsmc	7,0%	-0,47%
Mongodb	3,4%	3,5/5	52%			
Baidu	3,1%	3,2/5	34%			

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Nokia	Nvidia	Monday.Com	Gitlab
Sk Hynix	Infineon Technologies		Arista Networks
Baidu	Tsmc		Asml



Dimensioni Tech Responsabile

	Tech For Good	Good in Tech	Catalizzatori di progresso
	CS ≥ 10% o NEC > 0%	Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	39	30	28
Pond.	100%	76%	78%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

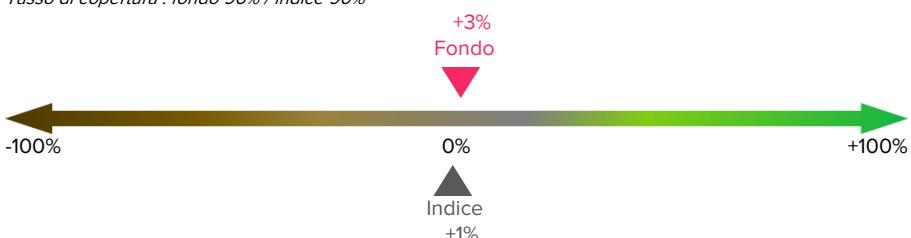
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Governance	3,3/5	3,3/5

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 96% / indice 90%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Intensità di carbonio nelle vendite

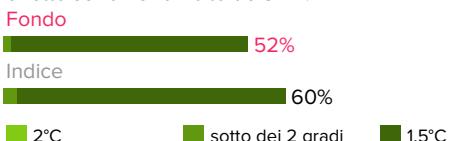
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 97%

Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ / k€	340 272

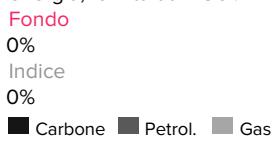
Allineamento climatico - SBTi

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.

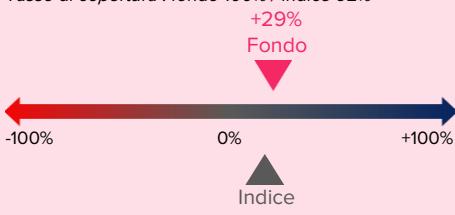


Analisi sociale e societaria

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 92%



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 93% / indice 92%



Crescita dell'organico

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

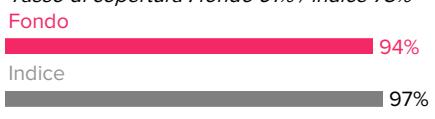
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Politica sui Diritti umani

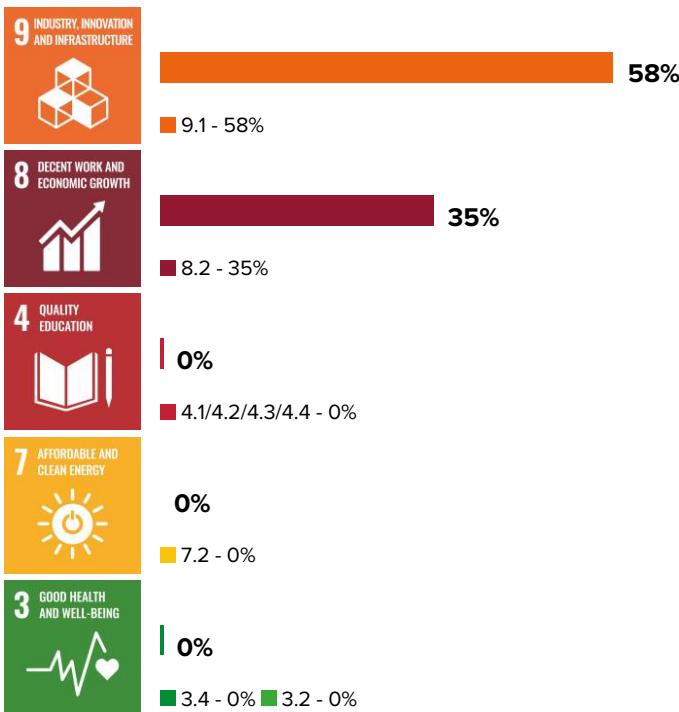
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 73%





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%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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

Part of





**sycomore
am**

**sycomore
partners**

NOVEMBRE 2025

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.874,4€

Attivi | 219,7 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 25%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti	

Indicatore di rischio



Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Pierre-Alexis
DUMONT
Responsabile degli
investimenti



Alexandre **TAIEB**
Gestore



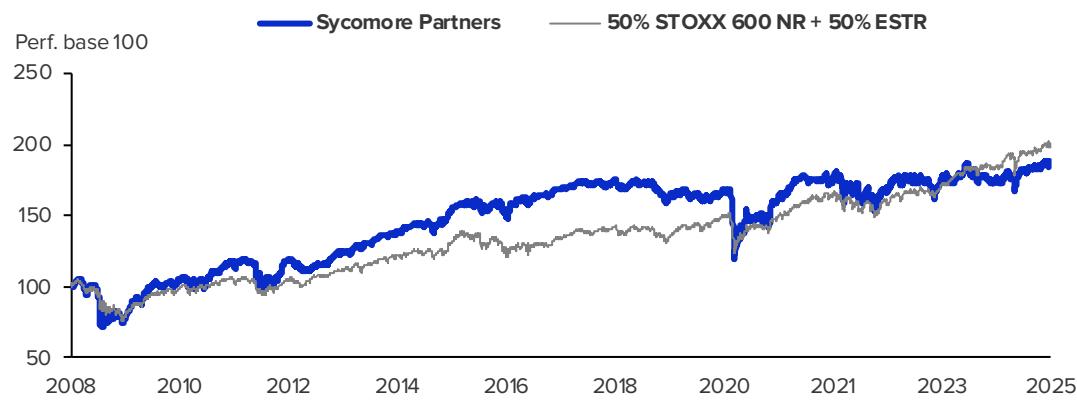
Anne-Claire
IMPERIALE
Responsabile della
sostenibilità

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 28.11.2025



Fondo %	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Indice %	0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	100,9	4,0	6,4	9,5	-5,1	11,7

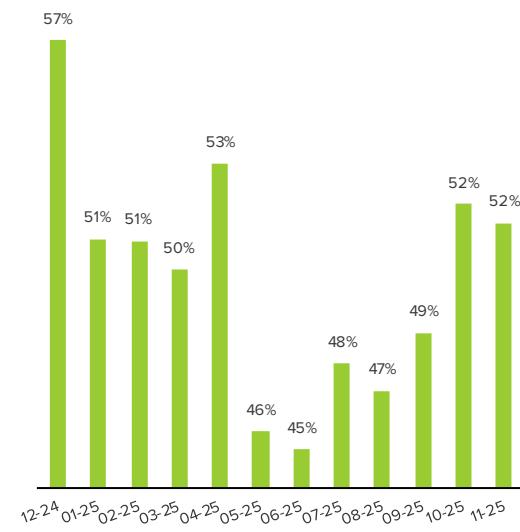
Statistiche

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

Commento del fondo

Il mercato è rimasto in bilico tra le aspettative di taglio dei tassi e le preoccupazioni sulla redditività degli investimenti in IA. L'accordo sulla fine dello shutdown ha brevemente risollevato il sentimento. L'atteso rialzo dei risultati di Nvidia, sebbene solido, è stato accolto con emozioni contrastanti, con prese di profitto e timori di valutazioni eccessive. Il portafoglio ha risentito della sua diversificazione nel settore tecnologico statunitense. Anche la selezione dei titoli ha avuto un impatto, con prese di profitto su Bureau Veritas, Prysmian e Eaton Corp nel settore industriale. Abbiamo mantenuto un'allocazione bilanciata di circa il 50% alle azioni, che ci consente di rimanere esposti a un contesto costruttivo guidato dal super ciclo dell'intelligenza artificiale, dall'allentamento monetario e da una graduale ripresa della crescita, gestendo al contempo la maggiore volatilità e la mancanza di visibilità. Abbiamo continuato a diversificare nell'IA lungo tutta la catena del valore: Nokia, Coherent e Nextera, oltre a rafforzare le nostre posizioni nei beni di consumo tramite Essilor-Luxottica e LVMH. Abbiamo ridotto le nostre posizioni nell'industria (Siemens e Rex) e nella sanità (Novartis).

