

RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Settembre 2026



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

SETTEMBRE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 704,4€

Attivi | 1,156 Mld €

SFDR 8

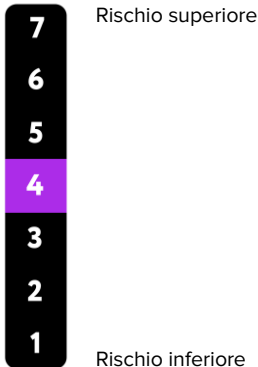
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 70\%$

% Aziende*: $\geq 70\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



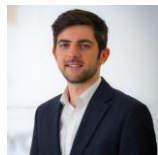
Olivier CASSE
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



Alex MORY
Analista azionario



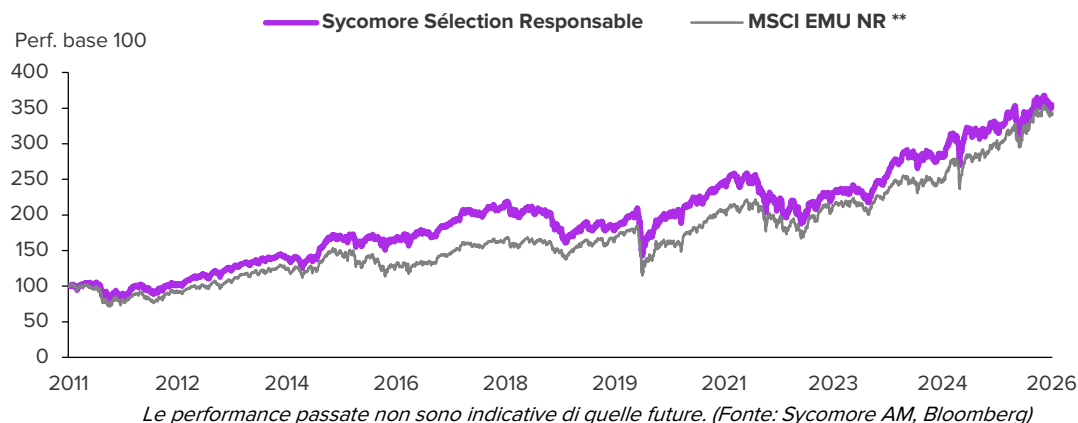
Francia

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,49	6,71	9,39	55,05	45,26	252,21	8,35	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	-1,93	10,74	16,53	62,04	65,38	240,43	8,12	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
5 anni	1,0	1,0	-2,1%	15,8%	16,1%	3,8%	0,4	-0,8	-27,5%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	1,4%	16,0%	18,2%	5,7%	0,5	0,0	-35,1%	-37,9%

Commento del fondo

In assenza di una tendenza ben definita, i mercati azionari dell'eurozona hanno registrato oscillazioni nel corso del mese, influenzati dalle notizie provenienti dal Medio Oriente, dimostrando al contempo una certa resilienza di fronte alle forti tensioni sui tassi di int%E9r%EAt generate dalle pressioni inflazionistiche, dall'inasprimento delle politiche monetarie e dall'agenda politica. Di fronte a questa scarsa visibilità, l'approccio che consiste nel posizionare il portafoglio su settori e società destinati a registrare una crescita robusta (e potenzialmente rivista al rialzo) dei propri risultati nel 2026 e nel 2027 sembra il più adeguato per ottenere una performance positiva nei prossimi mesi. In quest'ottica, i principali movimenti del mese hanno riguardato il rafforzamento del tema dello sviluppo delle infrastrutture necessarie all'accelerazione dell'Intelligenza Artificiale (semiconduttori, apparecchiature elettriche, ecc.) con STMicroelectronics, Prysmian, ASMi, Infineon e Nokia.

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



Caratteristiche

Data di lancio

24/01/2011

Codici ISIN

Quota A - FR0013076452
Quota I - FR0010971705
Quota R - FR0011169341
Quota RP - FR0010971721
Quota Z - FR0014006PY9

Codici Bloomberg

Quota A - SYCSERA FP
Quota I - SYSEREI FP
Quota R - SYSEREA FP
Quota RP - SYSERER FP
Quota Z - SYAMSRZ FP Equity

Indice di riferimento

MSCI EMU NR **

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota R - 2,00%
Quota RP - 2,00%
Quota Z - 0,80%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

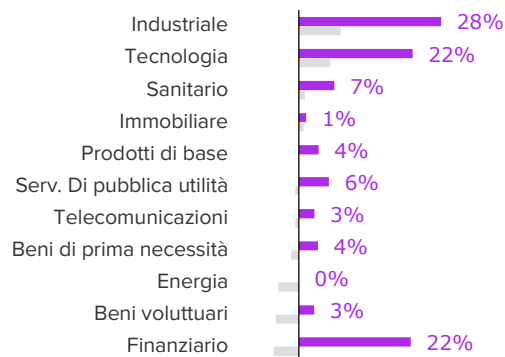
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	87%
Overlap con l'indice	49%
Numero di società in portafoglio	46
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	87,8 Mds €

Esposizione settoriale

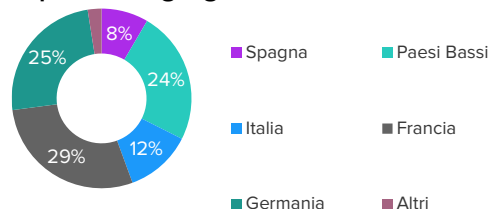


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR **

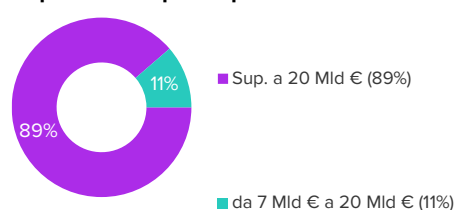
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,9x	15,4x
Crescita degli utili 2026	14,2%	14,4%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,1x
Redditività del capitale proprio	13,9%	13,9%
Rendimento 2026	2,6%	3,0%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asml	8,5%	4,3/5	+12%	27%
Prysmian	4,4%	3,8/5	+31%	24%
Santander	4,3%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,0%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Unicredit Italiano	3,6%	3,2/5	+7%	6%
Siemens	3,5%	3,5/5	+15%	43%
Stmicroelec.	3,4%	3,9/5	+24%	29%
Airbus Group	3,1%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	2,8%	4,2/5	+11%	35%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	7,7%	0,78%
Stmicroelec.	3,0%	0,28%
Asmi	1,4%	0,13%
Negativi		
Allianz	4,4%	-0,33%
Essilorluxottica	2,2%	-0,22%
Vonovia	1,6%	-0,20%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Riduzioni

Prysmian

Asmi

Lvmh

Bnp Paribas

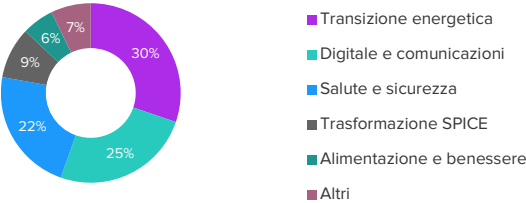
Sap

Legrand

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(1=1,**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).",")



Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

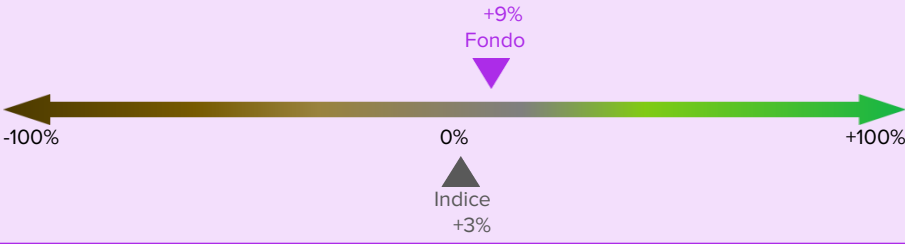
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

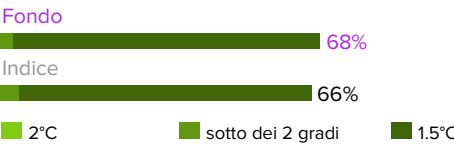
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



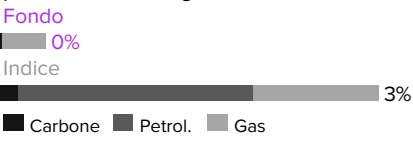
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

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

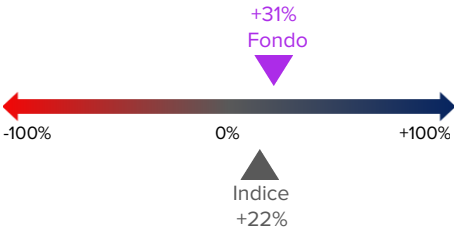


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

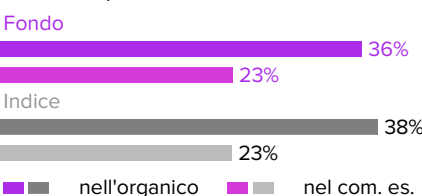


Parità professionale ♀/♂

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

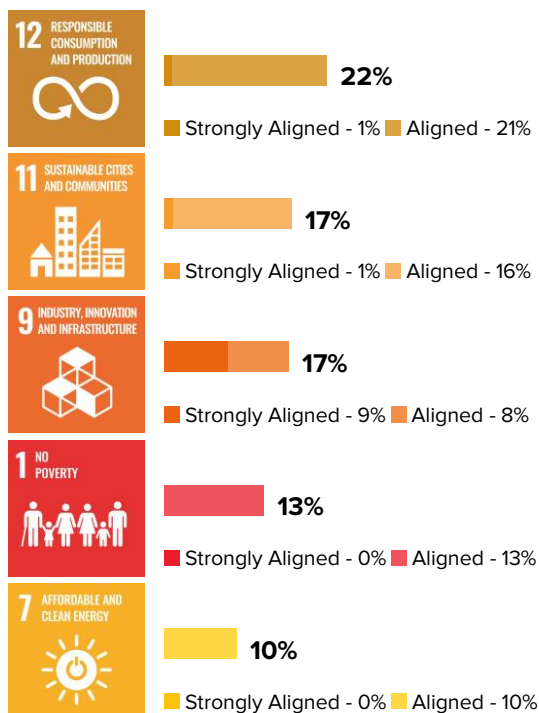
Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99%

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





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 61% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 6% % di imprese misaligned or strongly misaligned

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

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

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

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal

Abbiamo avviato un dialogo nell'ambito della coalizione FLAIR sui diritti umani. L'Oréal dispone di un sistema di governance dei diritti umani stabile e solido, supervisionato dalla Direzione CSR e facente capo al Direttore Generale, che comprende comitati dedicati, oltre 50 esperti e risorse stabili. Il reporting sarà aggiornato entro il 2027, al fine di affinare la mappatura dei rischi e la due diligence dei fornitori, nonché di dare priorità alle HRIA (valutazioni d'impatto sui diritti umani) anche al di là dei fornitori di primo livello, in base ai rischi. Un miglioramento fondamentale consiste nel rafforzamento delle misure correttive grazie all'assistenza fornita da soggetti terzi ai fornitori non conformi.

Controversie ESG

L'Oreal

Nuovo procedimento avviato dallo Stato dell'Arizona contro L'Oréal in merito ai presunti rischi cancerogeni di alcuni prodotti per lisciare i capelli. Le autorità accusano il gruppo di aver nascosto tali rischi e chiedono sanzioni pecuniarie nonché l'aggiunta di avvertenze sanitarie. Questa azione si aggiunge alle oltre 12.000 cause in corso negli Stati Uniti, aggravando i rischi legali, finanziari e reputazionali legati a questa controversia. Avviamo un dialogo più intenso per monitorare le ripercussioni di questa controversia.

Michelin

A seguito delle nostre richieste, abbiamo avuto uno scambio con gli esperti in materia di relazioni sociali di Michelin in merito ai recenti annunci di riorganizzazione, in particolare la chiusura dello stabilimento di Tuscaloosa e diversi progetti in Francia. La discussione ha riguardato l'attuazione degli impegni del gruppo in materia di ristrutturazioni responsabili, il dialogo sociale, le misure di sostegno ai dipendenti e la salvaguardia dell'occupabilità in un contesto di trasformazione industriale.

Cap Gemini

CapGemini ha recentemente annunciato la cessione di CGS. Avevamo incontrato il management proprio poco prima di tale annuncio. L'azienda ha riconosciuto che CGS presentava rischi significativi in termini di governance e reputazione e ha precisato di aver sottoposto il gruppo a una verifica per individuare strutture simili (nessuna è stata individuata), rafforzando al contempo i processi di gestione dei rischi. Ciononostante, CapGemini è rimasta molto vaga sulle modalità di monitoraggio delle relazioni con i clienti e dei rischi legati all'utilizzo finale dei propri servizi, compresi i criteri utilizzati per l'identificazione e l'escalation delle situazioni ad alto rischio.

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycamore
am

sycamore

sélection midcap

SETTEMBRE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 119,4€

Attivi | 149,3 M€

SFDR 8

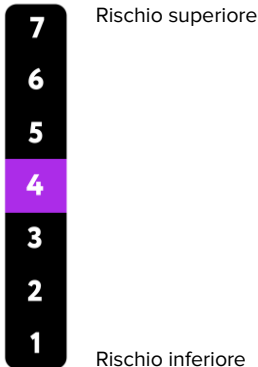
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

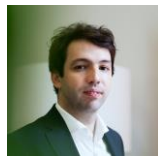
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità



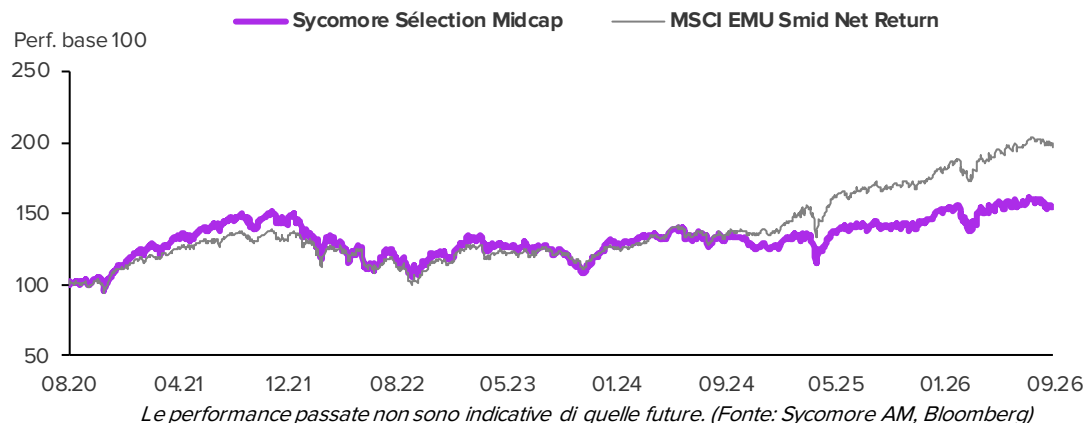
Francia

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-3,14	4,81	9,47	31,81	9,46	54,54	7,34	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	-2,41	11,71	16,52	65,49	50,07	96,97	11,67	28,71	7,93	10,81	-16,00

*Cambio di strategia di gestione il 10.08.2020, le performance ottenute prima di questa data sono state realizzate secondo una strategia di investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
08/20*	0,9	1,0	-4,1%	16,0%	14,8%	5,0%	0,4	-0,9	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Nonostante la forte resilienza dei dati economici, i mercati hanno chiuso in ribasso a settembre, penalizzati dall'escalation delle tensioni in Medio Oriente, dal rafforzamento delle pressioni inflazionistiche e dal perdurare delle tensioni sul mercato obbligazionario (aumento di 25 punti base dei tassi della BCE e della Fed e del rendimento dei titoli francesi a 30 anni a livelli mai registrati dal 2003). Nel periodo in esame, i principali fattori negativi sono stati Bilfinger, a seguito di un avviso sui risultati e di una forte revisione al ribasso delle sue previsioni, e Danieli, le cui previsioni deludenti hanno provocato un marcato calo del titolo. Anche FincoBank ha pesato negativamente, nonostante fondamentali ancora solidi. Al contrario, Bravida, sostenuta da diversi nuovi contratti e da un programma di riacquisto di azioni, così come BAM Groep e Cenergy Holdings, hanno dato un contributo positivo.