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

31/03/2008

Codici ISIN

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

Codici Bloomberg

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

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%
 ESTR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

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

Com. di sovrapreformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	52%
Numero di società in portafoglio	35
Capitaliz. di borsa mediana	42,1 Mds €

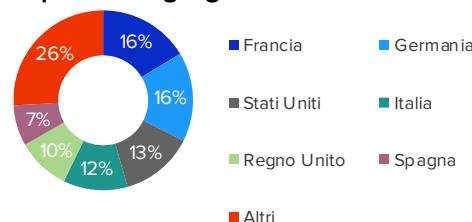
Esposizione settoriale



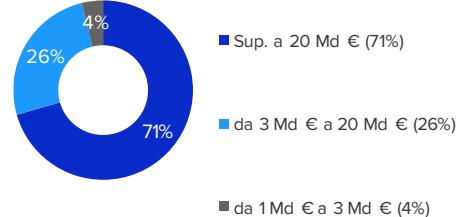
Valutazione

Fondo	Indice
19,6x	15,7x
9,7%	5,8%
2,4x	2,1x
12,2%	13,6%
1,4%	3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5
Bankinter	2,5%	3,4/5
Assa Abloy	2,5%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Asml	2,3%	4,3/5
Danone	2,3%	3,7/5
Infineon	2,2%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Lvmh	2,0%	3,4/5

Contributi alla performance

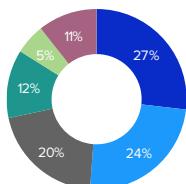
	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bilfinger	1,9%	0,17%
Bankinter	2,6%	0,14%
Coherent	0,4%	0,13%
Negativi		
Nvidia	1,5%	-0,21%
Relx	0,8%	-0,13%
Bureau Veritas	3,5%	-0,12%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

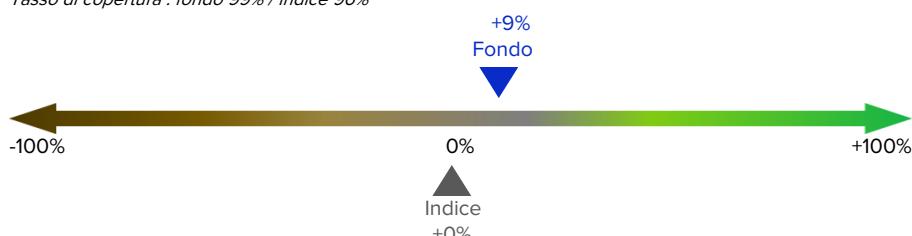
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

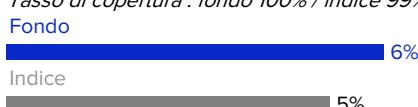
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 96%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Esposizione fossile

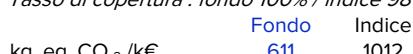
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



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%

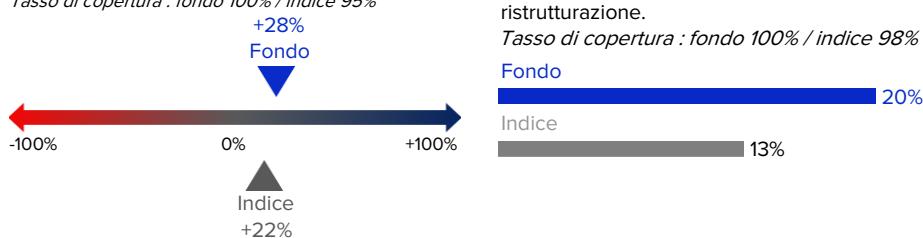


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

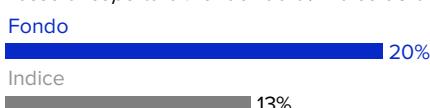
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

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

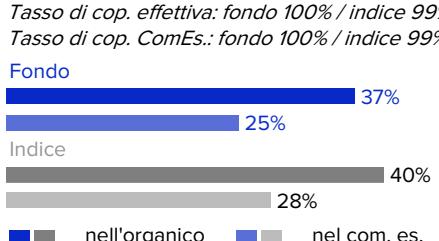
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Parità professionale ♀/♂

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

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





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



**sycomore
am**

sycomore next generation

NOVEMBRE 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 119,8€

Attivi | 394,8 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Indicatore di rischio

7
6
5
4
3
2
1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore

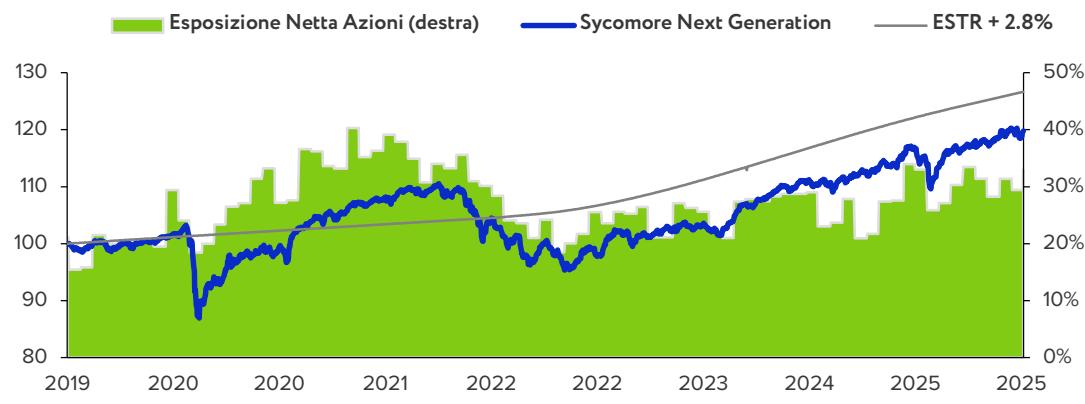


**Anaïs
CASSAGNES**
Analista di
sostenibilità

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 28.11.2025



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

	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	5,3	5,7	20,6	16,8	19,8	2,8	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	26,7	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,3	7,8%	3,6%	0,9	0,1	-11,5%		
Lancio	0,0	0,0	2,7%	5,0%	0,3	-0,2	-15,8%	3,2	4,4%

Commento del fondo

Lo shutdown degli Stati Uniti ha privato i mercati della maggior parte delle statistiche economiche di questo mese, in previsione di un possibile taglio dei tassi alla prossima riunione della Fed. Nonostante i buoni risultati di Nvidia, il settore tecnologico è stato fortemente penalizzato nel corso del mese, con performance negative. Le nostre convinzioni sul settore farmaceutico hanno registrato solidi guadagni con AstraZeneca ed Eli Lilly. Sul fronte obbligazionario, gli spread creditizi sono rimasti sostanzialmente stabili nel corso del mese, mentre la curva dei rendimenti si è leggermente irridipita sulla parte lunga dei titoli di Stato. L'esposizione azionaria ha oscillato tra il 27% e il 32% nel corso del mese.



Caratteristiche

Data di lancio

29/04/2019

Codici ISIN

Quota IC - LU1961857478
Quota ID - LU1973748020
Quota RC - LU1961857551

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCNXIE LX
Quota ID - SYCNXID LX
Quota RC - SYCNXRE LX

Indice di riferimento

ESTR + 2.8%

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota IC - 0,75%

Quota ID - 0,75%

Quota RC - 1,35%

Com. di sovrapreformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Componente azionaria

Società in portafoglio
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

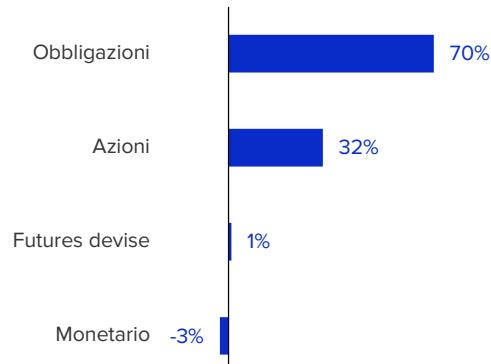
45
16%

Componente obbligazionaria

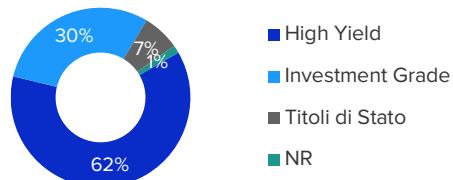
Numero di partecipazioni
Numero di emittenti

155
128

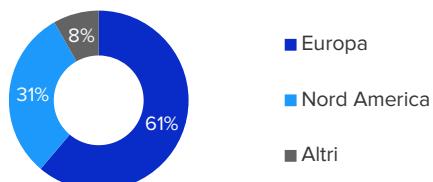
Allocazione patrimoniale



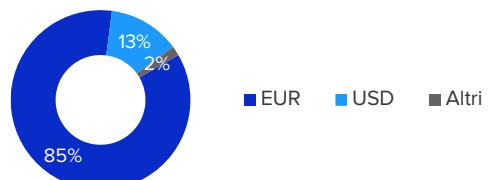
Bond allocation



Esposiz. azionaria per Paese



Esposizione valutaria



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

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

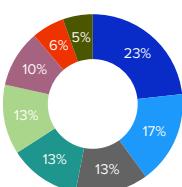
Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. C	Punt. S		Pond.
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	Italy 1.3% 2026	1,3%
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%	Infopro 5.5% 2031	1,1%

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



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

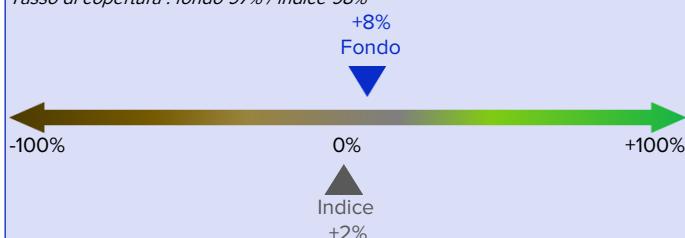
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%



Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



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 69%

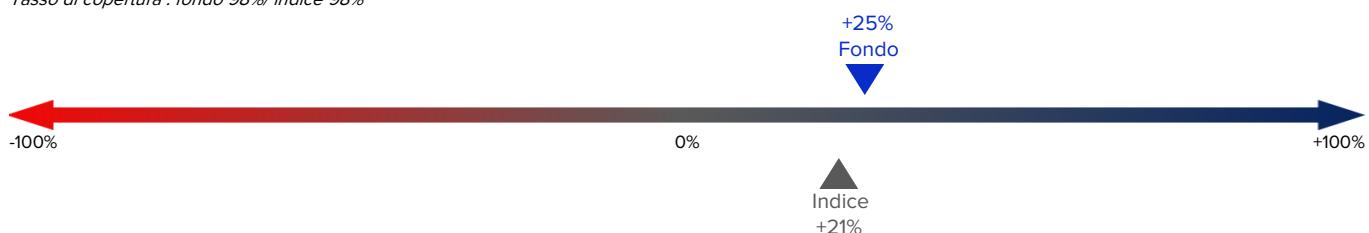
Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	656
1012	

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

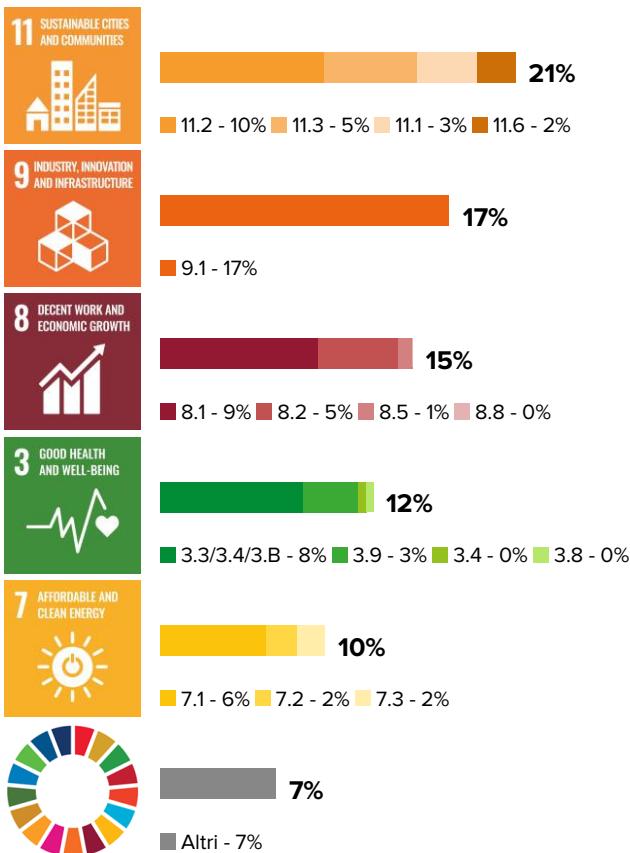
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%





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

SAP

Abbiamo parlato con l'azienda del suo utilizzo dell'IA, della governance che circonda questo tema e della trasparenza delle informazioni fornite.

Sanofi

Sanofi ha compiuto progressi significativi nell'ambito della diversità di genere: l'azienda ha fissato obiettivi ambiziosi, ha introdotto un congedo parentale neutro dal punto di vista del genere e ha legato parte della retribuzione del CEO a indicatori chiave di performance della diversità. Sebbene il comitato esecutivo non soddisfi ancora i requisiti legali, i tassi di promozione interna e l'integrazione culturale della diversità e dell'inclusione sono punti di forza notevoli.

Controversie ESG

Airbus

La Ligue des Droits de l'Homme (Lega dei diritti dell'uomo) ha notificato una diffida formale ad Airbus Atlantic per la presunta assenza di un piano di vigilanza nel 2025, sostenendo che le informazioni diffuse nel rapporto annuale 2024 non soddisfano i requisiti legali.

Stellantis

Jeep Wrangler e Grand Cherokee richiamano 320.065 prodotti a seguito di un incidente negli Stati Uniti.

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 soggetto al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Part of





**sycomore
am**

sycomore allocation patrimoine

NOVEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 178,5€

Attivi | 131,0 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Indicatore di rischio

7

Rischio superiore

6

5

4

3

2

1

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore

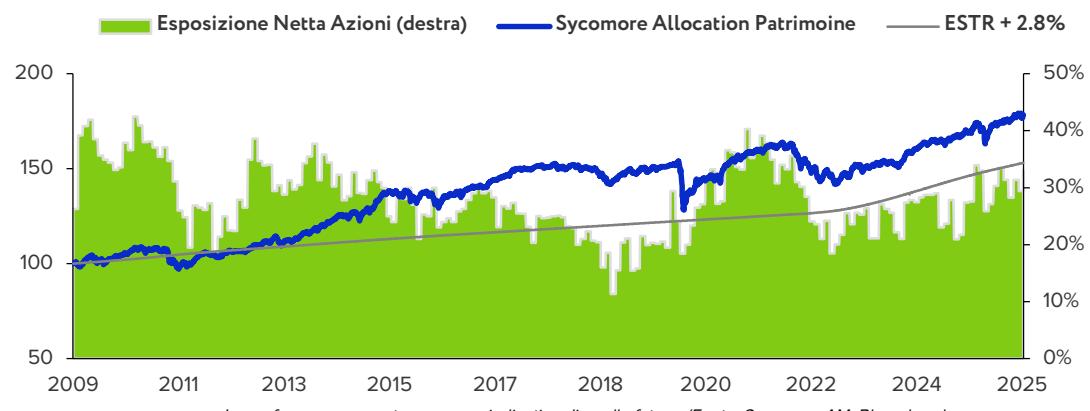


**Anaïs
CASSAGNES**
Analista di
sostenibilità

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 28.11.2025



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

	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	5,5	5,9	20,8	18,0	78,4	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Indice %	0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	53,1	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

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%	0,9	0,1	-11,3%		
Lancio	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	4,4%

Commento del fondo

Lo shutdown degli Stati Uniti ha privato i mercati della maggior parte delle statistiche economiche di questo mese, in previsione di un possibile taglio dei tassi alla prossima riunione della Fed. Nonostante i buoni risultati di Nvidia, il settore tecnologico è stato fortemente penalizzato nel corso del mese, con performance negative. Le nostre convinzioni sul settore farmaceutico hanno registrato solidi guadagni con AstraZeneca ed Eli Lilly. Sul fronte obbligazionario, gli spread creditizi sono rimasti sostanzialmente stabili nel corso del mese, mentre la curva dei rendimenti si è leggermente irridipinta sulla parte lunga dei titoli di Stato. L'esposizione azionaria ha oscillato tra il 27% e il 32% nel corso del mese.



Caratteristiche

Data di lancio

29/12/2009

Codici ISIN

Quota I - FR0010474015

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPAI FP

Indice di riferimento

ESTR + 2.8%

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

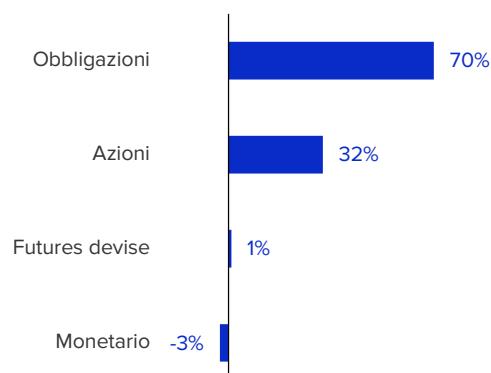
Componente azionaria

Società in portafoglio	45
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	16%

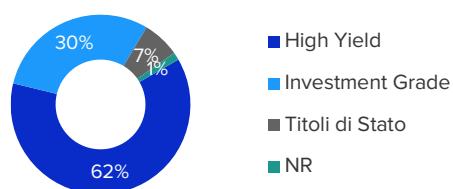
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	155
Numero di emittenti	128

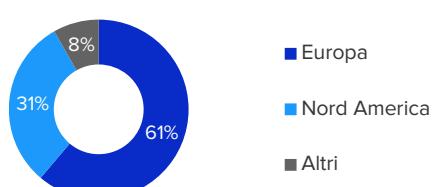
Allocazione patrimoniale



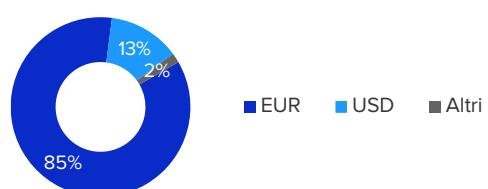
Bond allocation



Esposiz. azionaria per Paese



Esposizione valutaria



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

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

Contributi alla performance

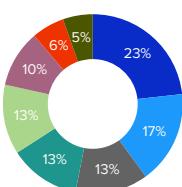
Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. C	Punt. S		Pond.
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	Italy 1.3% 2026	1,3%
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%	Infopro 5.5% 2031	1,1%



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

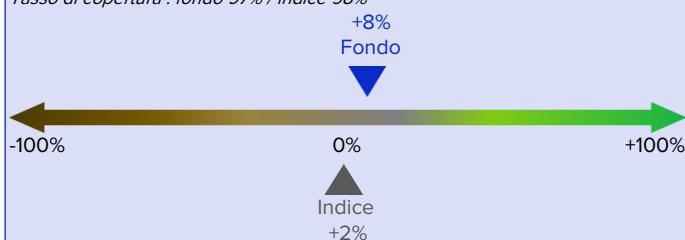
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