Caratteristiche

Data di lancio

10/12/2003

Codici ISIN

Quota A - FR0010376343

Quota I - FR0013303534

Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg

Quota A - SYNSMAC FP

Quota I - SYNSMAI FP

Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento

MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria

96%

Overlap con l'indice

15%

Numero di società in portafoglio

67

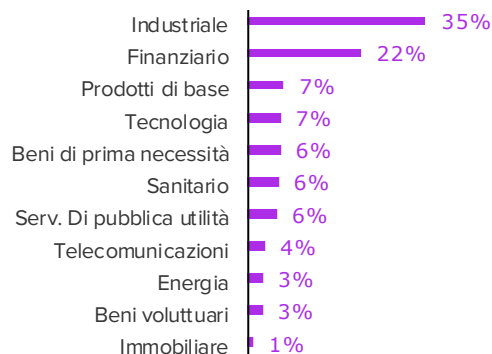
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

49%

Capitaliz. di borsa mediana

6,1 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2026

Fondo 15,1x
Indice 13,2x

Crescita degli utili 2026

Fondo 13,0%
Indice 11,8%

Ratio P/BV 2026

Fondo 2,1x
Indice 1,6x

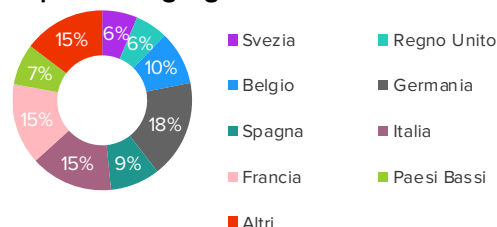
Redditività del capitale proprio

Fondo 13,6%
Indice 11,9%

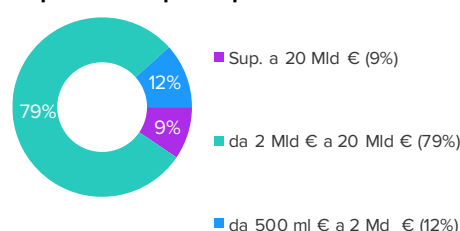
Rendimento 2026

Fondo 3,2%
Indice 3,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asr	4,4%	3,7/5	0%	33%
Virbac	3,1%	3,8/5	-12%	6%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	2,9%	3,6/5	+4%	27%
Kbc	2,8%	3,6/5	0%	29%
Ssab	2,7%	3,6/5	+16%	25%
Bcp	2,6%	3,2/5	0%	28%
Atalaya Mining	2,5%	3,4/5	+6%	0%
Acea	2,5%	3,6/5	+41%	41%
Bravida	2,4%	3,5/5	+13%	23%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bcp	2,5%	0,20%
Kbc	2,6%	0,18%
Cenergy Holdings	2,9%	0,15%
Negativi		
Bilfinger	1,4%	-0,58%
Danieli	1,7%	-0,48%
Finecobank	3,0%	-0,20%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Riduzioni

Ldc

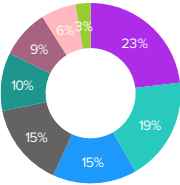
Befesa

Tryg

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(0=1,**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).",")



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

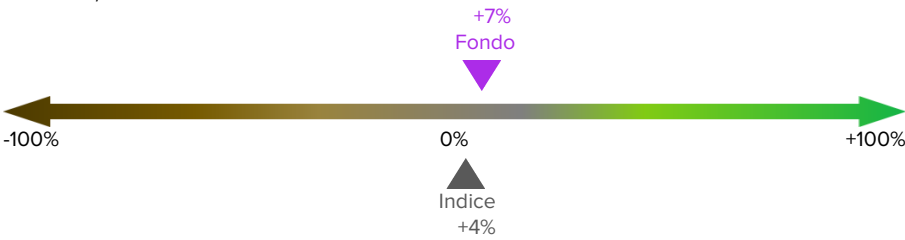
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,5/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 91%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

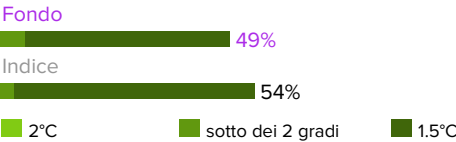
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	1158	1341

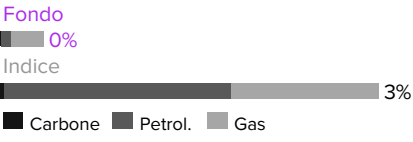
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

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

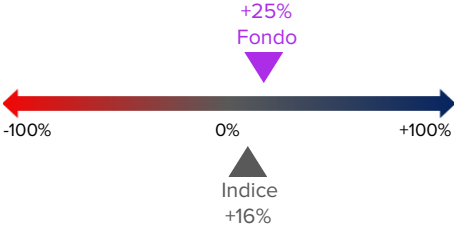


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 95%

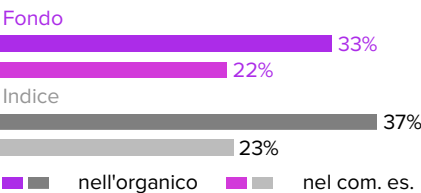


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 93% / indice 97%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 94% / indice 98%



Crescita dell'organico**

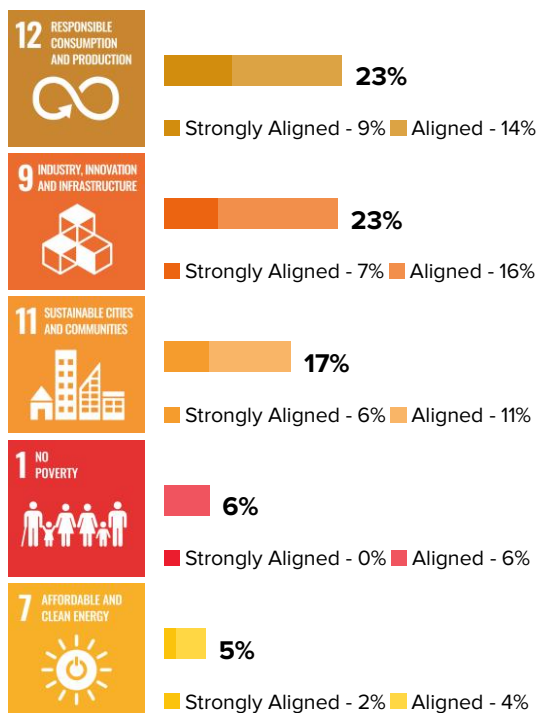
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 97%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 60% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 26% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Babcock International

In linea con i requisiti del marchio ISR, abbiamo contattato Babcock International in merito agli impegni del gruppo in materia di riduzione delle emissioni di carbonio e, in particolare, all'attuale percorso. Non abbiamo ancora ricevuto risposta.

Controversie ESG

Veolia

La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

Voti

4 / 4 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

europe éco solutions

SETTEMBRE 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 193,5€

Attivi | 213,6 M€

SFDR 9

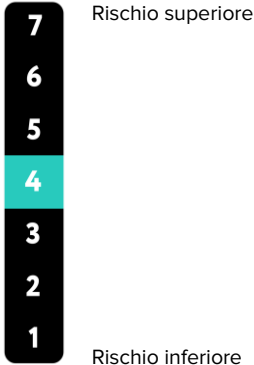
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

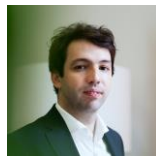
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità



Francia



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Francia



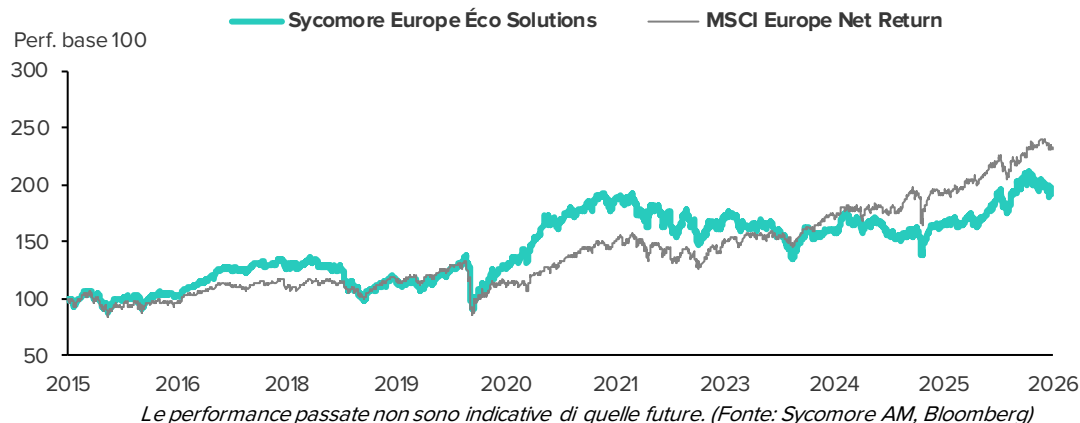
Belgio

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese europee che contribuiscono alla transizione ecologica

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-2,65	11,17	15,76	27,89	6,35	93,55	6,14	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	-2,40	9,64	16,49	51,28	60,45	131,56	7,87	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,1	-6,3%	16,1%	12,3%	9,0%	0,4	-0,7	-21,3%	-16,3%
Lancio	0,9	0,9	-0,8%	16,6%	15,7%	8,2%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Nonostante la forte resilienza dei dati economici, i mercati e il fondo risentono dell'escalation delle tensioni in Medio Oriente, dal rafforzamento delle pressioni inflazionistiche e dal perdurare delle tensioni sul mercato obbligazionario (aumento di 25 punti base dei tassi della BCE e della Fed e rendimento a 10 anni ai massimi degli ultimi 20 anni). Nella selezione dei titoli, alcune società si distinguono per le loro performance intrinseche: CAF continua a cavalcare l'onda dei buoni risultati estivi, in vista di una riunione del consiglio di amministrazione prevista a dicembre che dovrebbe sottolineare il proseguimento di una crescita sostenuta, grazie a un «backlog» record e a una dinamica positiva sia nel settore ferroviario che in quello degli autobus. Allo stesso modo, Andritz beneficia del proprio portafoglio di soluzioni per lo stoccaggio dell'energia e l'affidabilità delle reti. Il portafoglio è tuttavia penalizzato dalla delusione su Danieli (utile netto in crescita del 5% e portafoglio ordini record, ma previsioni prudenti) e dalle tensioni sul mercato obbligazionario che incidono sul settore delle costruzioni e mettono alla prova i modelli E8 più sensibili ai tassi (Elia, EDP R e Grenergy).

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



Caratteristiche

Data di lancio

31/08/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1183791281

Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg

Quota I - SYCECOI LX

Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento

MSCI Europe Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

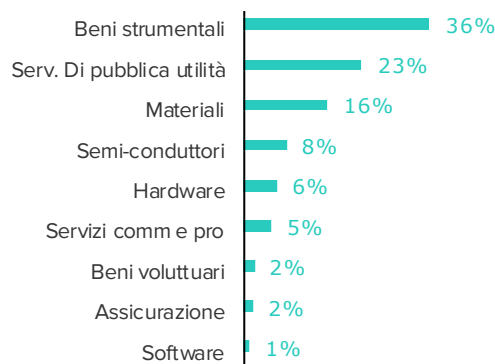
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	15%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	20,4 Mds €

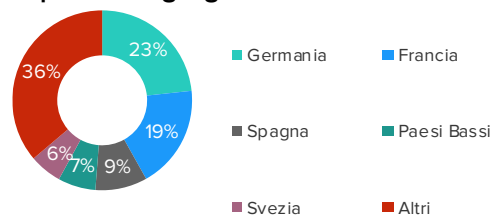
Esposizione settoriale



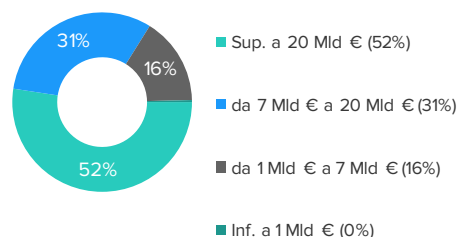
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	17,5x	14,0x
Crescita degli utili 12M	17,2%	14,2%
P/BV ratio 12M	2,4x	2,2x
Redditività del capitale proprio	13,8%	15,9%
Rendimento 12M	2,3%	3,3%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	6,4%	4,3/5	+12%
Schneider	4,5%	4,2/5	+11%
Eon	4,1%	3,2/5	+32%
Prysmian	3,9%	3,8/5	+31%
Iberdrola	3,5%	4,0/5	+54%
Novonesis	3,3%	4,0/5	+12%
Veolia	3,3%	3,9/5	+47%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+93%
Elia	3,1%	3,8/5	+43%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Quanta Services	1,9%	0,15%
Prysmian	3,8%	0,12%
Caf	1,5%	0,11%
Negativi		
Novonesis	3,4%	-0,32%
Munters	1,0%	-0,31%
Grenergy Renovables	1,6%	-0,25%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Riduzioni

Spie
Novonesis

Munters
Legrand
Sig Group

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale). **Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).



Temi ambientale



Punteggio ESG

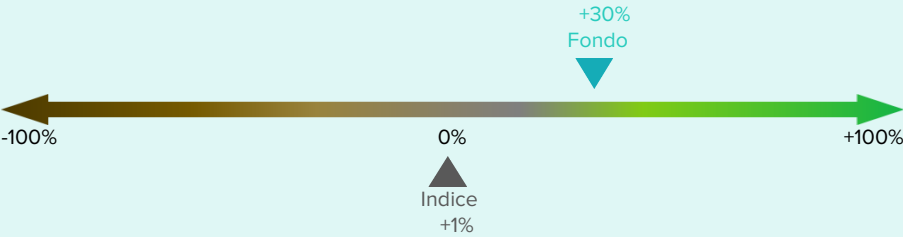
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

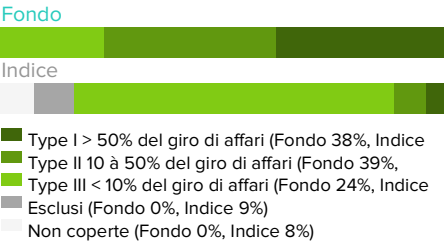
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Ripartizione Greenfin

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



Impronta di carbonio

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

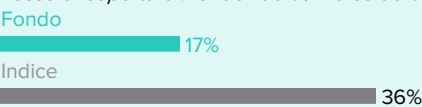
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Riduzione di carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Tassonomia europea

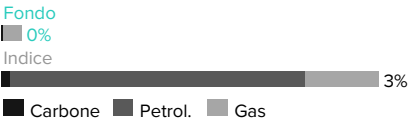
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

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

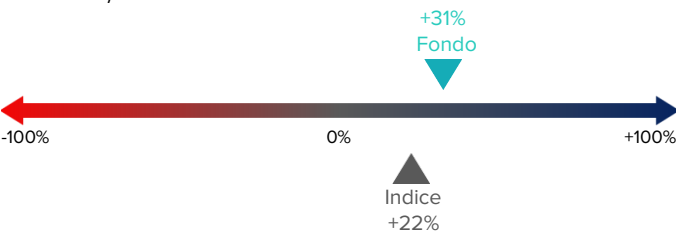


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

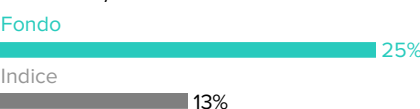
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

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

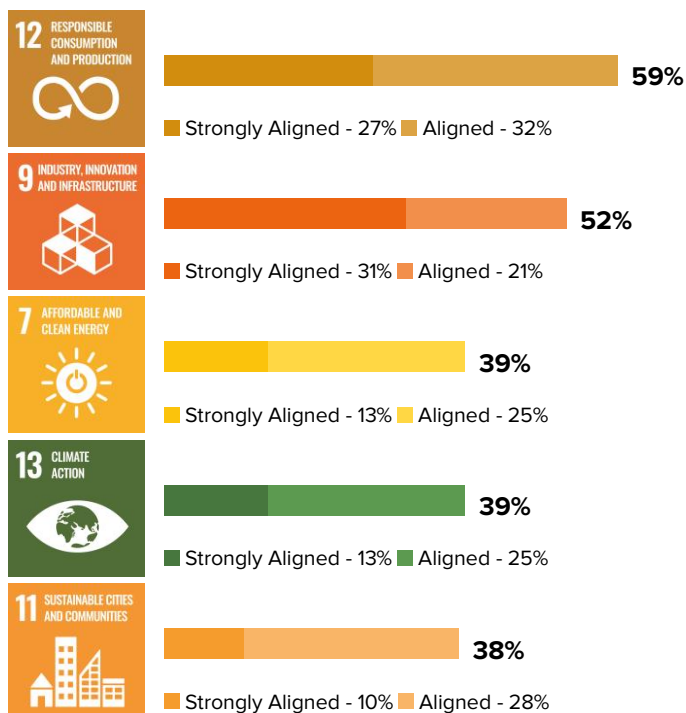
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

13 CLIMATE ACTION

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

Nessuna esposizione significativa : 30% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 10% % di imprese misaligned or strongly misaligned

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Symrise

In occasione di una visita agli stabilimenti di Grasse, Symrise ha illustrato i progressi della propria strategia nel settore della profumeria di alta gamma e degli ingredienti naturali. Le acquisizioni di Lautier 1795, Floral Concept e SFA Neroli rafforzano la sua integrazione verticale, la sua capacità di innovazione e la sicurezza dei suoi approvvigionamenti. Il management ha sottolineato il potenziale di crescita trainato dalla domanda di ingredienti naturali, dall'espansione geografica e dallo sviluppo di nuove categorie di profumi premium.

Controversie ESG

Veolia

La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore

global éco solutions

SETTEMBRE 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 115,2€

Attivi | 253,5 M€

SFDR 9

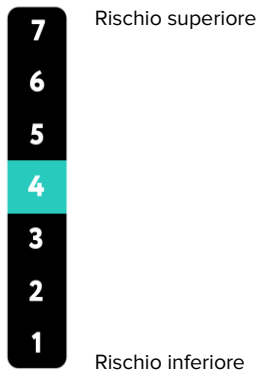
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità



Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica

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

Performance al 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-2,76	13,73	15,23	42,16	15,15	3,00	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	1,13	16,88	20,78	68,15	64,79	11,02	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,8	0,9	-6,5%	15,4%	13,3%	9,1%	0,0	-0,9	-27,9%	-19,7%

Commento del fondo

Il mese di settembre è stato caratterizzato da crescenti timori di inflazione, da una crescita superiore alle attese e da un aumento dei tassi di interesse. L'acuirsi delle tensioni geopolitiche e il rinnovato dibattito sull'implementazione e la sicurezza dell'intelligenza artificiale hanno contribuito ad accrescere la volatilità dei mercati. L'aumento dei tassi ha rappresentato una sfida particolarmente impegnativa per il portafoglio, data la sua esposizione a temi legati alla transizione ambientale caratterizzati da lunga durata e ad alta intensità di capitale. Nonostante il sentiment negativo sull'intelligenza artificiale, le società hanno generalmente continuato a registrare una domanda resiliente. Quanta Services ha beneficiato dell'accelerazione degli investimenti nella rete elettrica, trainata dall'aumento della domanda di energia, mentre Eaton ha continuato a trarre vantaggio dall'elettrificazione e dalla spesa per le infrastrutture dei data center. Per contro, la performance ha risentito di alcuni eventi specifici. CATL è stata messa sotto pressione a causa dei timori relativi all'ecosistema cinese dei veicoli elettrici, che a nostro avviso appaiono esagerati. Danieli ha deluso le aspettative nonostante un portafoglio ordini record, poiché le previsioni prudenti hanno pesato sul sentiment, mentre Sprouts Farmers Market ha registrato un indebolimento a seguito del cambio di CEO e delle preoccupazioni relative alla spesa dei consumatori. Nel corso del mese, abbiamo aumentato la nostra esposizione alle società legate al settore energetico e ai materiali, mantenendo al contempo un approccio selettivo agli investimenti legati all'intelligenza artificiale.

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



Caratteristiche

Data di lancio

21/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2412098654

Quota RC - LU2412098902

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGESIE LX

Quota RC - SYGESRE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS LUX)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

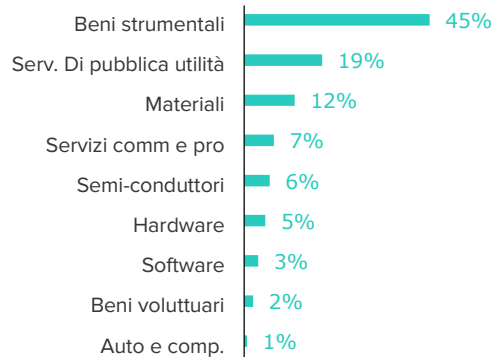
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	3%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	53%
Capitaliz. di borsa mediana	36,2 Mds €

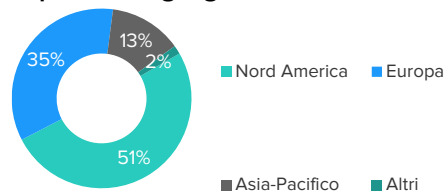
Esposizione settoriale



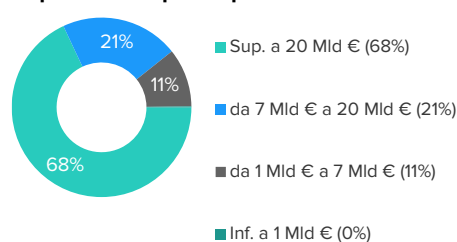
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	18,8x	16,1x
Crescita degli utili 12M	17,6%	20,0%
P/BV ratio 12M	3,0x	3,2x
Redditività del capitale proprio	16,1%	19,7%
Rendimento 12M	1,7%	1,8%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	4,1%	4,3/5	+12%
Eaton	4,0%	3,6/5	+10%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%
Catl	3,2%	3,3/5	+56%
Prysmian	2,8%	3,8/5	+31%
United Rentals	2,8%	3,4/5	+16%
Kurita Water Industries	2,7%	3,4/5	+14%
Veolia	2,7%	3,9/5	+47%
Hubbell	2,6%	3,2/5	+40%
Waste Management	2,5%	4,0/5	+48%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Quanta Services	2,0%	0,16%
Comfort Systems Usa	1,3%	0,12%
Infineon	1,8%	0,10%
Negativi		
Catl	3,5%	-0,70%
Hyundai Electric	2,5%	-0,34%
Novonesis	3,4%	-0,33%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sig Group
Vertiv

Riduzioni

Hyundai Electric
Delta Electronics
Eon

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



Temi ambientale



Punteggio ESG

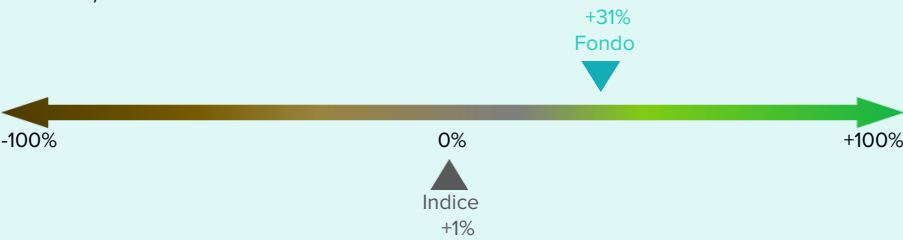
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

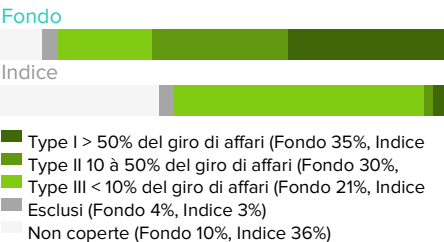
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 70%



Ripartizione Greenfin

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



Impronta di carbonio

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Riduzione di carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 91%



Tassonomia europea

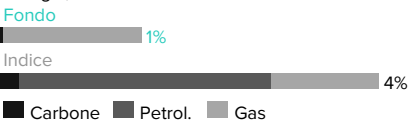
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Esposizione fossile

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

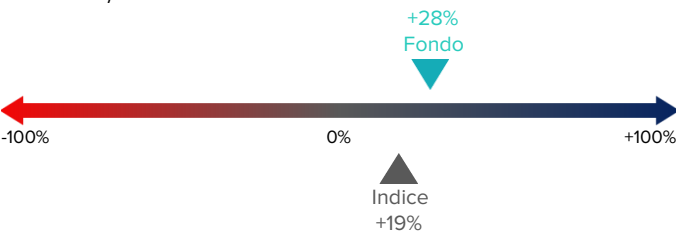


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

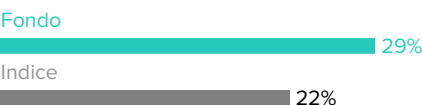
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 73%



Crescita dell'organico

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

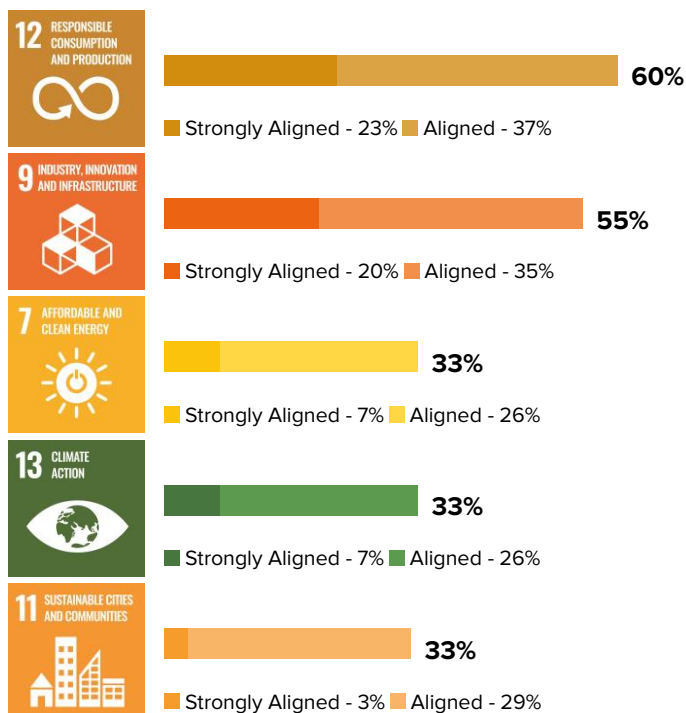
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

13 CLIMATE ACTION

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

Nessuna esposizione significativa : 24% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 19% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Clean Harbors

In occasione di un dialogo con Clean Harbors, abbiamo affrontato le questioni relative alla governance, alla remunerazione e al clima. La società ha dichiarato di prevedere un rinnovo graduale del proprio Consiglio di amministrazione e di pubblicare le proprie emissioni di Scope 3 a partire dal 2027. Abbiamo incoraggiato il gruppo a rafforzare la propria trasparenza in materia climatica, in particolare per quanto riguarda le emissioni di Scope 3, le misure di decarbonizzazione e gli investimenti legati al raggiungimento dei propri obiettivi entro il 2030.

Controversie ESG

CATL

CATL è stata sottoposta a un controllo da parte delle autorità ungheresi presso il proprio stabilimento di Debrecen, in seguito all'esposizione di diversi dipendenti a livelli elevati di nichel. Alcune carenze relative ai dispositivi di protezione hanno portato alla sospensione temporanea delle attività in tre aree di produzione e potrebbero comportare una sanzione amministrativa.

Voti

3 / 3 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Sprouts Farmers

A seguito di alcuni scambi con Sprouts Farmers Market, l'azienda ha arricchito la propria comunicazione extra-finanziaria pubblicando un resoconto dettagliato delle categorie di emissioni di Scope 3, dati sul consumo idrico e precisazioni sulle proprie emissioni di Scope 2. Il gruppo ha inoltre illustrato le principali leve di riduzione delle proprie emissioni e le proprie riflessioni relative allo Scope 3. Abbiamo incoraggiato una maggiore trasparenza sul contributo atteso da tali leve e sulla definizione degli obiettivi correlati.

Veolia

La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

SETTEMBRE 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 230,7€

Attivi | 501,4 M€

SFDR 9

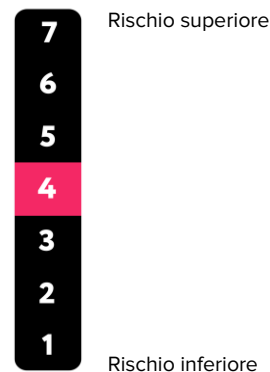
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Giulia CULOT
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia



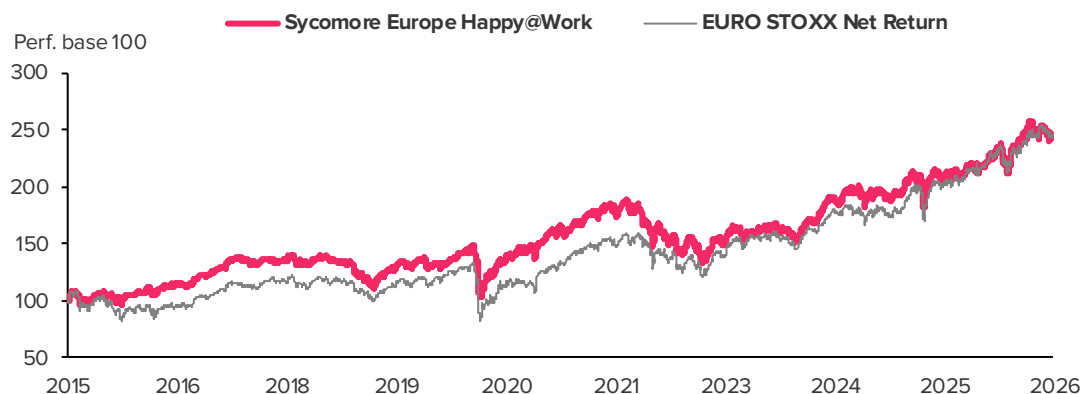
Belgio

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,80	10,04	13,92	53,72	38,20	144,47	8,28	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	-2,11	10,11	15,86	61,11	64,44	144,25	8,27	24,25	9,26	18,55	-12,30

La performance precedente al 04/11/2015 è stata realizzata da un fondo francese identico creato il 06/07/2015, che è stato liquidato a favore del comparto lussemburghese.

Statistiche

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

Commento del fondo

Nel mese di settembre i titoli azionari europei hanno registrato un calo, in un contesto caratterizzato dall'aumento dei rendimenti obbligazionari a lungo termine nei mercati sviluppati. Gli investitori hanno rivalutato le prospettive relative alla politica monetaria e al fabbisogno di finanziamento fiscale, determinando una rinnovata pressione sugli asset sensibili alla durata e sulle valutazioni azionarie. In questo contesto, Sycomore Europe Happy@Work ha registrato una performance leggermente superiore a quella del proprio indice di riferimento. Tra i titoli che hanno contribuito maggiormente alla performance figurano ASML, che ha beneficiato della fiducia costante nelle tendenze di investimento a lungo termine nel settore dei semiconduttori, nonché Telia, Iberdrola, Prysmian ed EDP. Sul fronte negativo, Saint-Gobain, Allianz, SAP, Heidelberg Materials e Norsk Hydro hanno penalizzato la performance. Molte di queste posizioni sono state influenzate dalla rotazione del mercato a sfavore dei settori sensibili all'andamento dell'economia. Continuiamo a concentrarci su società che combinano fondamentali solidi con una gestione del capitale umano di alta qualità.



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)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

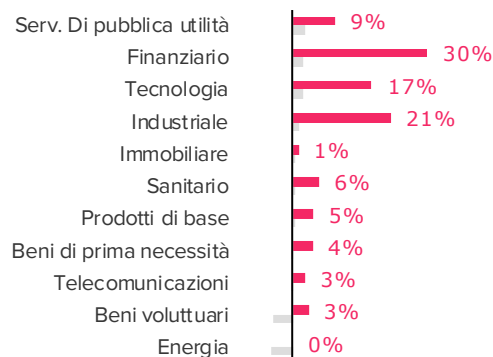
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	44%
Numero di società in portafoglio	52
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	117,3 Mds €

Esposizione settoriale



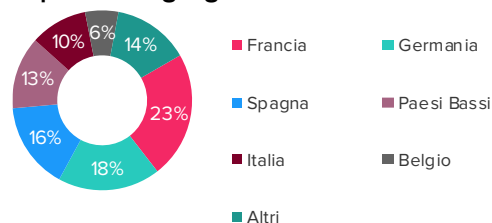
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

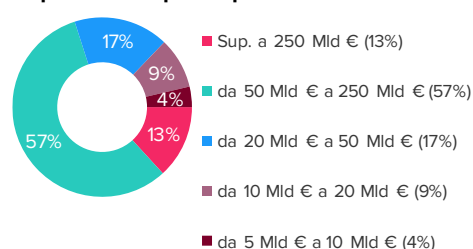
Valutazione

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

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	9,3%	0,90%
Infineon	2,1%	0,12%
Iberdrola	4,1%	0,11%
Negativi		
Saint Gobain	2,3%	-0,30%
Allianz	3,1%	-0,23%
Elis	1,8%	-0,19%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Prysmian

Vendite

Riduzioni

Orange
Kering
Lvmh



Punteggio ESG

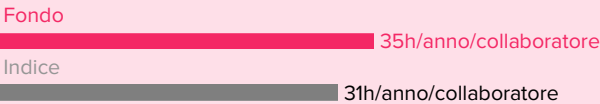
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,5/5
Ambiente	3,6/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

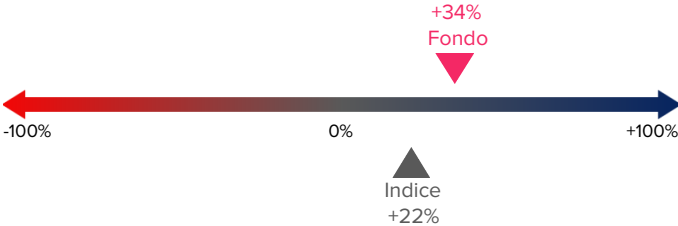
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 91%



Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

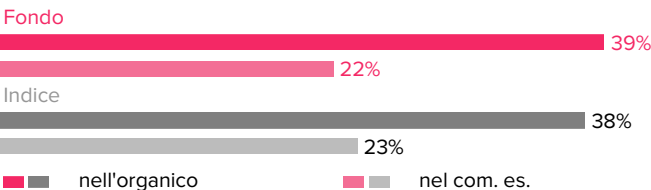


Parità professionale ♀/ ♂

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

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

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

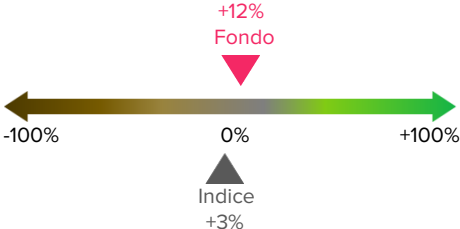


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

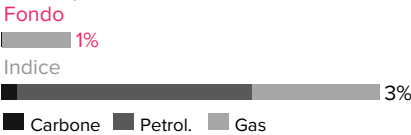
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite**

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

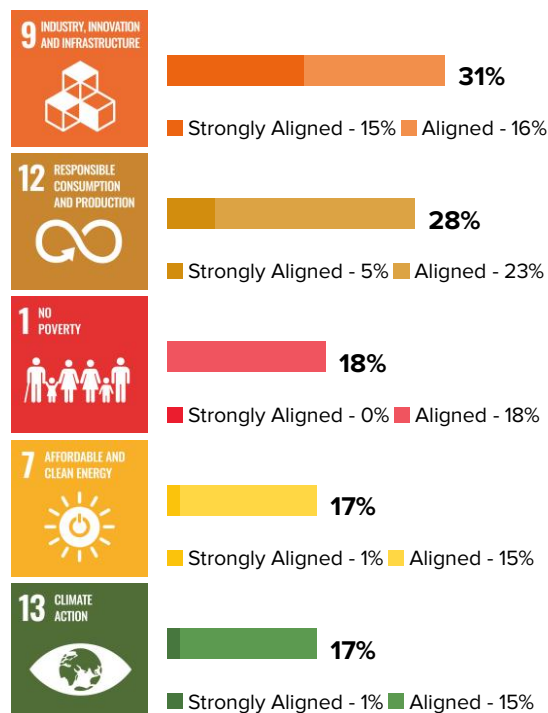
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	770	1106

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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 51% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 4% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC). Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI. Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

SAP

Abbiamo incontrato SAP in occasione della conferenza ESG organizzata da Exane. Tra i principali argomenti trattati figuravano le opportunità e le sfide legate all'intelligenza artificiale, in particolare le sue implicazioni per il percorso verso l'obiettivo Net Zero e le soluzioni di sostenibilità. Abbiamo inoltre discusso dell'approccio dell'azienda in materia di IA responsabile, nonché delle sfide legate alla trasformazione continua dei settori di attività, alla formazione e alla riqualificazione professionale in un contesto di continua evoluzione delle competenze.