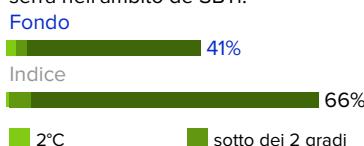
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%



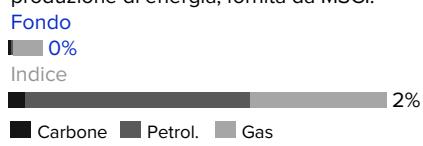
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

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



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 69%

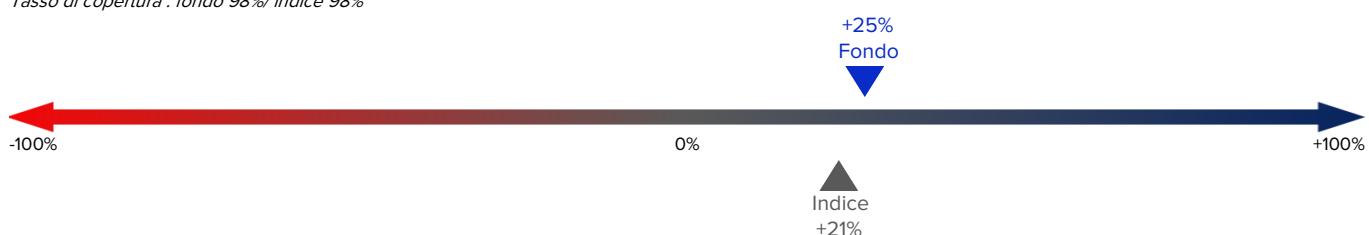
Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	656 1012

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

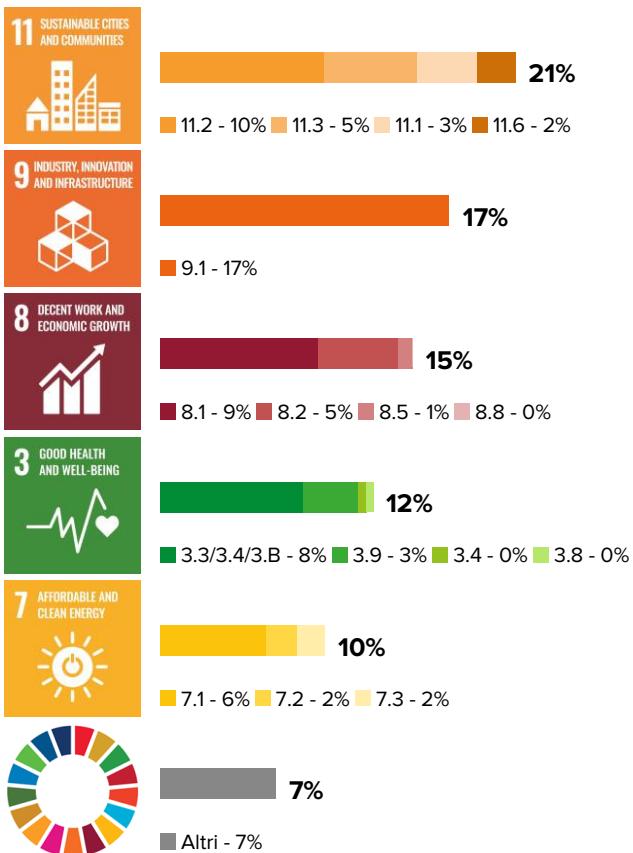
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%





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

SAP

Abbiamo parlato con l'azienda del suo utilizzo dell'IA, della governance che circonda questo tema e della trasparenza delle informazioni fornite.

Sanofi

Sanofi ha compiuto progressi significativi nell'ambito della diversità di genere: l'azienda ha fissato obiettivi ambiziosi, ha introdotto un congedo parentale neutro dal punto di vista del genere e ha legato parte della retribuzione del CEO a indicatori chiave di performance della diversità. Sebbene il comitato esecutivo non soddisfi ancora i requisiti legali, i tassi di promozione interna e l'integrazione culturale della diversità e dell'inclusione sono punti di forza notevoli.

Controversie ESG

Airbus

La Ligue des Droits de l'Homme (Lega dei diritti dell'uomo) ha notificato una diffida formale ad Airbus Atlantic per la presunta assenza di un piano di vigilanza nel 2025, sostenendo che le informazioni diffuse nel rapporto annuale 2024 non soddisfano i requisiti legali.

Stellantis

Jeep Wrangler e Grand Cherokee richiamano 320.065 prodotti a seguito di un incidente negli Stati Uniti.

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.

Part of





**sycomore
am**

sycomore opportunities

NOVEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 390,8€

Attivi | 121,4 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 25%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti	

Indicatore di rischio



Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Pierre-Alexis
DUMONT
Responsabile degli
investimenti



Alexandre **TAIEB**
Gestore



Anne-Claire
IMPERIALE
Responsabile della
sostenibilità

Strategia d'investimento

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

Performance al 28.11.2025



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

	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,1	8,6	7,4	9,2	-0,3	95,4	3,2	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Indice %	0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	150,0	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

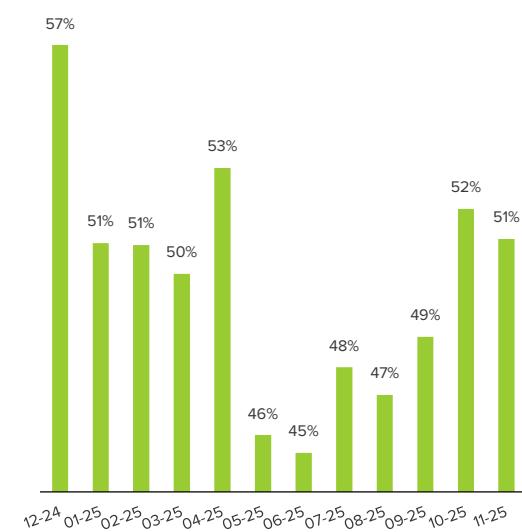
Statistiche

	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%	6,2%	4,6%	0,0	-1,1	-25,5%	-8,2%
Lancio	0,8	0,8	-0,3%	9,6%	8,9%	6,3%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Commento del fondo

Il mercato è rimasto in bilico tra le aspettative di taglio dei tassi e le preoccupazioni sulla redditività degli investimenti in IA. L'accordo sulla fine dello shutdown ha brevemente risollevato il sentimento. L'atteso rialzo dei risultati di Nvidia, sebbene solido, è stato accolto con emozioni contrastanti, con prese di profitto e timori di valutazioni eccessive. Il portafoglio ha risentito della sua diversificazione nel settore tecnologico statunitense. Anche la selezione dei titoli ha avuto un impatto, con prese di profitto su Bureau Veritas, Prysmian e Eaton Corp nel settore industriale. Abbiamo mantenuto un'allocazione bilanciata di circa il 50% alle azioni, che ci consente di rimanere esposti a un contesto costruttivo guidato dal super ciclo dell'intelligenza artificiale, dall'allentamento monetario e da una graduale ripresa della crescita, gestendo al contempo la maggiore volatilità e la mancanza di visibilità. Abbiamo continuato a diversificare nell'IA lungo tutta la catena del valore: Nokia, Coherent e Nextera, oltre a rafforzare le nostre posizioni nei beni di consumo tramite Essilor-Luxottica e LVMH. Abbiamo ridotto le nostre posizioni nell'industria (Siemens e Relx) e nella sanità (Novartis).

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

11/10/2004

Codici ISIN

Quota I - FR0010473991

Quota ID - FR0012758761

Quota R - FR0010363366

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPTI FP

Quota ID - SYCLSOD FP

Quota R - SYCOPTR FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 10h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota ID - 0,50%

Quota R - 1,80%

Com. di sovrapreperformance

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

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Taux dexposition aux actions	51%
Numero di società in portafoglio	35
Capitaliz. di borsa mediana	42,1 Mds €

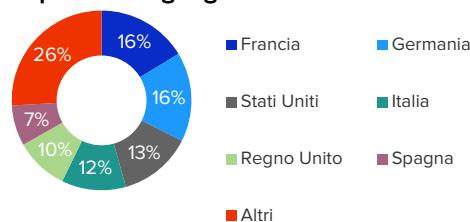
Esposizione settoriale



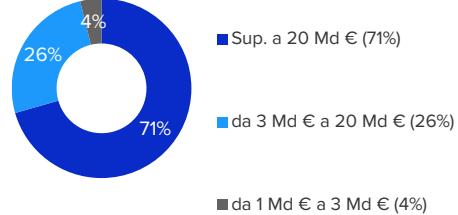
Valutazione

Fondo	Indice
19,6x	15,7x
9,7%	5,8%
2,4x	2,1x
12,2%	13,6%
1,4%	3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5
Bankinter	2,5%	3,4/5
Assa Abloy	2,5%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Asml	2,3%	4,3/5
Danone	2,3%	3,7/5
Infineon	2,2%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Lvmh	2,0%	3,4/5