Controversie ESG

L'Oreal

Nuovo procedimento avviato dallo Stato dell'Arizona contro L'Oréal in merito ai presunti rischi cancerogeni di alcuni prodotti liscianti per capelli. Le autorità accusano il gruppo di aver nascosto tali rischi e chiedono sanzioni pecuniarie nonché l'aggiunta di avvertenze sanitarie. Questa azione si aggiunge alle oltre 12.000 cause in corso negli Stati Uniti, aggravando i rischi legali, finanziari e reputazionali legati a questa controversia. Avviamo un dialogo più intenso per monitorare le ripercussioni di questa controversia.

Voti

3 / 3 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

Michelin

A seguito delle nostre richieste, abbiamo avuto uno scambio con gli esperti in materia di relazioni sociali di Michelin in merito ai recenti annunci di riorganizzazione, in particolare la chiusura dello stabilimento di Tuscaloosa e diversi progetti in Francia. La discussione ha riguardato l'attuazione degli impegni del gruppo in materia di ristrutturazioni responsabili, il dialogo sociale, le misure di sostegno ai dipendenti e la salvaguardia dell'occupabilità in un contesto di trasformazione industriale.

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



sycamore
am

sycamore

global social impact

SETTEMBRE 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2413890901 NAV per Azione | 141,6€

Attivi | 920,7 M€

SFDR 9

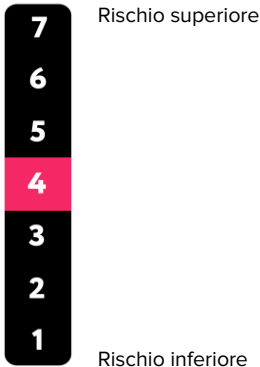
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



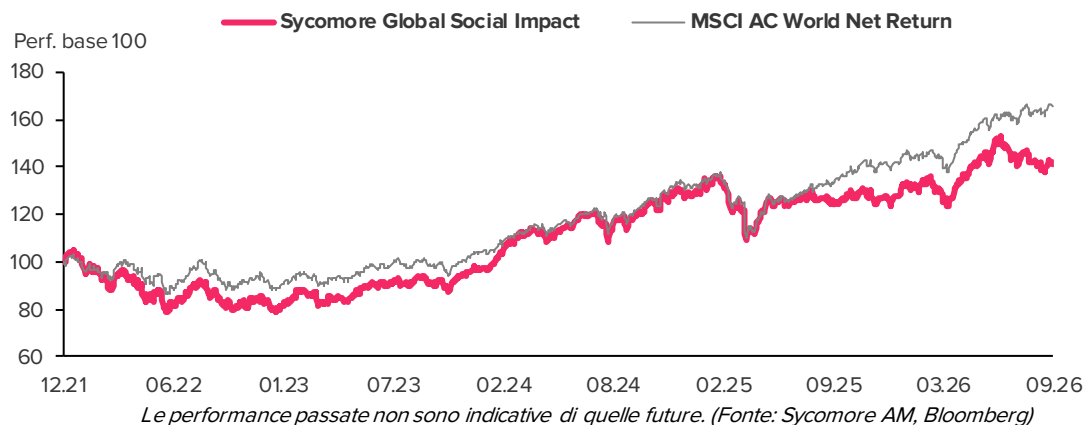
Francia

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,01	10,96	11,55	55,96	41,63	7,54	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	1,13	16,88	20,78	68,15	65,37	11,08	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,9	1,1	-3,6%	15,3%	13,4%	5,8%	0,3	-0,6	-25,0%	-19,7%

Commento del fondo

I mercati azionari globali hanno registrato rendimenti positivi nel mese di settembre, sebbene la performance sia stata sempre più influenzata dall'andamento dei mercati obbligazionari. In questo contesto, il fondo Sycomore Global Social Impact ha generato un rendimento assoluto leggermente positivo, ma ha sottoperformato il proprio benchmark. Mentre l'allocazione degli asset ha contribuito positivamente alla performance relativa, la selezione dei titoli, in particolare nei settori della tecnologia dell'informazione e dei servizi di comunicazione, ha pesato sui rendimenti. Il lancio della nuova applicazione di intelligenza artificiale di Meta ha innescato un rialzo del titolo della società madre di Facebook, su cui non investiamo, nonché di altre società esposte alla filiera delle CPU, nei confronti delle quali manteniamo un'esposizione sottopesata. Nel corso del mese abbiamo aumentato il rischio nel portafoglio concentrandoci su società i cui fondamentali stanno migliorando e le cui valutazioni rimangono attraenti.



Caratteristiche

Data di lancio

17/12/2021

Codici ISIN

Quota IC - LU2413890901

Codici Bloomberg

Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

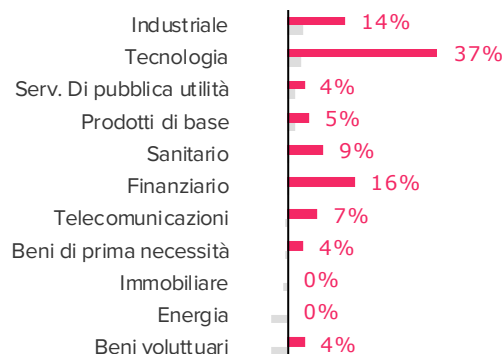
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	22%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	56%
Capitaliz. di borsa mediana	147,7 Mds €

Esposizione settoriale



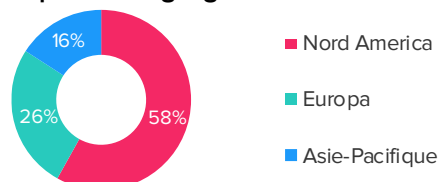
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

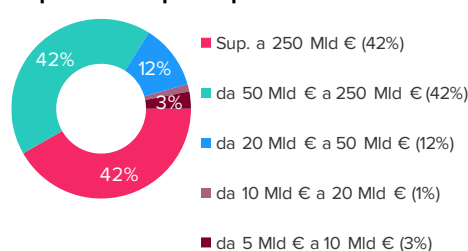
Valutazione

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

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	7,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,4%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Alphabet	3,2%	3,1/5	35%
Asml	2,8%	4,3/5	27%
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	72%
Kimberly-Clark	2,6%	3,3/5	0%
Sumitomo Mitsui	2,5%	3,5/5	16%
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,8/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	7,0%	0,42%
Asml	2,7%	0,26%
Taiwan Semi.	2,2%	0,26%
Negativi		
Jpmorgan Chase & Co	5,6%	-0,27%
Catl	1,3%	-0,26%
Home Depot	2,0%	-0,23%

Movimenti

Acquisti

Quanta Services
Royalty Pharma

Integrazioni

Nebius Group
Prysmian
Eli Lilly

Vendite

Astrazeneca
T-Mobile Us
Verisk

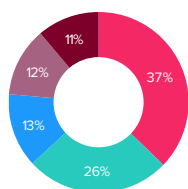
Riduzioni

Antofagasta
Microsoft
Intuitive Surg.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). **Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

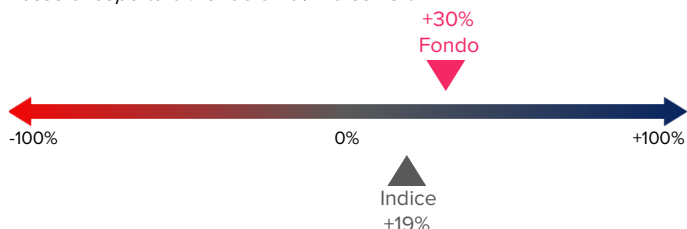
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,5/5	3,4/5

Analisi sociale e societaria

Contributo societario **

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 73%



Migliori punteggi Happy@Work

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

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

Parità professionale ♀/♂

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

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

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



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 86%



Responsible Employment Score - RES

Indice proprietario che valuta la capacità delle aziende di creare posti di lavoro di qualità. Si basa su indicatori sia quantitativi che qualitativi relativi alla crescita dell'organico nell'arco di tre anni, alla diversità, all'equità retributiva e alla formazione. Questo indice classifica le aziende in base al loro posizionamento rispetto alle altre realtà del settore.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

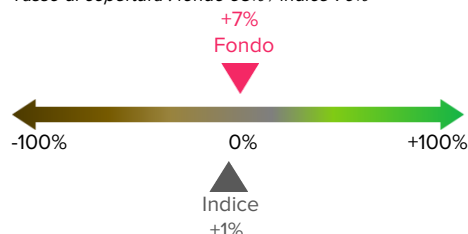


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

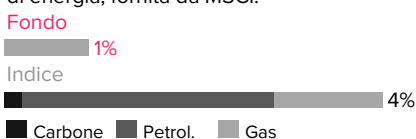
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 70%



Esposizione fossile

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



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità di carbonio nelle vendite**

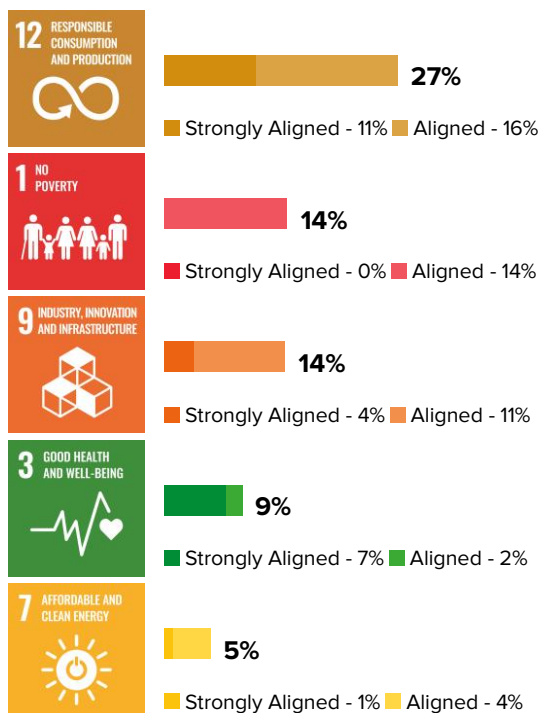
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	584	868



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 53% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 7% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal

Abbiamo avviato un dialogo nell'ambito della coalizione FLAIR sui diritti umani. L'Oréal dispone di un sistema di governance dei diritti umani stabile e solido, supervisionato dalla Direzione CSR e facente capo al Direttore Generale, che comprende comitati dedicati, oltre 50 esperti e risorse stabili. Il reporting sarà aggiornato entro il 2027, al fine di affinare la mappatura dei rischi e la due diligence dei fornitori, nonché di dare priorità alle HRIA (valutazioni d'impatto sui diritti umani) anche al di là dei fornitori di primo livello, in base ai rischi. Un miglioramento fondamentale consiste nel rafforzamento delle misure correttive grazie all'assistenza fornita da soggetti terzi ai fornitori non conformi.

Controversie ESG

Microsoft

In Spagna, nel contesto della costruzione di un centro dati, sono state sollevate accuse relative ai rischi legati all'amianto e allo smaltimento inadeguato dei detriti.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

SETTEMBRE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010117085 NAV per Azione | 606,3€

Attivi | 131,4 M€

SFDR 9

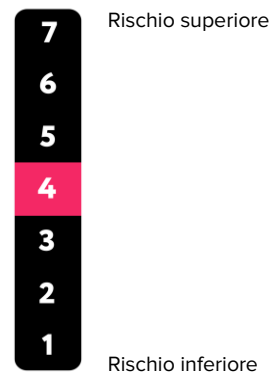
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Luca FASAN
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



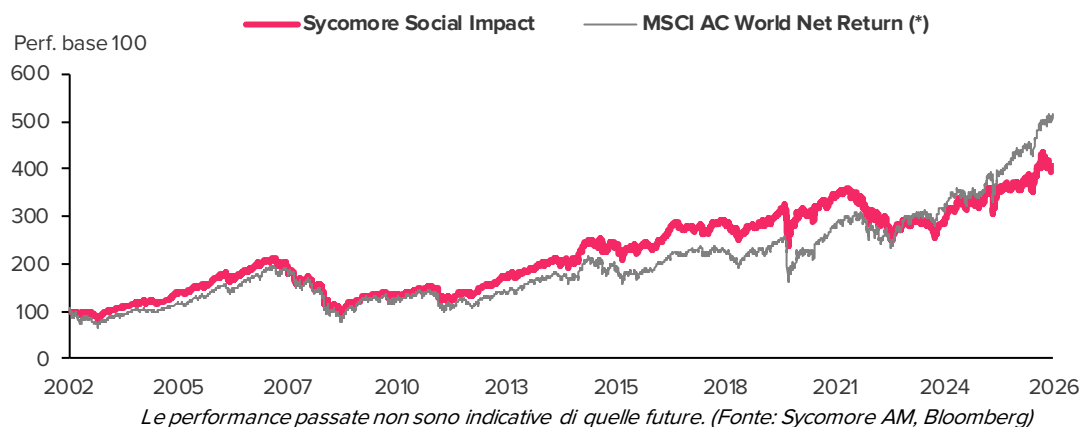
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di aziende internazionali che affrontano le sfide sociali di oggi

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,01	10,97	11,58	44,55	16,98	304,21	5,92	11,08	14,66	5,35	-20,73
Indice %	1,13	16,88	20,78	73,71	77,29	411,61	6,95	26,21	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati azionari globali hanno registrato rendimenti positivi nel mese di settembre, sebbene la performance sia stata sempre più influenzata dall'andamento dei mercati obbligazionari. In questo contesto, il fondo Sycomore Global Social Impact ha generato un rendimento assoluto leggermente positivo, ma ha sottoperformato il proprio benchmark. Mentre l'allocatione degli asset ha contribuito positivamente alla performance relativa, la selezione dei titoli, in particolare nei settori della tecnologia dell'informazione e dei servizi di comunicazione, ha pesato sui rendimenti. Il lancio della nuova applicazione di intelligenza artificiale di Meta ha innescato un rialzo del titolo della società madre di Facebook, su cui non investiamo, nonché di altre società esposte alla filiera delle CPU, nei confronti delle quali manteniamo un'esposizione sottopesata. Nel corso del mese abbiamo aumentato il rischio nel portafoglio concentrandoci su società i cui fondamentali stanno migliorando e le cui valutazioni rimangono attraenti.



Caratteristiche

Data di lancio

24/06/2002

Codici ISIN

Quota A - FR0007073119

Quota I - FR0010117085

Quota ID - FR0012758704

Quota R - FR0010117093

Codici Bloomberg

Quota A - SYSYCTE FP

Quota I - SYCMTWI FP

Quota ID - SYSMTWD FP

Quota R - SYSMTWR FP

Indice di riferimento

MSCI AC World Net Return (*)

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

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.

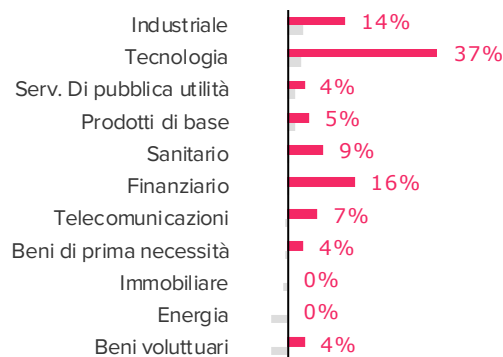
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	22%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	56%
Capitaliz. di borsa mediana	147,7 Mds €

Esposizione settoriale



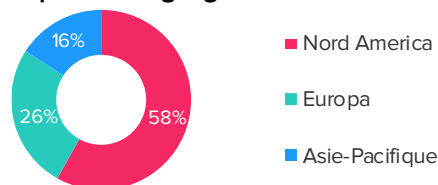
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

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

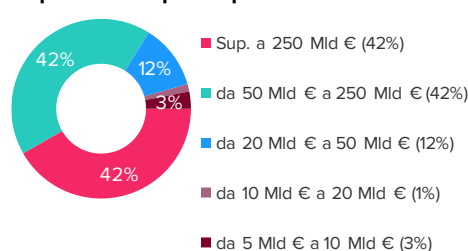
Valutazione

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

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	7,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,4%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Alphabet	3,2%	3,1/5	35%
Asml	2,8%	4,3/5	27%
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	72%
Kimberly-Clark	2,6%	3,3/5	0%
Sumitomo Mitsui	2,5%	3,5/5	16%
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,8/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Nvidia	7,0%	0,42%
Asml	2,7%	0,26%
Taiwan Semi.	2,2%	0,26%
Negativi		
Jpmorgan Chase & Co	5,6%	-0,27%
Catl	1,3%	-0,26%
Home Depot	2,0%	-0,23%

Movimenti

Acquisti

Quanta Services
Royalty Pharma

Integrazioni

Nebius Group
Prysmian
Eli Lilly

Vendite

Astrazeneca
T-Mobile Us
Verisk

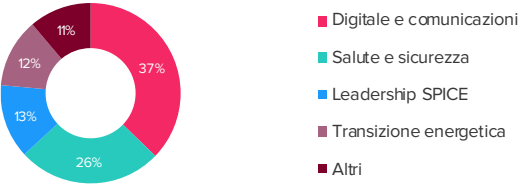
Riduzioni

Antofagasta
Microsoft
Intuitive Surg.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). /if(0=1,**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).")



Tematiche sostenibili



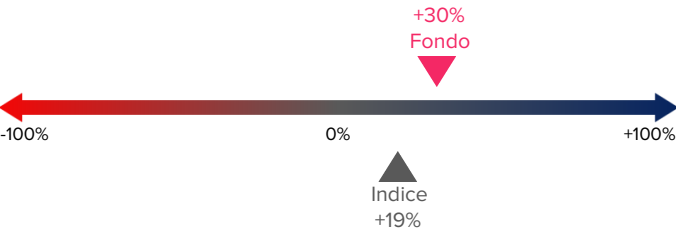
Punteggio ESG

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

Analisi sociale e societaria

Contributo societario **

Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 73%



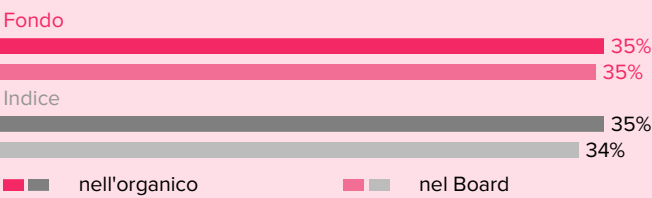
Migliori punteggi Happy@Work

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

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

Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e nei rispettivi consigli di amministrazione.
Tasso di cop. effettiva : fondo 99% / indice 93%
Tasso di cop. Board : fondo 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 86%



Responsible Employment Score - RES

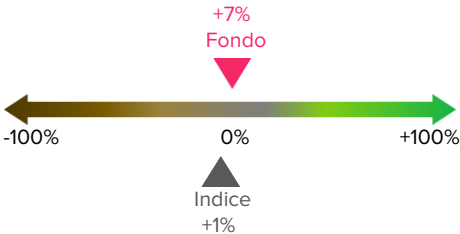
Indice proprietario che valuta la capacità delle aziende di creare posti di lavoro di qualità. Si basa su indicatori sia quantitativi che qualitativi relativi alla crescita dell'organico nell'arco di tre anni, alla diversità, all'equità retributiva e alla formazione. Questo indice classifica le aziende in base al loro posizionamento rispetto alle altre realtà del settore.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Analisi ambientale

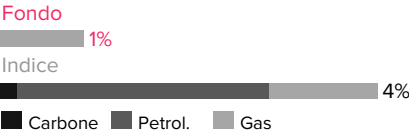
Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.
Tasso di copertura : fondo 93% / indice 70%



Esposizione fossile

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



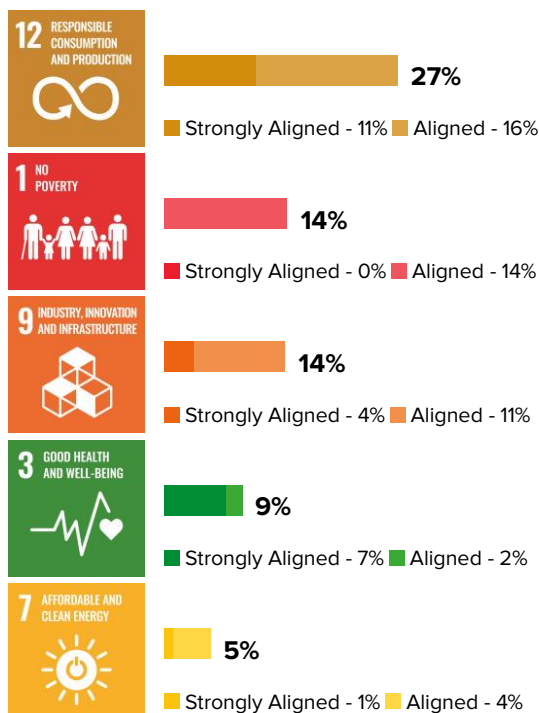
Intensità di carbonio nelle vendite**

Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	584	868



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 53% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 7% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal

Abbiamo avviato un dialogo nell'ambito della coalizione FLAIR sui diritti umani. L'Oréal dispone di un sistema di governance dei diritti umani stabile e solido, supervisionato dalla Direzione CSR e facente capo al Direttore Generale, che comprende comitati dedicati, oltre 50 esperti e risorse stabili. Il reporting sarà aggiornato entro il 2027, al fine di affinare la mappatura dei rischi e la due diligence dei fornitori, nonché di dare priorità alle HRIA (valutazioni d'impatto sui diritti umani) anche al di là dei fornitori di primo livello, in base ai rischi. Un miglioramento fondamentale consiste nel rafforzamento delle misure correttive grazie all'assistenza fornita da soggetti terzi ai fornitori non conformi.

Controversie ESG

Microsoft

In Spagna, nel contesto della costruzione di un centro dati, sono state sollevate accuse relative ai rischi legati all'amianto e allo smaltimento inadeguato dei detriti.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

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

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



sycamore
am

sycamore inclusive jobs

SEPTEMBER 2026

Share IC

Isin code | FR00140001E9

NAV | 103.7€

Asset | 100.3 M€

SFDR 9

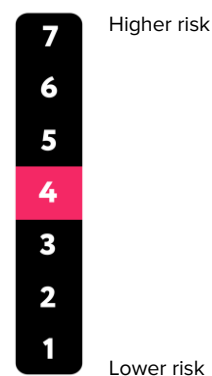
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

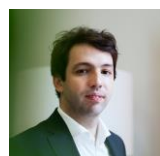


The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

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

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

Investment Team



Alban PRÉAUBERT
Fund Manager



Hugo MAS
Fund Manager



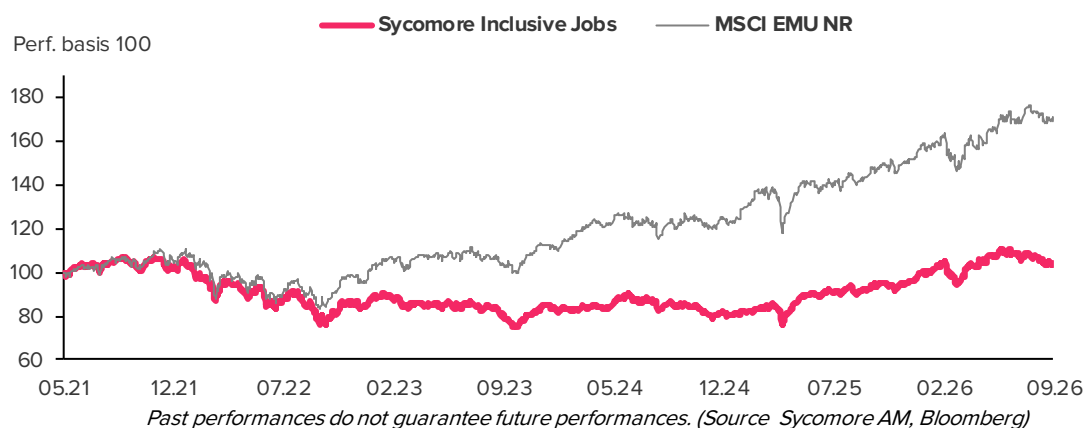
Catherine ROLLAND
Sustainability analyst

Investment strategy

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

Sycamore Inclusive Jobs is a socially responsible equity fund that invests in companies creating sustainable and inclusive jobs, based on Sycamore AM's analysis. The fund consists of 60% to 100% listed European stocks and 5% to 10% units of the Sycamore Impact Emploi By INCO FCPR. This FCPR, managed by INCO Ventures, invests in unlisted companies creating inclusive employment for people with difficult access to the job market. The selection of listed companies is based on a proprietary fundamental financial and non-financial analysis (the SPICE model), supplemented by a thematic approach. Within this framework, particular attention is paid to the creation of sustainable jobs, assessed in terms of their volume, quality, regional roots, and contribution to more inclusive growth.

Performance as of 30.09.2026



	Sep	2026	1 year	3 yrs	5 yrs	Inc. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fund %	-2.91	7.12	11.87	27.74	1.26	3.67	0.67	20.03	-5.47	1.37	-19.86
Index %	-1.93	10.65	16.44	61.91	65.25	69.07	10.21	24.25	9.26	18.55	-12.30

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
1 year	0.9	0.9	-1.9%	13.1%	14.3%	4.9%	0.7	-0.9	-10.4%	-10.2%
Inception	0.9	0.8	-6.9%	13.2%	15.9%	6.3%	-0.1	-1.5	-29.9%	-24.6%

Fund commentary

Despite the strong resilience of economic data, markets declined in September, weakened by escalations in the Middle East, stronger inflationary pressures and continued tensions in global rates markets (25-bp interest rate hike by the ECB and the Fed, and yields on 30-year French bonds at their highest since 2003). However, CAF continued to rise on the back of its robust earnings publication this summer, ahead of a CMD planned in December that should highlight the group's steady growth, supported by a record backlog and a strong momentum in both the rail and bus businesses. Biomérieux also benefited from the launch of Spinchip, a cardiac marker test that delivers results in 10 minutes. Conversely, the fund was impacted by the disappointing performance posted by Danieli (net profits up by 5% and record order book, but cautious guidance) and by Poste Italiane's raised bid on TIM.



Fund Information

Inception date

07/05/2021

ISIN codes

Share IC - FR0014000IE9
Share RC - FR0014000IG4
Share RD - FR0014000IH2

Bloomberg tickers

Share IC - SYSIJIE FP
Share RC - SYSIJRC FP
Share RD - SYSIJRE FP

Benchmark

MSCI EMU NR

Legal form

FIVG

Domiciliation

France

PEA eligibility

Yes

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

No

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

12pm CET Paris (BPSS)

Cash Settlement

D+2

Admin and management fees

Share IC - 1.00%
Share RC - 2.00%
Share RD - 2.00%

Performance fees

15% > Benchmark

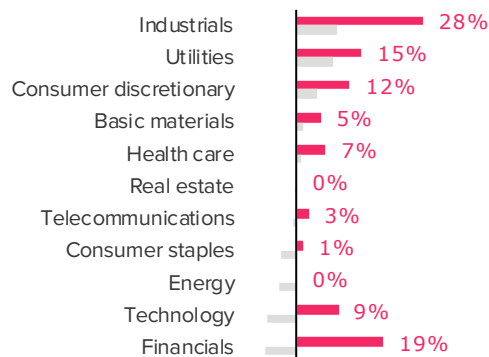
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	91%
Overlap with benchmark	26%
Number of holdings	49
Weight of top 20 stocks	57%
Median market cap	22.6 €bn
Solidarity exposure	7%

Sector exposure



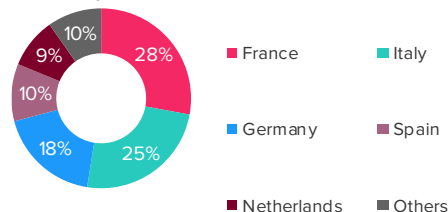
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI EMU NR

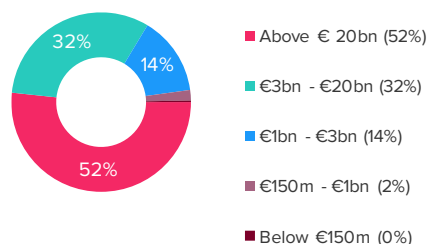
Valuation

	Fund	Index
2026 P/E ratio	15.6x	15.4x
2026 EPS growth	12.8%	14.4%
Ratio P/BV 2026	1.9x	2.1x
Return on Equity	12.5%	13.9%
2026 Dividend Yield	3.1%	3.0%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	RES
Asml	6.9%	4.3/5	56.0/5
Bankinter	5.1%	3.4/5	65.0/5
Poste Italiane	4.2%	3.3/5	59.0/5
Veolia	3.8%	3.9/5	57.0/5
Siemens	3.2%	3.5/5	45.0/5
Michelin	3.1%	4.0/5	52.0/5
Prysmian	3.0%	3.8/5	47.0/5
Allianz	2.9%	3.8/5	52.0/5
Air Liquide	2.7%	3.9/5	42.0/5
Technogym	2.4%	3.8/5	48.0/5

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Asml	6.4%	0.62%
Stmicroelec.	1.5%	0.13%
Caf	1.7%	0.12%
Negative		
Danieli	2.0%	-0.56%
Poste Italiane	4.4%	-0.39%
Hermès	1.6%	-0.27%

Portfolio changes

Buy

Reinforcement

Sell

Reduction

Allianz
Technogym
Schneider

Andritz
Befesa
Prysmian



ESG scores

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

Top 5 – Solidarity holdings – Unlisted shares

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

Societal and social analysis

Staff growth

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

Coverage rate : fund 100% / index 100%



Responsible Employment Score - RES

Proprietary metric which assesses the ability of companies to create quality jobs. It is based on both quantitative and qualitative indicators relating to three year workforce growth, diversity, remuneration equity, and training. This metric promotes companies according to how they compare with their industry peers.

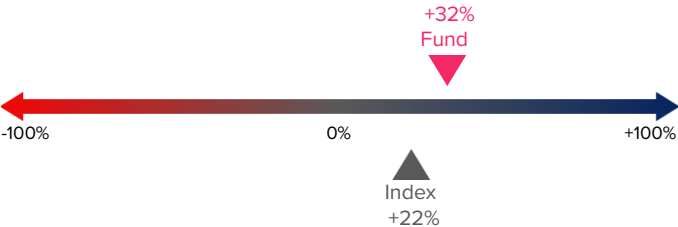
Coverage rate : fund 100% / index 99%



Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 100%



Reintegration through employment criteria.**

FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

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

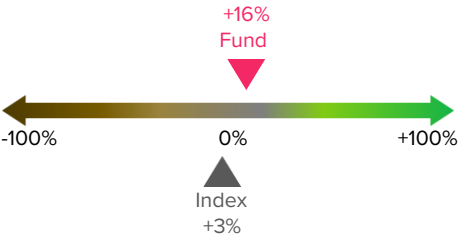
Sustainable jobs, transitional jobs an positive exits as defined by the DIRECCTE

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

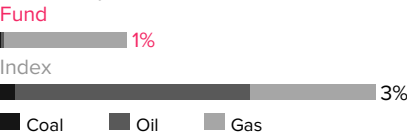
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

Coverage rate : fund 100% / index 99%



Fossil fuel exposure

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



Carbon intensity of sales

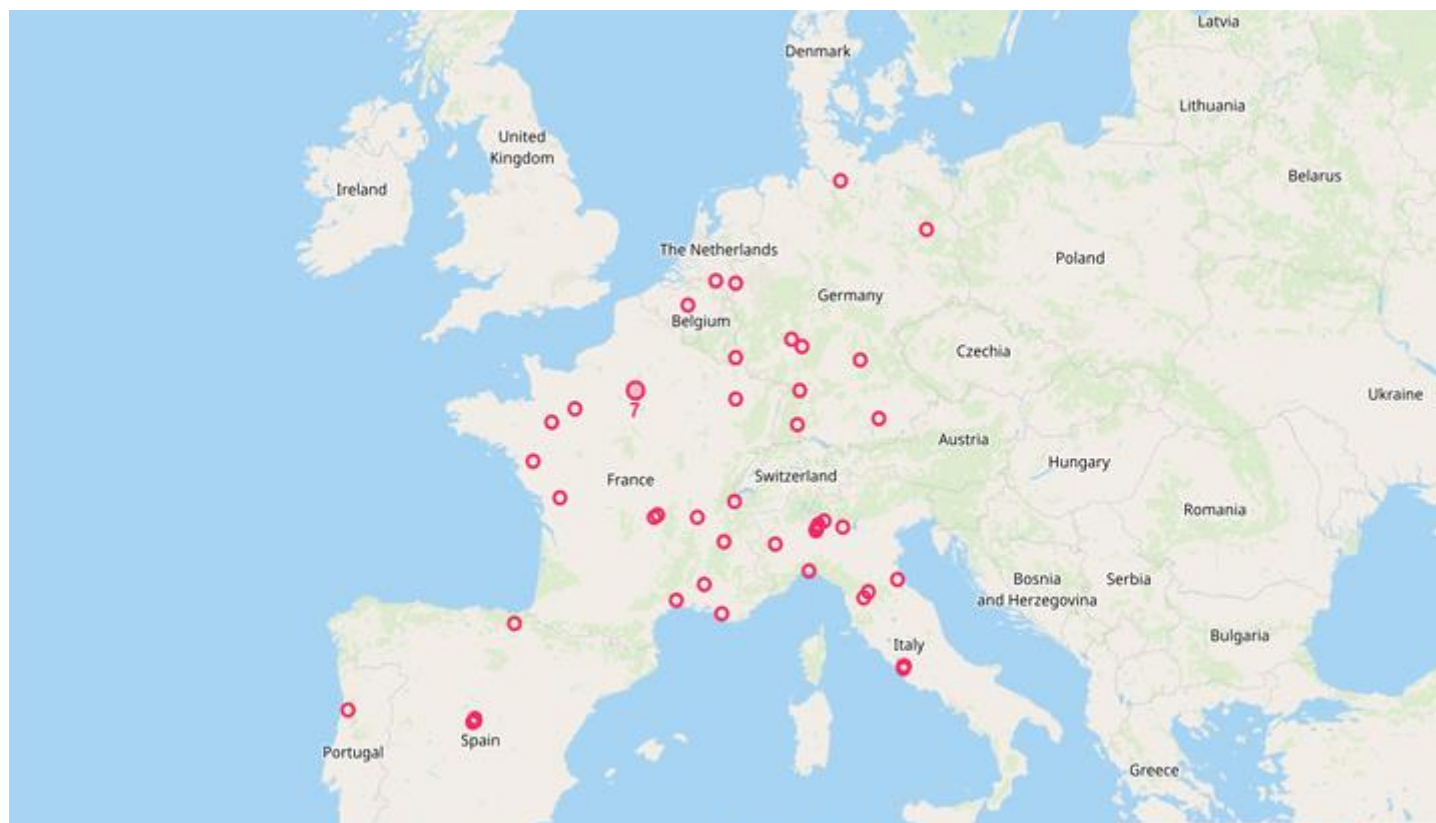
Weighted average of annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from scopes 1, 2, 3 upstream and downstream as modelled by MSCI per annual sales in k€.