Contributi alla performance

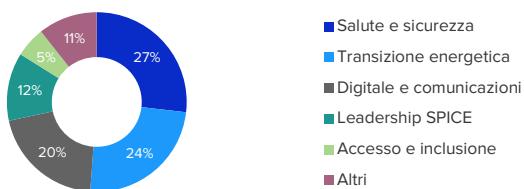
Pond. media	Contrib.
Bilfinger	1,9%
Bankinter	2,6%
Coherent	0,4%
Positivi	
Nvidia	1,5%
Relx	0,8%
Bureau Veritas	3,5%
Negativi	
Asml	-0,21%
Relx	-0,13%
Mongodb	-0,12%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml Holding



Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

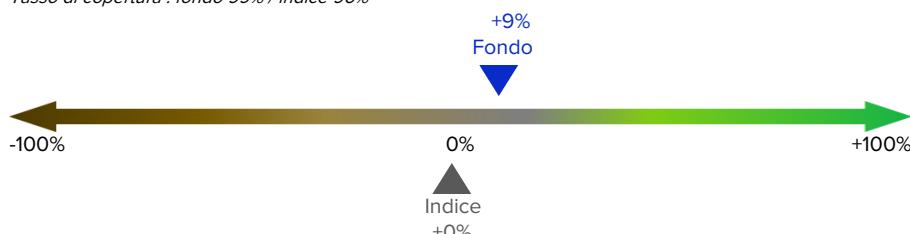
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 96%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Fondo



Indice



Esposizione fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo



Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità di carbonio nelle vendite

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

Fondo

611

Indice

1012

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell'organico

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

Fondo



Indice



Parità professionale ♀/♂

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

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

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

Fondo

37%

Indice

25%

40%

■ nell'organico ■ nel com. es.



sycomore opportunities

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

NOVEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 146,4€

Attivi | 890,3 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%
% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Belgio

Austria

Indicatore di rischio

7

Rischio superiore

6

5

4

3

2

1

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de
SINETY
Gestore



Nicholas
CAMPELLO
Analista de credito



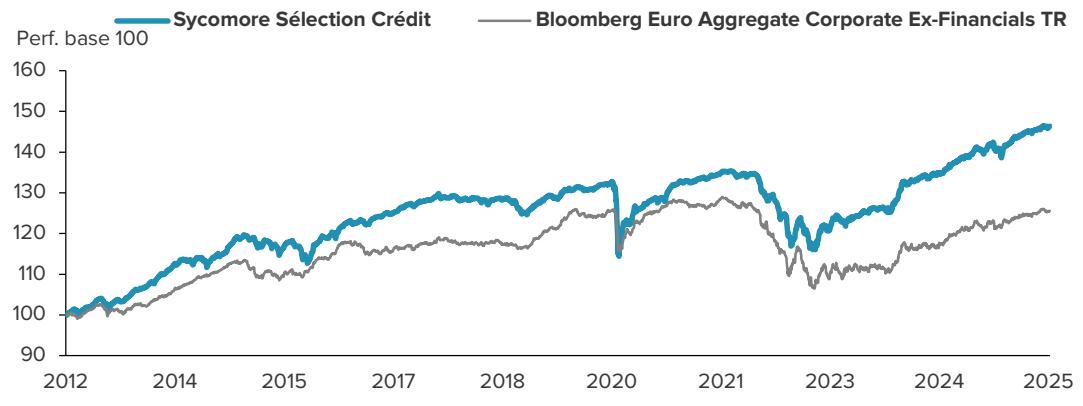
Anaïs
CASSAGNES
Analista di
sostenibilità

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 sovrapassare 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 contribuiscono all'occupazione.

Performance al 28.11.2025



	nov	2025	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,1	4,1	4,2	20,5	11,5	46,4	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Indice %	-0,3	2,9	2,4	12,9	-1,7	25,6	1,8	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,6	0,4	4,8%	2,4%	4,0%	3,2%	1,4	0,7	-10,9%	-15,6%
Lancio	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Commento del fondo

I rendimenti sovrani sono rimasti relativamente stabili a novembre. I premi di rischio di Francia e Italia sono diminuiti. I timori di una bolla legata all'intelligenza artificiale hanno portato a un aumento della volatilità degli asset rischiosi, alimentando un leggero aumento degli spread nel corso del mese. Il mercato si aspetta che i tassi della BCE rimangano stabili per i prossimi mesi. D'altro canto, le aspettative di taglio dei tassi della Fed si sono rivelate volatili e ora si prevede un taglio nella riunione di dicembre, oltre a due ulteriori tagli nel 2026. Il mercato primario è rimasto vivace, sia nel segmento investment grade che in quello HY. Il rivenditore spagnolo Eroski - che ha una struttura di governance cooperativa - ha rifinanziato il suo debito emettendo un'obbligazione a 5,5 anni con una cedola del 5,75% e un rating B1/BB-. L'operatore di telecomunicazioni statunitense Verizon ha emesso un ibrido che offre un rendimento del 4% a fronte di un rating BBB: un livello interessante a nostro avviso.



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

J+3

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Quota ID - 0,60%

Quota R - 1,20%

Com. di sovraperformance

10% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

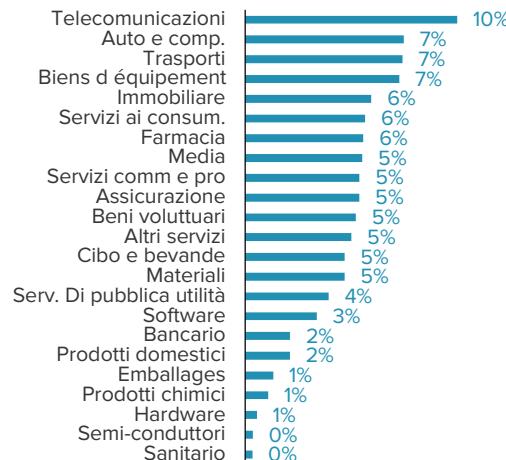
Portafoglio

Tasso di esposizione	98%
Numero di partecipazioni	231
Numero di emittenti	170

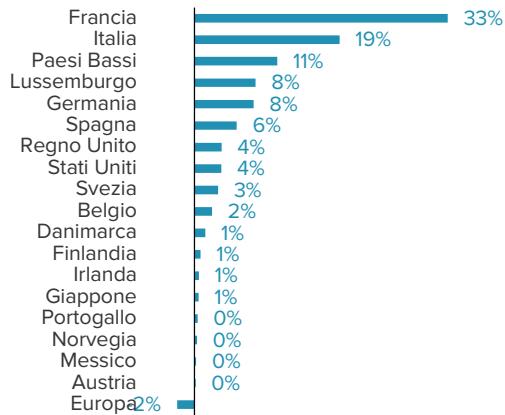
Valutazione

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

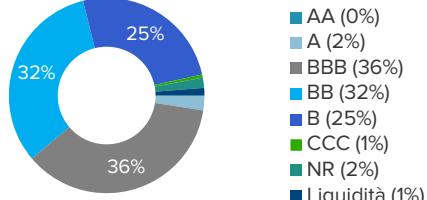
Ripartizione per settore



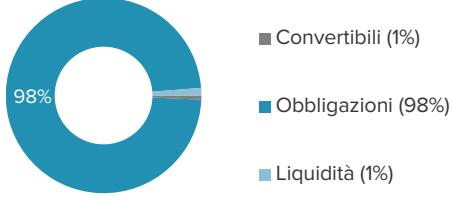
Ripartizione per paese



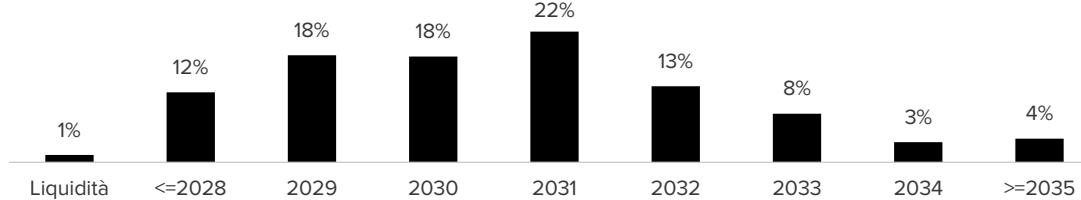
Ripartizione per rating



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	3,3/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

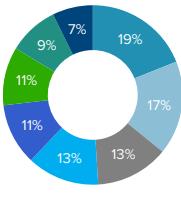
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	2,0%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Infopro	1,7%	Media	3,4/5	Digitale e comunicazioni
Veolia	1,7%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Gest. sostenibile delle risorse
Orange	1,6%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Autotrade Per L Italia	1,6%	Trasporti	3,3/5	Accesso e inclusione

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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 21%

Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

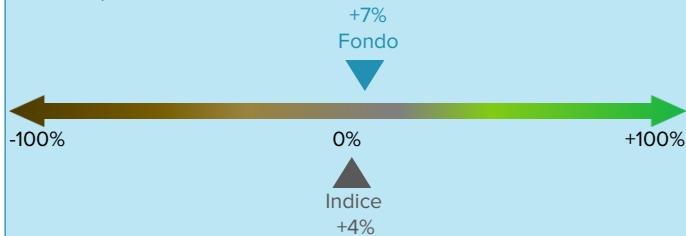
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