Coverage rate : fund 100% / index 99%





Map of companies headquarters in portfolio



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Votes

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

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



sycomore
am

sycomore

sustainable tech

SETTEMBRE 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 304,2€

Attivi | 817,5 M€

SFDR 9

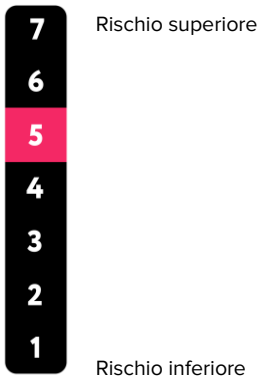
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

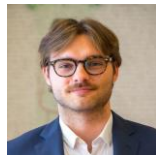
Team di gestione



David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

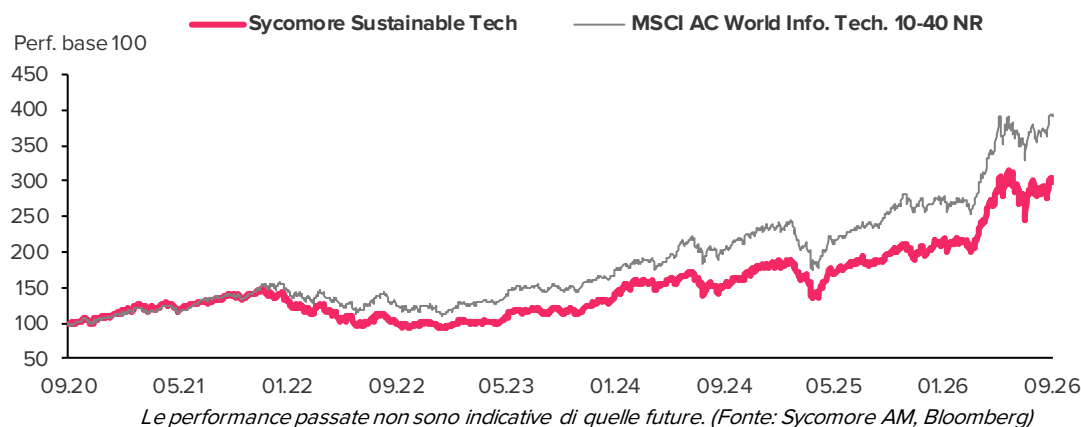
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese responsabili mondiali del settore tecnologico

Sycomore Sustainable Tech investe in aziende tecnologiche quotate sui mercati internazionali, seguendo un processo ISR innovativo. La selezione dei titoli avviene senza alcun vincolo in termini di ripartizione geografica o di capitalizzazione. L'approccio ESG si basa su tre considerazioni. 1/ "Tech for Good": beni o servizi dall'impatto sociale o ambientale positivo; 2/ "Good in Tech": per un utilizzo responsabile dei beni o servizi, riducendo le esternalità negative per la società o l'ambiente; 3/ "Catalizzatori del progresso": imprese che si sono impegnate a compiere progressi nell'ambito dei due temi sovra citati.

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	5,37	49,14	54,94	163,54	125,35	204,18	20,15	14,30	34,25	42,80	-33,87
Indice %	7,04	47,91	54,00	168,39	192,71	293,63	25,37	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	1,0	-1,0%	25,0%	22,7%	9,3%	1,4	-0,1	-28,6%	-28,6%
Lancio	0,9	1,0	-3,7%	23,5%	22,1%	8,7%	0,8	-0,6	-38,3%	-29,0%

Commento del fondo

Settembre è stato un mese positivo per il settore tecnologico e per il fondo in termini assoluti, sebbene la nostra performance sia stata inferiore a quella dell'indice di riferimento. I semiconduttori hanno guidato la nostra performance, con Eugenetec che ha dato il contributo positivo maggiore, insieme a Nebius, TSMC, Onto Innovation e MediaTek. In termini relativi, ciò è stato più che compensato da Baidu, Broadcom e MongoDB, mentre anche la nostra sottopesatura nel settore hardware ha pesato sui risultati. Guardando al futuro, restiamo ottimisti riguardo allo sviluppo dell'intelligenza artificiale. L'attenzione, tuttavia, si sta spostando sull'attuazione concreta. La continua monetizzazione da parte dei principali laboratori di IA, in particolare OpenAI e Anthropic, sarà fondamentale nei prossimi mesi.

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



Caratteristiche

Data di lancio

09/09/2020

Codici ISIN

Quota AC - LU2331773858

Quota IC - LU2181906269

Quota RC - LU2181906426

Quota RD - LU2181906699

Codici Bloomberg

Quota AC - SYSTAE LX

Quota IC - SYSTIE LX

Quota RC - SYSTRE LX

Quota RD - SYSTRE LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota AC - 1,50%

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 1,90%

Quota RD - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

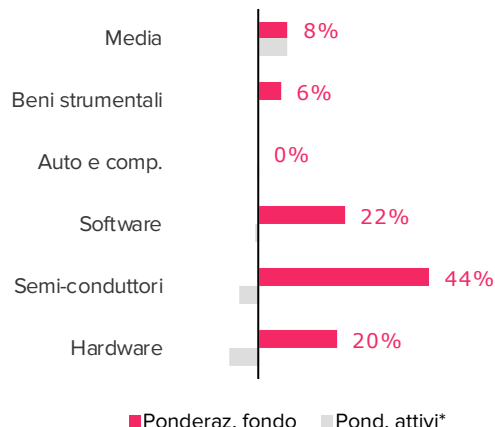
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	31%
Numero di società in portafoglio	35
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	80%
Capitaliz. di borsa mediana	97,6 Mds €

Esposizione settoriale

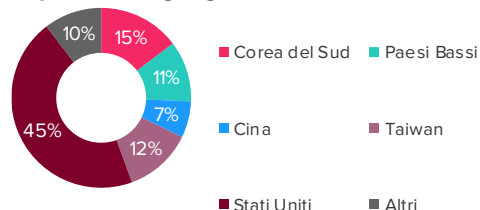


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

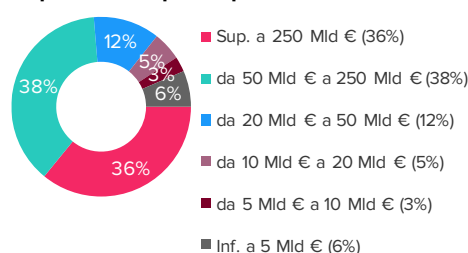
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 24M	38,8%	32,5%
P/E ratio 24M	25,0x	24,3x
Crescita degli utili 24M	43,0%	37,5%
Margine operativo 24M	33,7%	48,5%
PEG ratio 24M	1,0x	1,2x
EV/vendite 24M	12,7x	8,5x

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Microsoft	8,4%	3,7/5	29%
Broadcom	7,5%	3,2/5	29%
Asml	7,4%	4,3/5	27%
Sk Square	5,9%	3,2/5	24%
Nvidia	5,1%	3,6/5	25%
Eugene Tech.	4,6%	3,3/5	25%
Samsung Elec.	4,2%	3,3/5	36%
Nokia	3,7%	3,5/5	47%
Nebius Group	3,5%	3,2/5	35%
Onto Innovation	3,2%	3,7/5	24%

Movimenti

Acquisti

Samsara

Integrazioni

Nokia

Wiwynn

Datadog

Vendite

Procure Tech.

Leeno Industrial

Riduzioni

Delta Electronics

Applied Materials

Varonis Systems

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Eugene Tech.	4,5%	1,16%
Asml	7,8%	0,76%
Mediatek	2,5%	0,60%
Negativi		
Baidu	4,9%	-0,59%
Mongodb	2,2%	-0,47%
Broadcom	7,6%	-0,26%

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(0=1,**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).",")



Dimensioni Tech Responsible

	Tech For Good	Good in Tech	Catalizzatori di progresso
	CS ≥ 10% o NEC > 0%	Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	36	29	28
Pond.	100%	82%	72%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

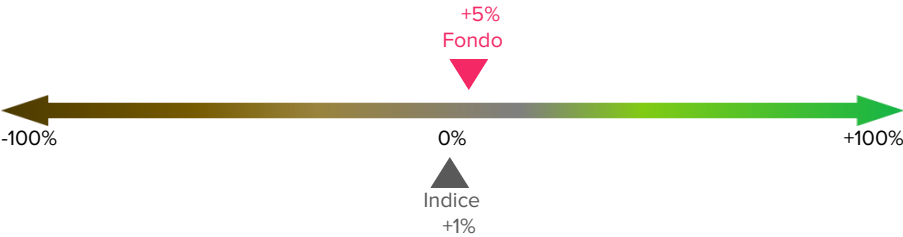
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Governance	3,4/5	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

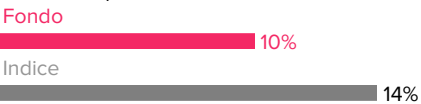
Tasso di copertura : fondo 91% / indice 90%



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

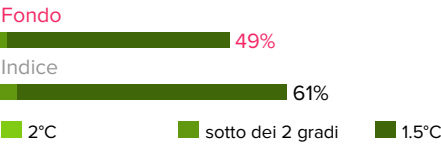
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	483	368

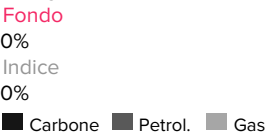
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

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

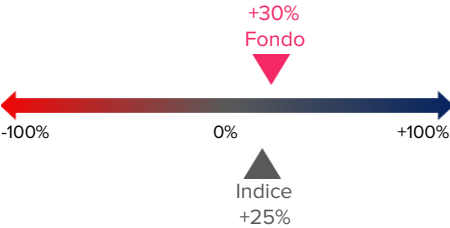


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

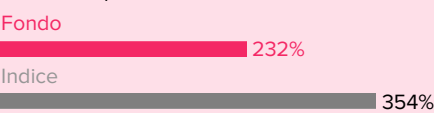
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



CEO Pay Ratio**

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

Tasso di copertura : fondo 90% / indice 94%



Crescita dell'organico**

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 95%



Politica sui Diritti umani

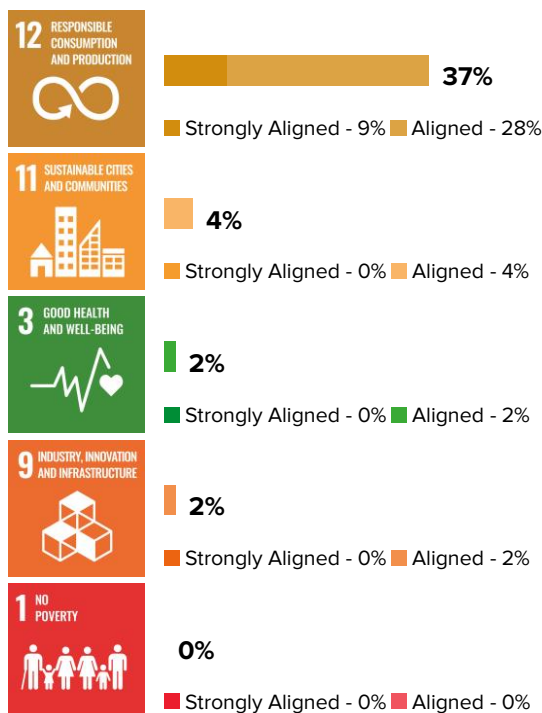
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 90% / indice 72%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 63% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 0% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

GDS/Baidu/Freee KK

Nell'ambito dei requisiti del marchio ISR, abbiamo avviato un dialogo con diverse aziende per incoraggiarle a pubblicare il "CEO pay ratio", un indicatore che consente di valutare il divario retributivo tra il dirigente e i dipendenti. Le aziende coinvolte hanno risposto e sono pronte a lavorare su questo tema per pubblicare i dati a breve.

Controversie ESG

Microsoft

In Spagna, nel contesto della costruzione di un centro dati, sono state sollevate accuse relative ai rischi legati all'amianto e allo smaltimento improprio dei detriti.

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
partners

SETTEMBRE 2026

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.986,8€

Attivi | 206,9 M€

SFDR 8

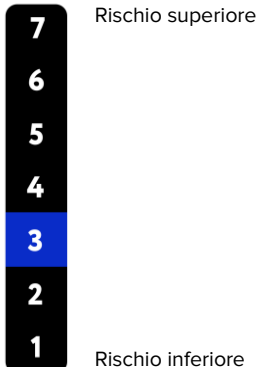
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

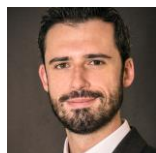
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore



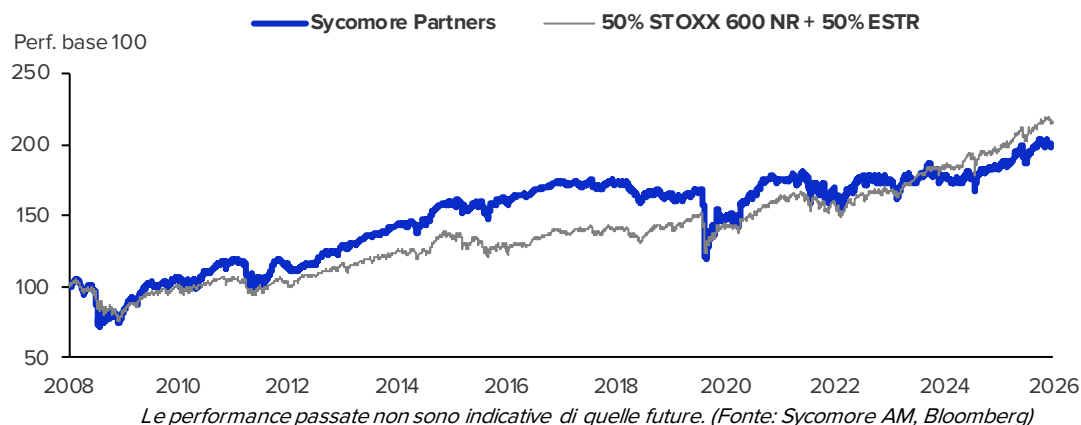
Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,89	4,70	7,84	16,70	13,49	98,68	3,78	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Indice %	-1,11	5,63	9,28	29,50	34,51	115,35	4,23	10,95	6,41	9,54	-5,06

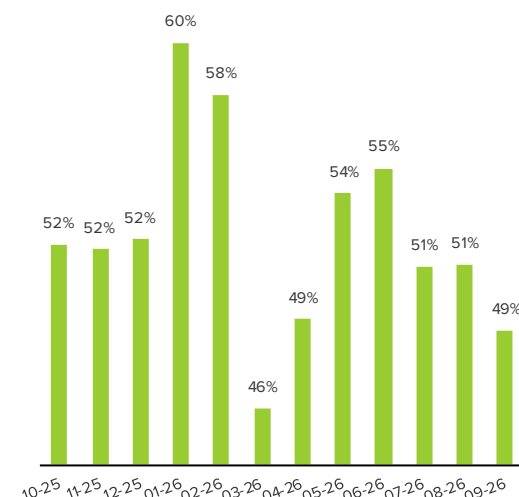
Statistiche

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

Commento del fondo

Il mese è stato caratterizzato da un aumento dell'avversione al rischio. Il conflitto con l'Iran ha sostenuto il prezzo del petrolio, riaccendendo i timori inflazionistici e spingendo la Fed ad aumentare i tassi. L'aumento dei rendimenti obbligazionari ha pesato sui titoli azionari, nonostante una crescita resiliente e il proseguimento degli investimenti nell'IA. In questo contesto, il fondo ha beneficiato della propria esposizione ai titoli legati all'intelligenza artificiale, in particolare grazie al forte rialzo di Eugene Technology e ai solidi risultati di SK Square. Anche Telia ha contribuito positivamente, sostenuta dal miglioramento delle sue prospettive di liquidità. Al contrario, CATL ha risentito delle incertezze legate alla concorrenza e alla normativa. Di fronte al rialzo dei rendimenti, abbiamo ridotto l'esposizione azionaria e rafforzato la diversificazione finanziaria con SMFG, BBVA e ASR Nederland, nonché nei settori dei semiconduttori e delle telecomunicazioni tramite Samsung Electronics e Telia. Questi acquisti sono stati finanziati tramite prese di profitto su On Holding, Assa Abloy, Elia e BNP Paribas.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

31/03/2008

Codici ISIN

Quota I - FR0010601898

Quota IB - FR0012365013

Quota P - FR0010738120

Quota R - FR0010601906

Codici Bloomberg

Quota I - SYCPRTI FP

Quota IB - SYCPRTB FP

Quota P - SYCPARP FP

Quota R - SYCPATR FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,27%

Quota IB - 0,54%

Quota P - 1,50%

Quota R - 1,08%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	49%
Numero di società in portafoglio	35
Capitaliz. di borsa mediana	52,4 Mds €

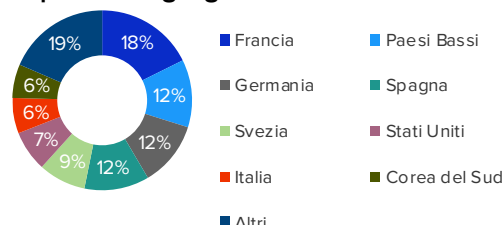
Esposizione settoriale



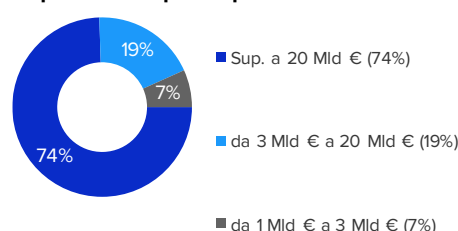
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,4x	14,7x
Crescita degli utili 2026	13,4%	14,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Redditività del capitale proprio	16,8%	15,4%
Rendimento 2026	1,3%	3,2%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Allianz	2,6%	3,8/5
Asml	2,4%	4,3/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Microsoft	2,1%	3,7/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Novonesis	2,0%	4,0/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
Telia	1,9%	3,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Sk Square Co	0,8%	0,11%
Samsung Electro-Mechanics	0,5%	0,08%
Negativi		
Allianz	2,7%	-0,21%
Novonesis	2,1%	-0,20%
Thalès	2,1%	-0,17%

Movimenti

Acquisti

Bbva
Asr

Integrazioni

Microsoft

Vendite

Finacobank
Bnp Paribas

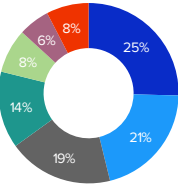
Riduzioni

Natwest Group
Asa Abloy

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdita di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). Le commissioni di gestione sono calcolate sul attivo netto investito e non si basano sul attivo netto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(0=1,**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).")