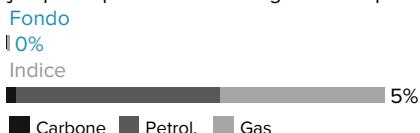
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 95% / indice 81%



Esposizione fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



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 61% / indice 92%

Fondo
kg. eq. CO₂ / k€ 656 Indice 1033

Tassonomia europea

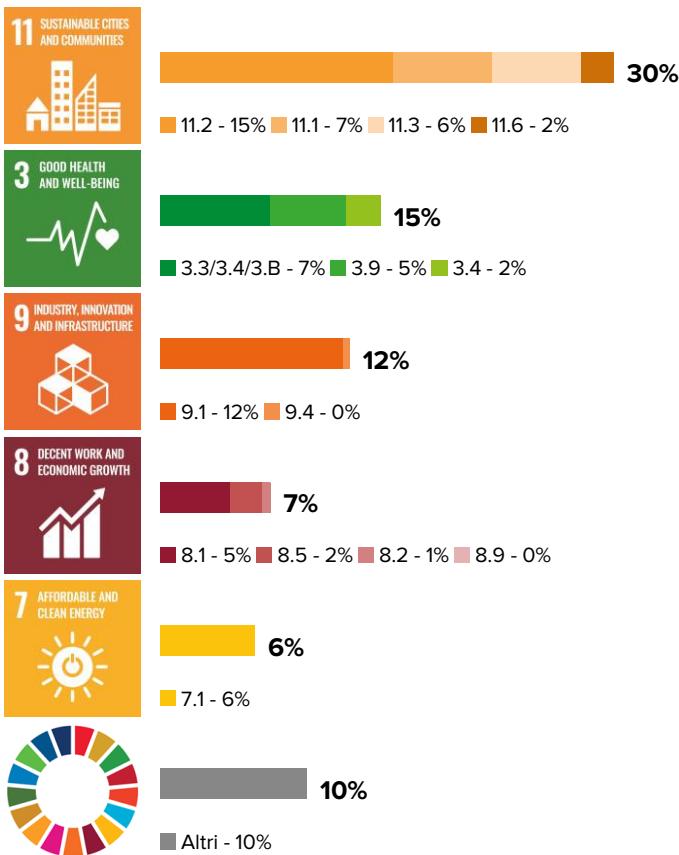
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 68% / indice 94%





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 : 27%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Organon

L'amministratore delegato di Organon, Kevin Ali, si è dimesso dopo che un audit interno ha rivelato pratiche di vendita inappropriate relative all'impianto contraccettivo Nexplanon.

Stellantis

Jeep Wrangler e Grand Cherokee richiamano 320.065 prodotti a seguito di un incidente negli Stati Uniti.

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 soggetto al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Part of





**sycomore
am**

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 111,7€

NOVEMBRE 2025

Attivi | 63,1 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	≥ 100%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti	

Indicatore di rischio



Rischio superiore

7

6

5

4

3

2

1

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Emmanuel de
SINETY
Gestore



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gestore



Nicholas
CAMPELLO
Analista di credito



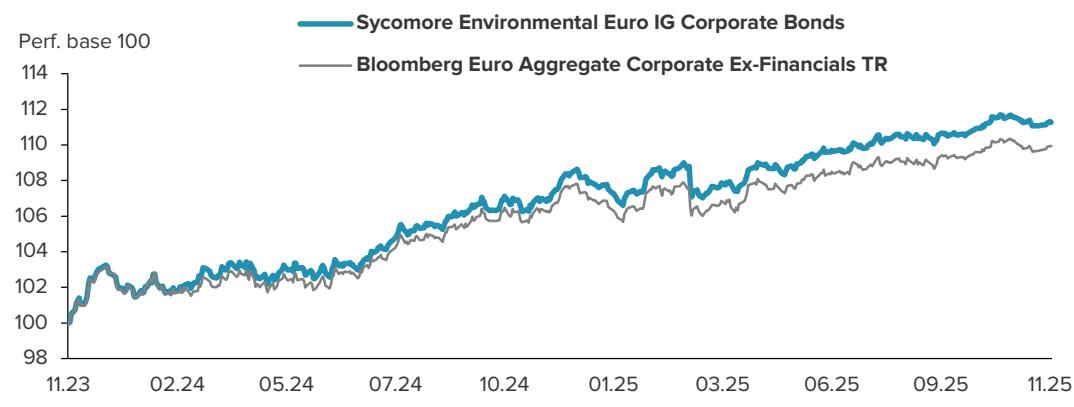
Anaïs
CASSAGNES
Analista di
sostenibilità

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 sovrapassare 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 28.11.2025



Fondo %	nov	2025	1 anno	Crea.	Annu.	2024	2023
Fondo %	-0,3	3,3	3,0	11,3	5,5	4,8	2,8
Indice %	-0,3	2,9	2,4	9,9	4,8	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%	2,8%	3,1%	0,8%	0,9	0,8	-1,9%	-2,0%

Commento del fondo

I rendimenti sovrani sono rimasti relativamente stabili a novembre. I premi di rischio di Francia e Italia sono diminuiti. I timori di una bolla legata all'intelligenza artificiale hanno portato a un aumento della volatilità degli asset rischiosi, alimentando un leggero aumento degli spread nel corso del mese. Il mercato si aspetta che i tassi della BCE rimangano stabili per i prossimi mesi. D'altro canto, le aspettative di taglio dei tassi della Fed si sono rivelate volatili e ora si prevede un taglio nella riunione di dicembre, oltre a due ulteriori tagli nel 2026. Il mercato primario è rimasto vivace sia nel settore investment grade che in quello high yield. Nextra, una delle principali società energetiche statunitensi, che gestisce grandi infrastrutture di energia rinnovabile e il cui modello di business è ampiamente regolamentato, ha emesso un ibrido con scadenza 1st call a 5 anni, offrendo un rendimento del 4% per un rating BBB.



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

J+3

Spese fisse

Quota CSC - 0,35%
 Quota IC - 0,35%
 Quota ID - 0,35%
 Quota R - 0,70%

Com. di sovrapreformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

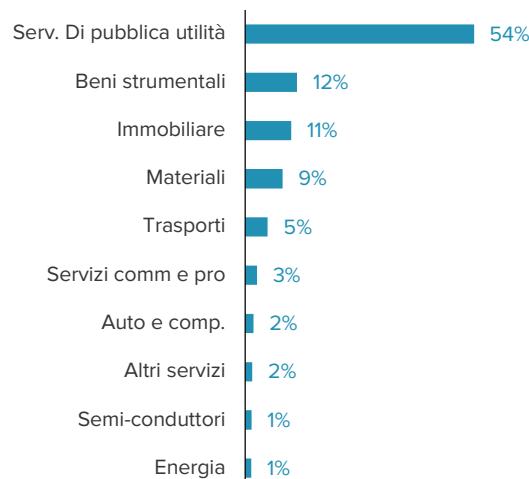
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	88
Numero di emittenti	63

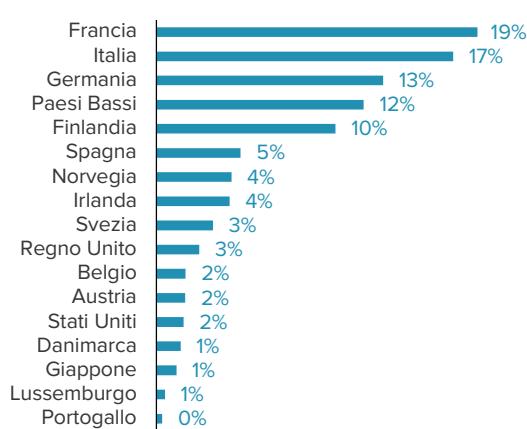
Valutazione

Sensibilità	4,9
Yield to maturity**	3,6%
Scadenza media	5,3 anni

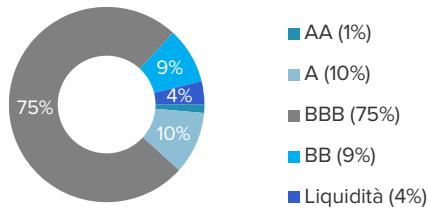
Ripartizione per settore



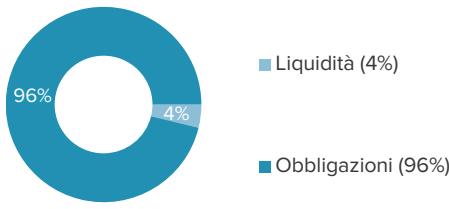
Ripartizione per paese



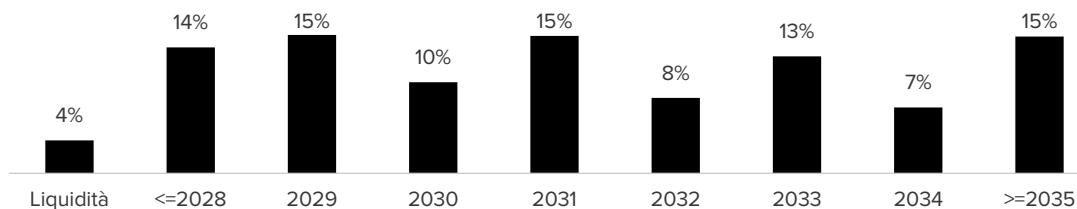
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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

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

Emittenti principali

	Pond.	Settore
Veolia	3,1%	Serv. di pubblica utilità
Covivio	2,9%	Immobiliare
Statkraft	2,8%	Serv. di pubblica utilità
Enel	2,5%	Serv. di pubblica utilità
Iberdrola	2,4%	Serv. di pubblica utilità

Punt.