Tematiche sostenibili

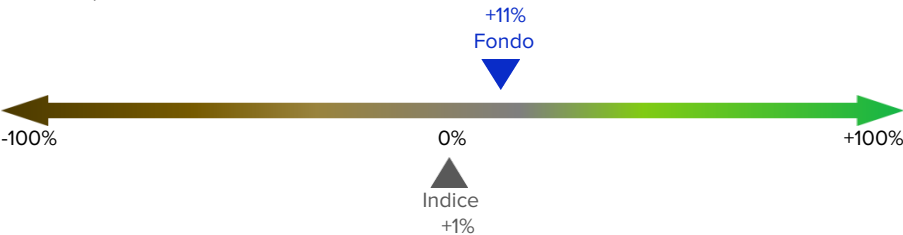


- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Transizione energetica
- Accesso e inclusione
- Alimentazione e benessere
- Leadership SPICE
- Altri

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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



Tassonomia europea

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

Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.
Fondo: 0%
Indice: 4%
Carbone, Petrol., Gas

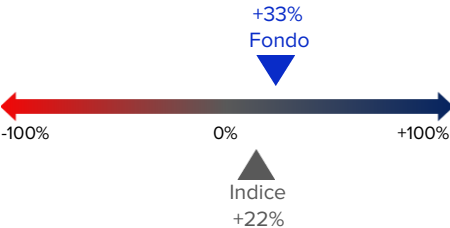
Intensità di carbonio nelle vendite

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 99%
kg. eq. CO₂ /k€
Fondo: 699
Indice: 1107

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 94%



Crescita dell'organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%
Fondo: 17%
Indice: 13%

Parità professionale ♀/ ♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.
Tasso di cop. effettiva: fondo 97% / indice 99%
Tasso di cop. ComEs.: fondo 96% / indice 100%
Fondo: 38%
Indice: 39%
nell'organico, nel com. es.



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

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

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



sycamore
am

sycamore

next generation

SETTEMBRE 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU1961857478 NAV per Azione | 121,5€

Attivi | 361,3 M€

SFDR 8

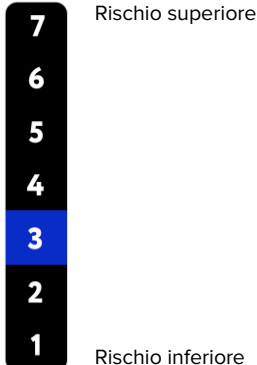
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

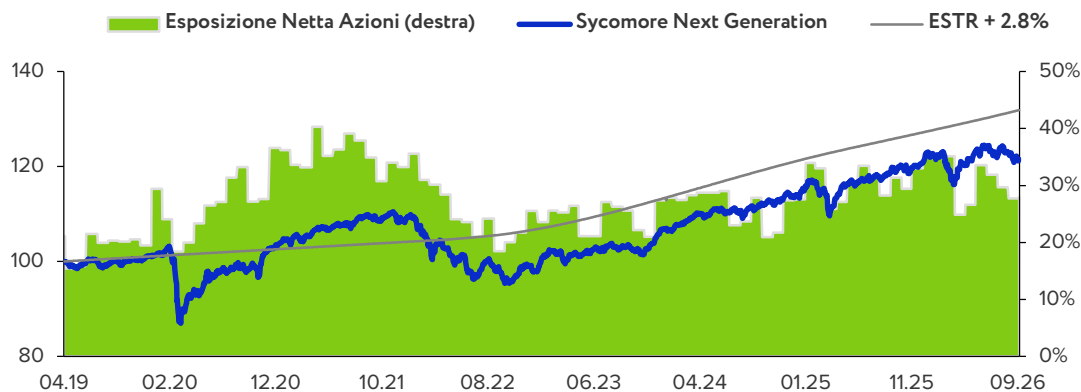


Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,11	0,51	2,16	18,45	11,58	21,45	2,65	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,42	3,68	4,92	18,26	27,09	31,89	3,79	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiche

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

Commento del fondo

Il protrarsi della crisi in Medio Oriente ha spinto al rialzo il prezzo del barile di petrolio e del gas, ma ancora di più quello di prodotti come il gasolio, in un contesto di carenza globale delle capacità di raffinazione. Ciò ha generato forti pressioni sui rischi inflazionistici in un contesto in cui la corsa al capitale si sta intensificando, con un volume particolarmente elevato di emissioni obbligazionarie sia pubbliche che private. L'impatto sulle curve dei tassi è stato molto significativo, con un forte spostamento al rialzo nel corso del mese. Lo spread dei titoli di Stato francesi ha continuato ad ampliarsi, con una sottoperformance anche dei titoli azionari francesi. Gli spread creditizi sono rimasti nel complesso stabili, anche se l'andamento dei tassi potrebbe avere un impatto qualora dovesse protrarsi. Abbiamo ridotto la duration del portafoglio obbligazionario. Per quanto riguarda il portafoglio azionario, i nostri investimenti nel settore tecnologico hanno continuato a crescere.



Caratteristiche

Data di lancio

29/04/2019

Codici ISIN

Quota IC - LU1961857478

Quota ID - LU1973748020

Quota RC - LU1961857551

Codici Bloomberg

Quota IC - SYCNXIE LX

Quota ID - SYCNXID LX

Quota RC - SYCNXRE LX

Indice di riferimento

ESTR + 2.8%

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota IC - 0,75%

Quota ID - 0,75%

Quota RC - 1,35%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Componente azionaria

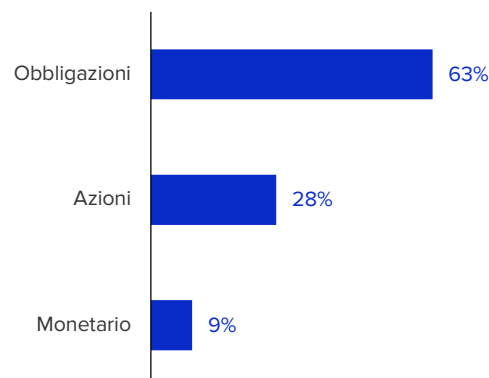
Società in portafoglio

55

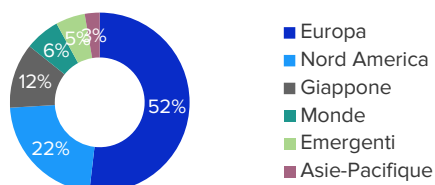
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

19%

Allocazione patrimoniale



Esposiz. azionaria per Paese



Componente obbligazionaria

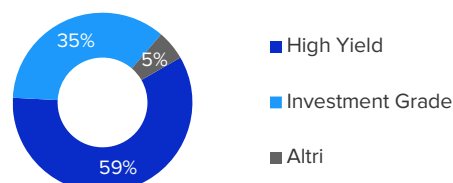
Numero di partecipazioni

160

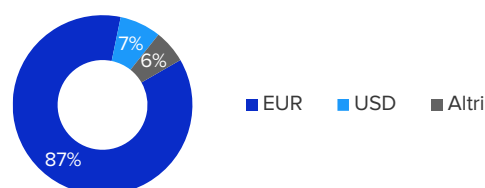
Numero di emittenti

118

Anleiheallokation



Esposizione valutaria



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

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,42%	0,15%	Orange	0,53%	-0,08%
Tokio Marine Holdings,	0,52%	0,05%	Norsk Hydro	0,53%	-0,07%
Nvidia	0,90%	0,05%	Allianz	0,61%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,5%	4,3/5	12%	27%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Axa	0,8%	3,7/5	1%	36%
Iberdrola	0,7%	4,0/5	54%	36%

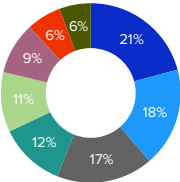
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	1,8%
Italy 1.3% 2026	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,2%
Banijay 7.0% 2027	1,2%

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(0=1,***Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).",")



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

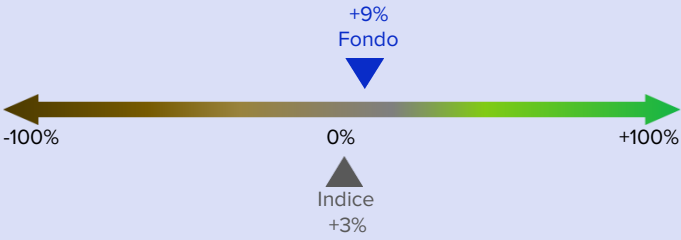
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Governance	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



Tassonomia europea

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

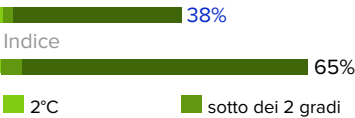
Tasso di copertura : fondo 73%



Allineamento climatico - SBTi

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

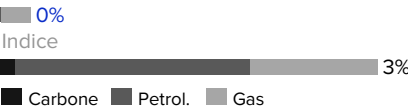
Fondo



Esposizione fossile

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

Fondo



Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 71%

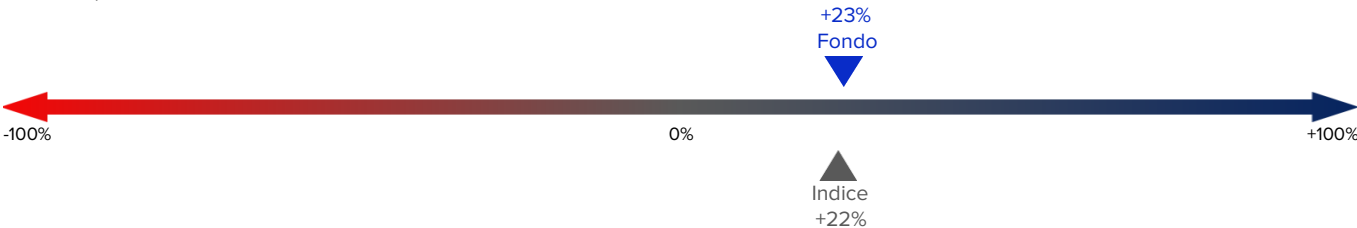


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

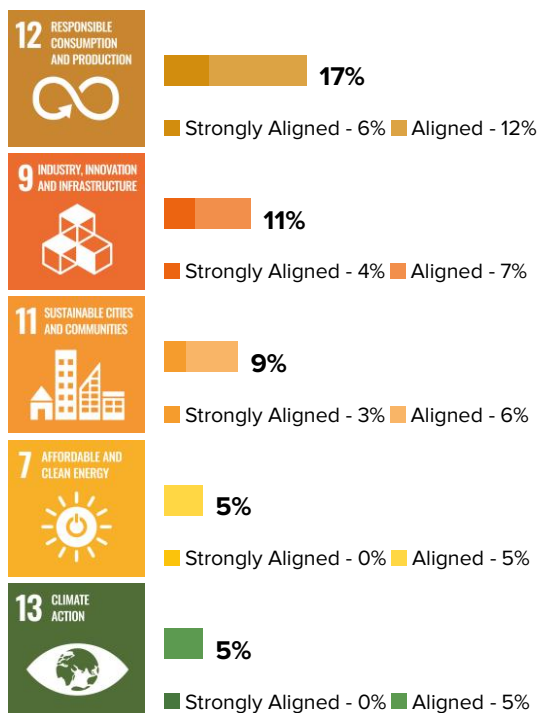
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 56% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 5% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC). Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI. Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Clariane

Abbiamo chiesto a Clariane informazioni sul loro sistema di verifica dei dati forniti dai dipendenti, che vengono inoltre incrociati con diverse fonti tramite audit. Clariane ha inoltre sviluppato un sistema di formazione per i dirigenti delle strutture attraverso la propria università aziendale, con l'obiettivo di far loro incarnare i valori del Gruppo e rafforzare la qualità delle cure.

Airbus

Abbiamo chiesto ad Airbus maggiori dettagli sulla verifica preliminare dei clienti prima della vendita, ma Airbus non ha ancora definito né implementato gli strumenti necessari per monitorare l'utilizzo dei propri prodotti a valle. La verifica preliminare nelle zone di conflitto è integrata nella valutazione effettuata a monte.

Controversie ESG

Microsoft

In Spagna, nel contesto della costruzione di un data center, sono state sollevate accuse relative ai rischi legati all'amianto e allo smaltimento improprio dei detriti.

Veolia

La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

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

allocation patrimoine

SETTEMBRE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010474015 NAV per Azione | 181,7€

Attivi | 122,2 M€

SFDR 8

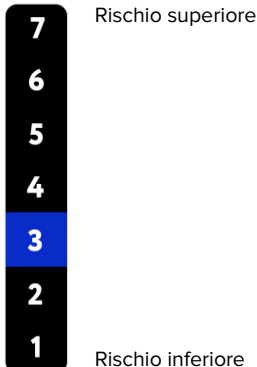
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 25%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Alexandre TAIEB
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

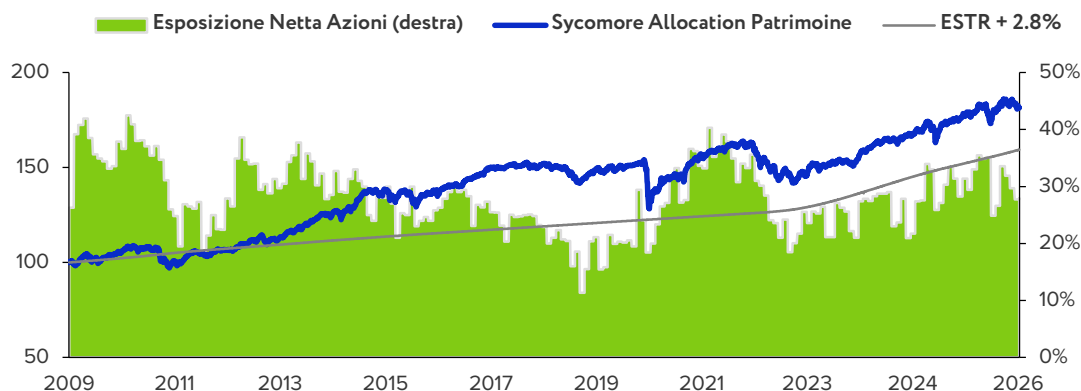


Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,09	0,84	2,57	19,05	12,56	81,57	3,62	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,42	3,68	4,92	18,26	27,09	59,39	2,82	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 anni	0,0	-0,2	6,9%	4,1%	0,8	0,1	-6,4%		
Lancio	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	5,3%

Commento del fondo

Il protrarsi della crisi in Medio Oriente ha spinto al rialzo il prezzo del barile di petrolio e del gas, ma ancora di più quello di prodotti come il gasolio, in un contesto di carenza globale delle capacità di raffinazione. Ciò ha generato forti pressioni sui rischi inflazionistici in un contesto in cui la corsa al capitale si sta intensificando, con un volume particolarmente elevato di emissioni obbligazionarie sia pubbliche che private. L'impatto sulle curve dei tassi è stato molto significativo, con un forte spostamento al rialzo nel corso del mese. Lo spread dei titoli di Stato francesi ha continuato ad ampliarsi, con una sottoperformance anche dei titoli azionari francesi. Gli spread creditizi sono rimasti nel complesso stabili, anche se l'andamento dei tassi potrebbe avere un impatto qualora dovesse protrarsi. Abbiamo ridotto la duration del portafoglio obbligazionario. Per quanto riguarda il portafoglio azionario, i nostri investimenti nel settore tecnologico hanno continuato a crescere.



Caratteristiche

Data di lancio

29/12/2009

Codici ISIN

Quota I - FR0010474015

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPAI FP

Indice di riferimento

ESTR + 2.8%

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Componente azionaria

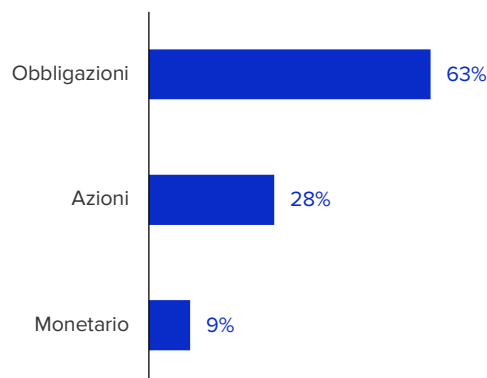
Società in portafoglio

55

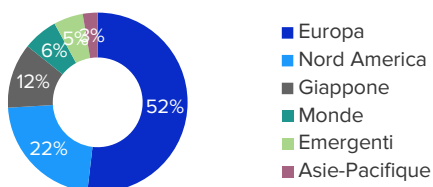
Ponderaz. prime 20 partecipaz.