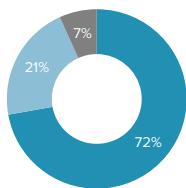
SPICE

	Tematiche sostenibili
3,8/5	Gest. sostenibile delle risorse
3,6/5	Gest. sostenibile delle risorse
3,5/5	Transizione energetica
3,8/5	Transizione energetica
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)

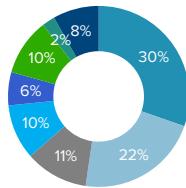


Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

Temi ambientale



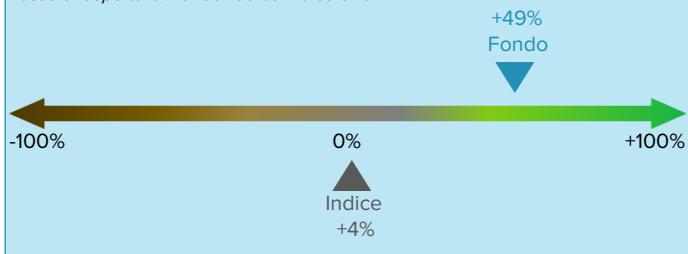
- Energia rinnovabile
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Costruzione green
- Economia circolare
- Risorse naturali sostenibili
- Servizi green
- Pas d exposition

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 81%



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
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 83% / indice 92%

Fondo	Indice
759	1033

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 94%

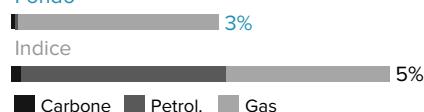
Fondo



Esposizione fossile

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

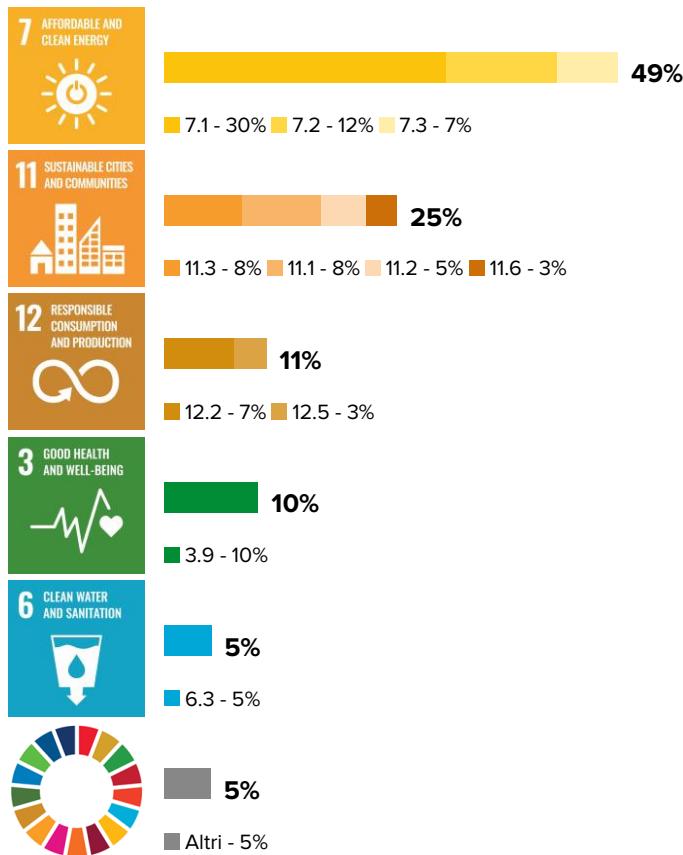
Fondo



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas



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

Nessun commento

Controversie ESG

EDF

Nel Regno Unito è nata una protesta della comunità contro i presunti impatti cumulativi di più progetti energetici.

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 soggetto al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Part of





sycomore
am

sycomore sycyield 2026

NOVEMBRE 2025

Quota IC

Codice ISIN | FR001400A6X2 NAV per Azione | 119,6€

Attivi | 270,0 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 1%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti	

Indicatore di rischio



Rischio superiore

7

6

5

4

3

2

1

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Emmanuel de
SINETY
Gestore



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gestore

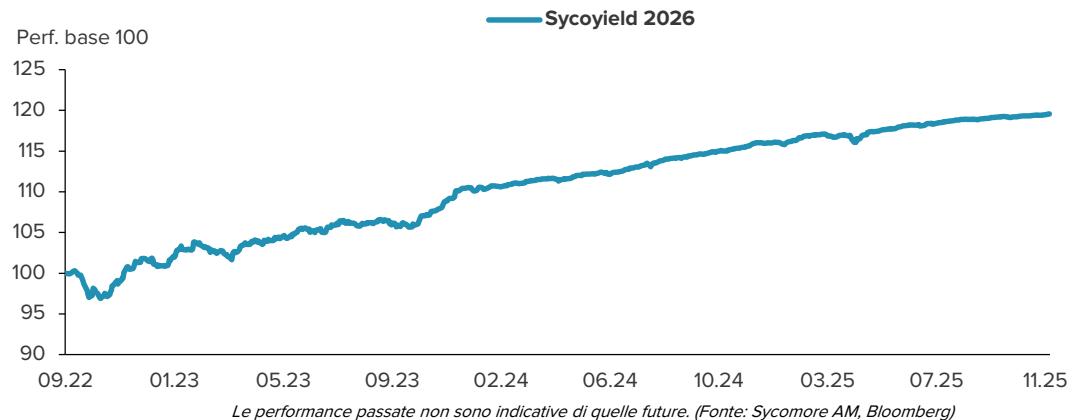


Nicholas
CAMPELLO
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycyield 2026 è un fondo a scadenza che cerca opportunità di rendimento nei mercati obbligazionari. Investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento emesse in euro, con scadenza prevalentemente nel 2026 e destinate a essere detenute fino alla loro scadenza.

Performance al 28.11.2025



Statistiche

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

Commento del fondo

I tassi sovrani sono rimasti relativamente stabili a novembre. I premi di rischio di Francia e Italia sono diminuiti. I timori di una bolla legata all'intelligenza artificiale hanno portato a un aumento della volatilità degli asset rischiosi, alimentando un leggero aumento degli spread nel corso del mese. Il mercato si aspetta che i tassi della BCE rimangano stabili per i prossimi mesi. D'altro canto, le aspettative di taglio dei tassi della Fed si sono rivelate volatili e ora si prevede un taglio nella riunione di dicembre, oltre a due ulteriori tagli nel 2026. Il mercato primario è rimasto vivace sia nel segmento investment grade che in quello high yield.



Caratteristiche

Data di lancio

01/09/2022

Codici ISIN

Quota IC - FR001400A6X2
Quota ID - FR001400H3J1
Quota RC - FR001400A6Y0

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCOYLD FP
Quota ID - SYCOYLID FP
Quota RC - SYCYLDR FP

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

4 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

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

Com. di sovrapreformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione	110%
Numero di partecipazioni	97
Numero di emittenti	88

Valutazione

Sensibilità	0,7
Yield to maturity**	3,2%
Scadenza media	0,9 anni

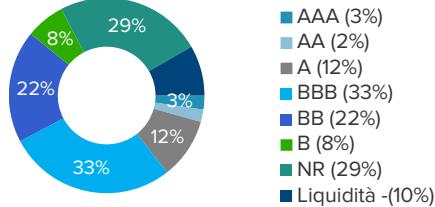
Ripartizione per settore



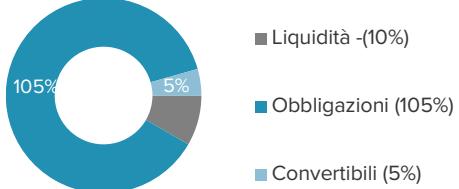
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali

Emittente	Pond.
Masorange	3,9%
Belden	3,8%
Lutech	3,7%
Symrise	3,0%
Fromagerie Bel	3,0%

Pond.

Settore

Settore	YTM
Telecomunicazioni	3,9%
Hardware	3,5%
Software	4,9%
Materiali	2,5%
Cibo e bevande	0,0%

YTM

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 **sycyield 2030**

NOVEMBRE 2025

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 112,3€

Attivi | 496,4 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 1%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti	

Indicatore di rischio



Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



**Emmanuel de
SINETY**
Gestore



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore

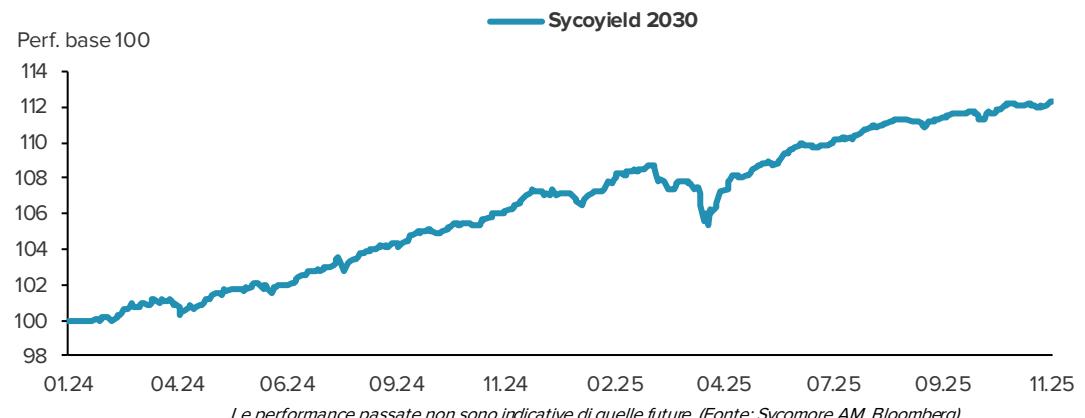


**Nicholas
CAMPELLO**
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycyield 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 28.11.2025



Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,0%	1,8	-3,1%

Commento del fondo

I rendimenti sovrani sono rimasti relativamente stabili a novembre. I premi di rischio di Francia e Italia sono diminuiti. I timori di una bolla legata all'intelligenza artificiale hanno portato a un aumento della volatilità degli asset rischiosi, alimentando un leggero aumento degli spread nel corso del mese. Il mercato si aspetta che i tassi della BCE rimangano stabili per i prossimi mesi. D'altro canto, le aspettative di taglio dei tassi della Fed si sono rivelate volatili e ora si prevede un taglio nella riunione di dicembre, oltre a due ulteriori tagli nel 2026. Il mercato primario è rimasto vivace, sia nel segmento investment grade che in quello HY. Il rivenditore spagnolo Eroski - che ha una struttura di governance cooperativa - ha rifinanziato il suo debito emettendo un'obbligazione a cinque anni e mezzo con una cedola del 5,75% e un rating B1/BB-. L'operatore di telecomunicazioni statunitense Verizon ha emesso un ibrido che offre un rendimento del 4% per un rating BBB: un livello interessante a nostro avviso.



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 ans

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%

Quota ID - 0,50%

Quota RC - 1,00%

Com. di sovrapreformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione
Numero di partecipazioni
Numero di emittenti

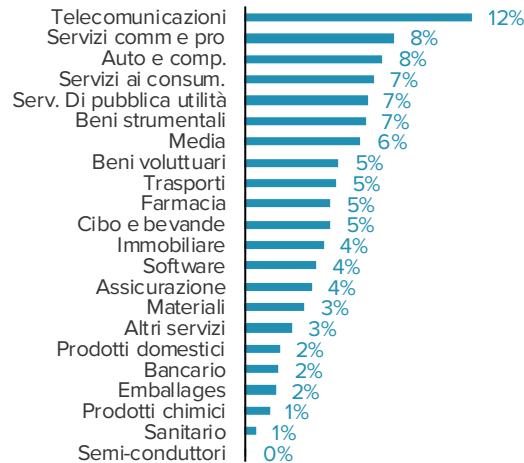
99%
167
123

Valutazione

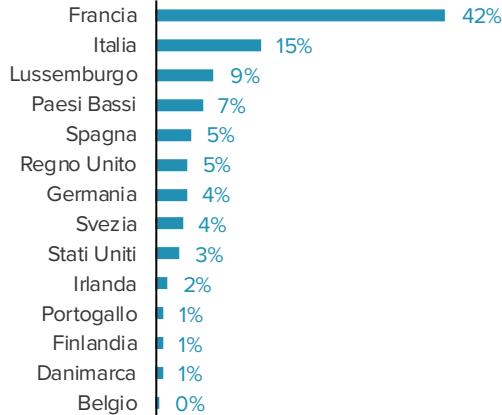
Sensibilità
Yield to maturity**
Scadenza media

2,5
4,9%
4,6 anni

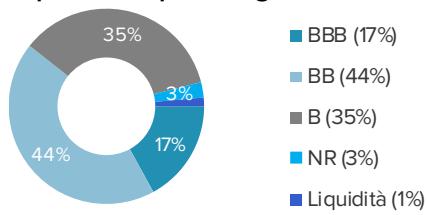
Ripartizione per settore



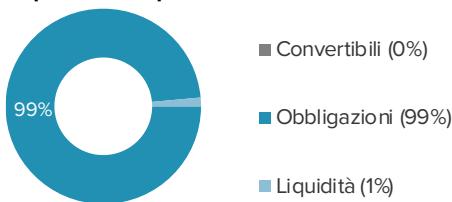
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali

	Pond.
Picard	2,3%
Loxam	2,3%
Unibail	2,1%
Vodafone Espana	2,1%
Infopro	2,0%

Pond.

Settore

Settore	YTM
Cibo e bevande	5,1%
Servizi comm e pro	5,3%
Immobiliare	5,5%
Telecomunicazioni	5,1%
Media	5,6%

YTM

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 **sycyield 2032**

NOVEMBRE 2025

Quota IC

Codice ISIN | FR0014010IF5 NAV per Azione | 101,8€

Attivi | 32,2 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 1%
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti	

Indicatore di rischio



Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore



**Emmanuel de
SINETY**
Gestore



**Nicholas
CAMPELLO**
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycyield 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 28.11.2025

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

Commento del fondo

I tassi sovrani sono rimasti relativamente stabili a novembre. I premi di rischio di Francia e Italia sono diminuiti. I timori di una bolla legata all'intelligenza artificiale hanno portato a un aumento della volatilità degli asset rischiosi, alimentando un leggero aumento degli spread nel corso del mese. Il mercato si aspetta che i tassi della BCE rimangano stabili per i prossimi mesi. D'altro canto, le aspettative di taglio dei tassi della Fed si sono rivelate volatili e ora si prevede un taglio nella riunione di dicembre, oltre a due ulteriori tagli nel 2026. Il mercato primario è rimasto vivace sia nel settore investment grade che in quello high yield. Il rivenditore spagnolo Eroski - che ha una struttura di governance cooperativa - ha rifinanziato il suo debito emettendo un'obbligazione a cinque anni e mezzo con una cedola del 5,75% e un rating B1/BB-. L'operatore di telecomunicazioni statunitense Verizon ha emesso un ibrido che offre un rendimento del 4% a fronte di un rating BBB: un livello interessante a nostro avviso.

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 - FR0014010IF5

Codici Bloomberg

Quota IC - SYC32IC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 ans

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%

Com. di sovrapreformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

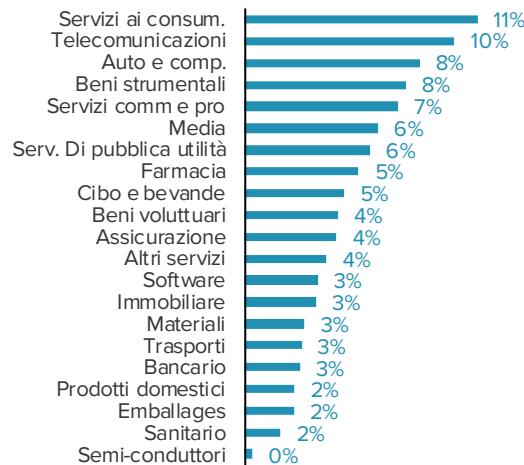
Portafoglio

Tasso di esposizione	97%
Numero di partecipazioni	95
Numero di emittenti	89

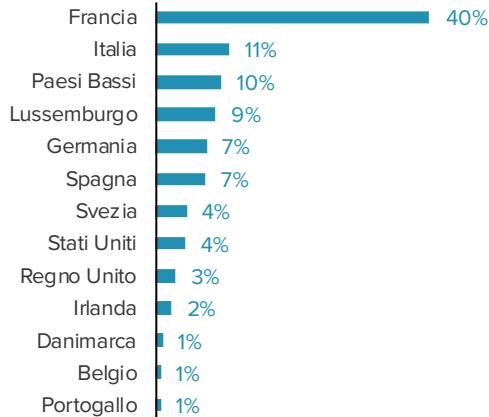
Valutazione

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

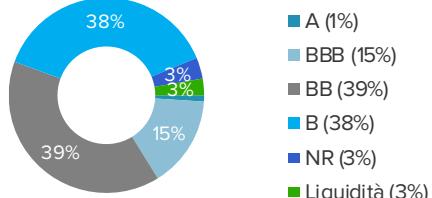
Ripartizione per settore



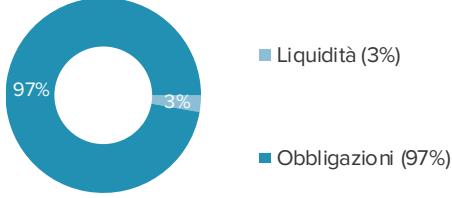
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali

	Pond.
Infopro	2,6%
Asmodee Group Sas	2,4%
Motel One Gmbh	2,3%
Neinor Homes	2,3%
Aegis Group	2,2%

Settore

Settore	YTM
Media	5,3%
Software	5,6%
Servizi ai consum.	6,3%
Beni voluttuari	4,8%
Servizi ai consum.	5,4%

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.