19%

Allocazione patrimoniale



Esposiz. azionaria per Paese



Componente obbligazionaria

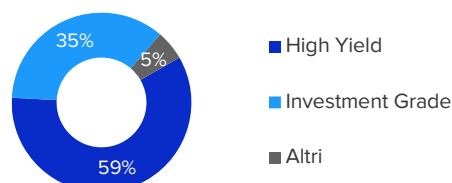
Numero di partecipazioni

160

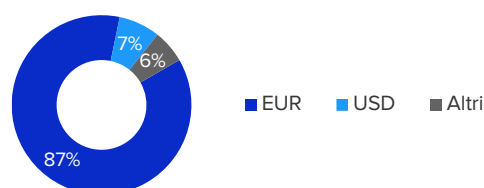
Numero di emittenti

118

Anleiheallokation



Esposizione valutaria



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

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.	Negativi	Pond. media	Contrib.
Asml	1,42%	0,15%	Orange	0,53%	-0,08%
Tokio Marine Holdings,	0,52%	0,05%	Norsk Hydro	0,53%	-0,07%
Nvidia	0,90%	0,05%	Allianz	0,61%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. NEC	Punt. CS
Asml	1,5%	4,3/5	12%	27%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Axa	0,8%	3,7/5	1%	36%
Iberdrola	0,7%	4,0/5	54%	36%

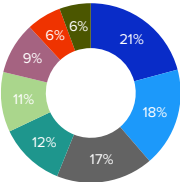
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 2.8% 2028	1,8%
Italy 1.3% 2026	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,2%
Banijay 7.0% 2027	1,2%

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(0=1,***Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).",")



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

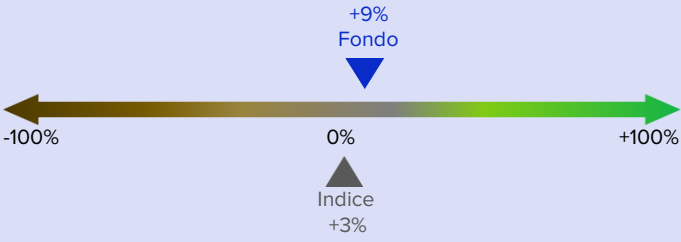
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Governance	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



Tassonomia europea

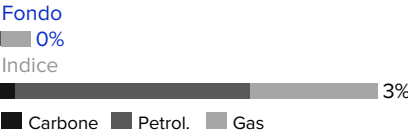
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 73%



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 71%

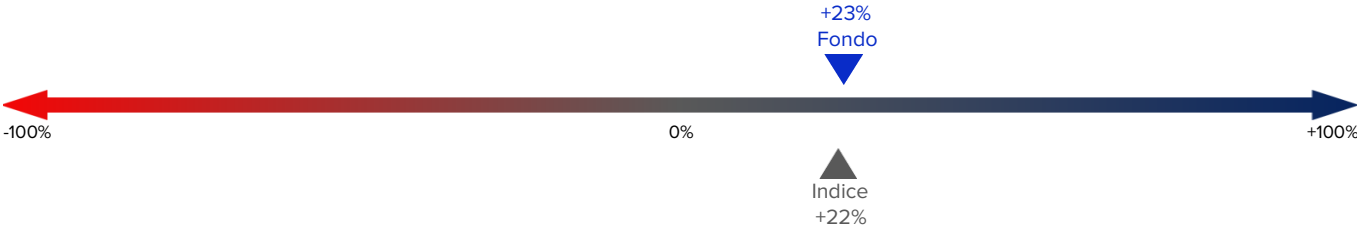
	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	756	1106

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

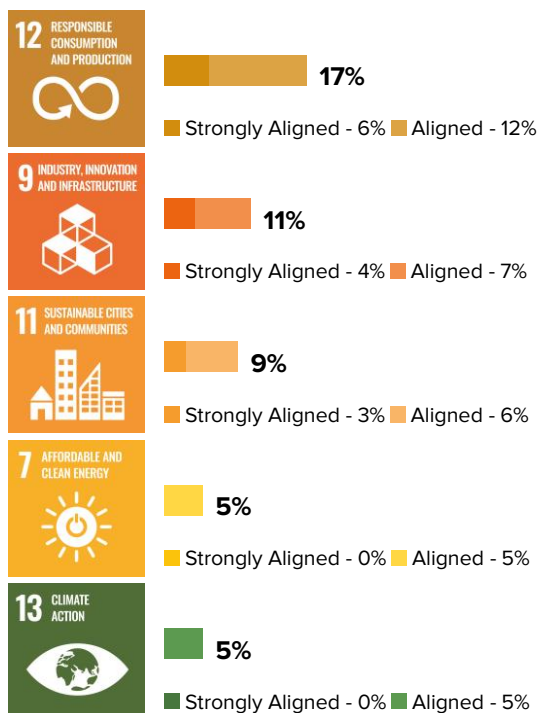
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 56% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 5% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
 Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.
 Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Clariane

Abbiamo chiesto a Clariane informazioni sul loro sistema di verifica dei dati forniti dai dipendenti, che vengono inoltre incrociati con diverse fonti tramite audit. Clariane ha inoltre sviluppato un sistema di formazione per i dirigenti delle strutture attraverso la propria università aziendale, con l'obiettivo di far loro incarnare i valori del Gruppo e rafforzare la qualità delle cure.

Airbus

Abbiamo chiesto ad Airbus maggiori dettagli sulla verifica preliminare dei clienti prima della vendita, ma Airbus non ha ancora definito né implementato gli strumenti necessari per monitorare l'utilizzo dei propri prodotti a valle. La verifica preliminare nelle zone di conflitto è integrata nella valutazione effettuata a monte.

Controversie ESG

Microsoft

In Spagna, nel contesto della costruzione di un data center, sono state sollevate accuse relative ai rischi legati all'amianto e allo smaltimento improprio dei detriti.

Veolia

La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

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 opportunities

SETTEMBRE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 416,5€

Attivi | 109,2 M€

SFDR 8

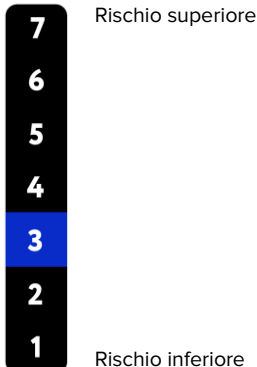
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

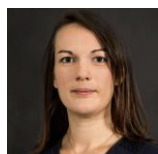
Team di gestione



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore

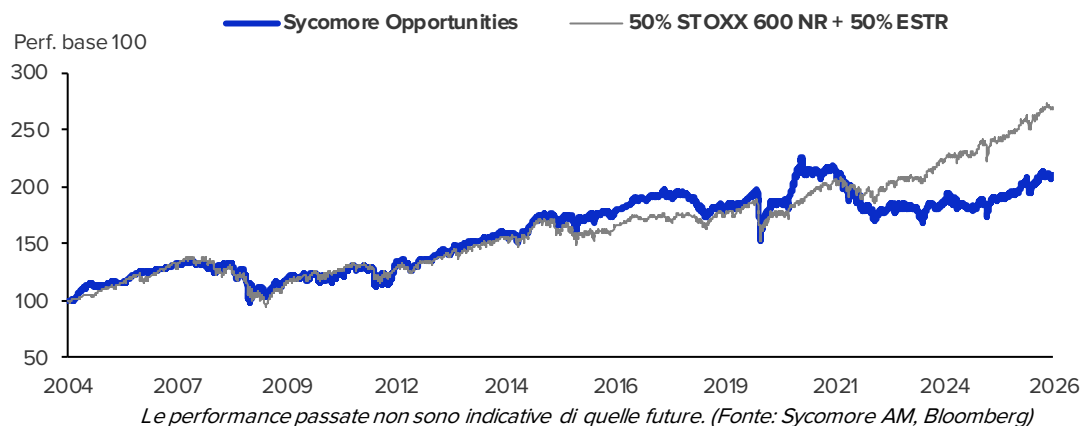


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,89	5,26	8,42	17,62	-3,21	108,24	3,39	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	-1,11	5,63	9,28	29,50	34,51	167,99	4,59	10,95	6,41	9,54	-5,06

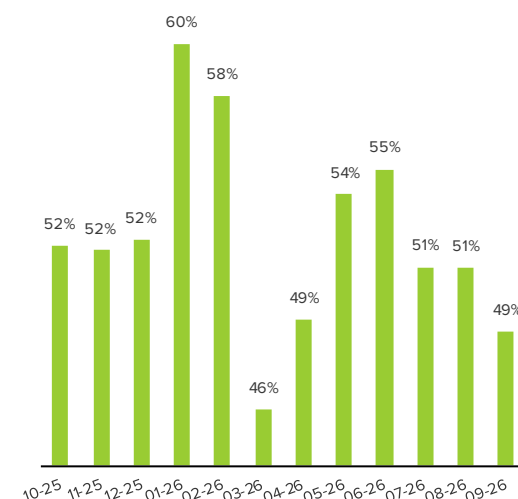
Statistiche

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

Commento del fondo

Il mese è stato caratterizzato da un aumento dell'avversione al rischio. Il conflitto con l'Iran ha sostenuto il prezzo del petrolio, riaccendendo i timori inflazionistici e spingendo la Fed ad aumentare i tassi. L'aumento dei rendimenti obbligazionari ha pesato sui titoli azionari, nonostante una crescita resiliente e il proseguimento degli investimenti nell'IA. In questo contesto, il fondo ha beneficiato della propria esposizione ai titoli legati all'intelligenza artificiale, in particolare grazie al forte rialzo di Eugene Technology e ai solidi risultati di SK Square. Anche Telia ha contribuito positivamente, sostenuta dal miglioramento delle sue prospettive di liquidità. Al contrario, CATL ha risentito delle incertezze legate alla concorrenza e alla normativa. Di fronte al rialzo dei rendimenti, abbiamo ridotto l'esposizione azionaria e rafforzato la diversificazione finanziaria con SMFG, BBVA e ASR Nederland, nonché nei settori dei semiconduttori e delle telecomunicazioni tramite Samsung Electronics e Telia. Questi acquisti sono stati finanziati tramite prese di profitto su On Holding, Assa Abloy, Elia e BNP Paribas.

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)

Data di regolamento

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota ID - 0,50%

Quota R - 1,80%

Com. di sovraperformance

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

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	49%
Numero di società in portafoglio	35
Capitaliz. di borsa mediana	52,4 Mds €

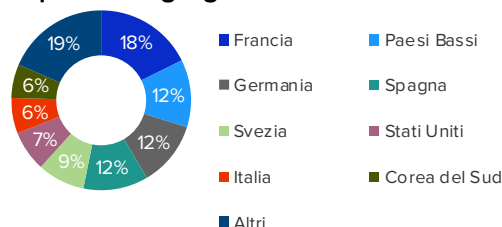
Esposizione settoriale



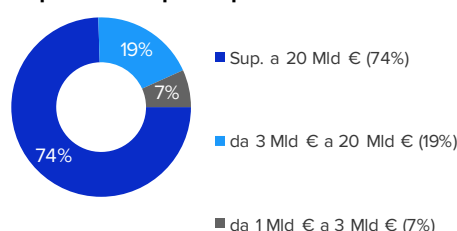
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,4x	14,7x
Crescita degli utili 2026	13,4%	14,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Redditività del capitale proprio	16,8%	15,4%
Rendimento 2026	1,3%	3,2%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Allianz	2,6%	3,8/5
Asml	2,4%	4,3/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Microsoft	2,1%	3,7/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Novonesis	2,0%	4,0/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
Telia	1,9%	3,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Sk Square Co	0,8%	0,11%
Samsung Electro-Mechanics	0,5%	0,08%
Negativi		
Allianz	2,7%	-0,21%
Novonesis	2,1%	-0,20%
Thalès	2,1%	-0,17%

Movimenti

Acquisti

Bbva
Asr

Integrazioni

Microsoft

Vendite

Finacobank
Bnp Paribas
Nvidia

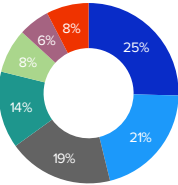
Riduzioni

Natwest Group
Assa Abloy
Elia

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale). **Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

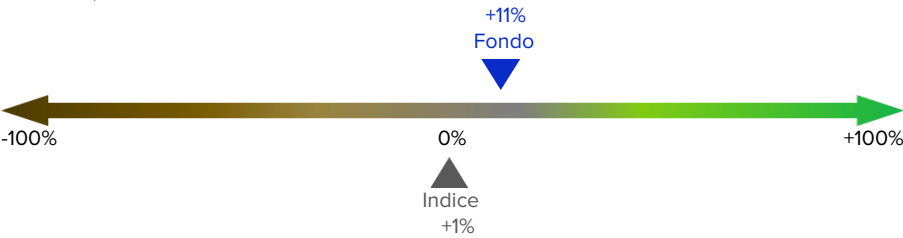
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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 95% / indice 95%



Tassonomia europea

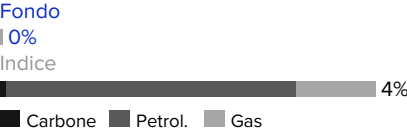
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

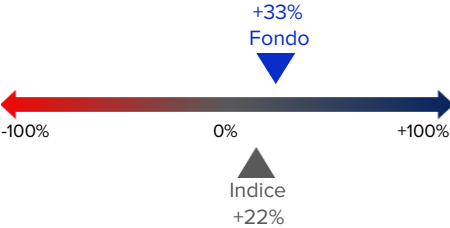


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 94%



Crescita dell'organico

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

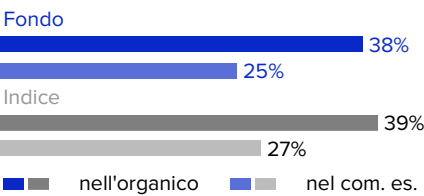


Parità professionale 9/σ

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 97% / indice 99%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 96% / indice 100%



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



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

SETTEMBRE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 145,0€

Attivi | 1,148 Mld €

SFDR 8

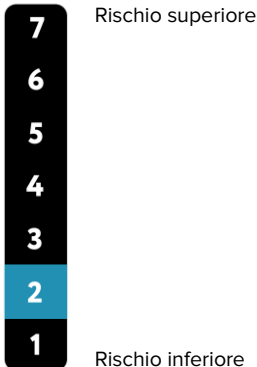
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



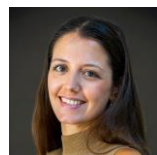
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



Francia



Belgio



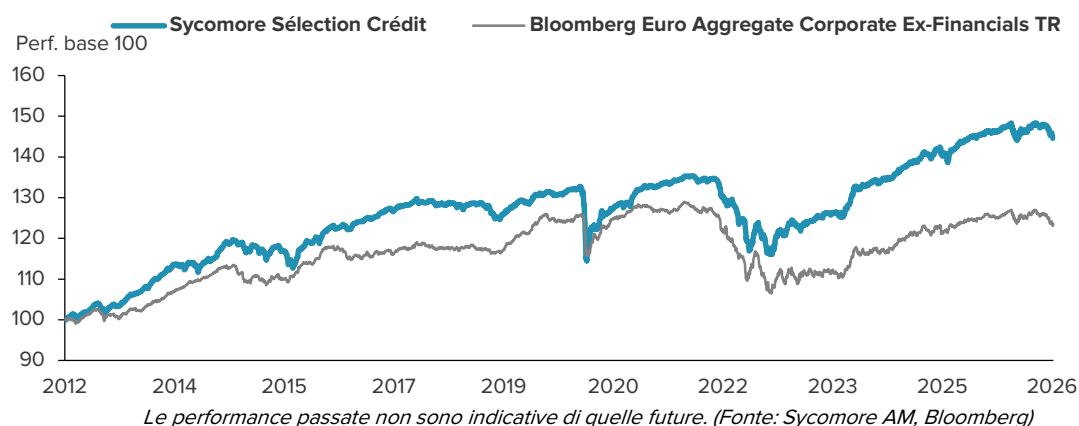
Austria

Strategia d'investimento

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

Sycomore Sélection Crédit si prefigge di realizzare, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR, in una gamma di sensibilità da 0 a +5 e secondo un processo di investimento socialmente responsabile.

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,61	-1,15	-0,45	15,05	7,48	44,95	2,72	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	-1,40	-1,38	-1,16	11,26	-2,79	23,57	1,54	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiche

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

Commento del fondo

Le politiche monetarie sono diventate leggermente più restrittive, dopo che la Fed e la BCE hanno aumentato i propri tassi di riferimento di 25 punti base. Queste decisioni sono state accompagnate da dichiarazioni molto decise riguardo all'inflazione in forte aumento. Settembre è stato inoltre caratterizzato dal proseguimento dell'aumento dei tassi a lungo termine in tutti i paesi sviluppati, e più precisamente della loro componente reale, poiché le aspettative di inflazione sono rimaste sostanzialmente invariate. Il titolo decennale tedesco sfiora il 3,60%, in rialzo di 25 punti base nel mese. Lo spread OAT-Bund si è ampliato di 30 punti base nello stesso periodo, mentre in Francia le discussioni sul bilancio sono appena iniziate. In questo contesto volatile si osserva un ampliamento degli spread: il segmento Investment Grade registra un aumento di circa dieci punti base, nel segmento BB, l'aumento è di circa 30 punti base, portando il rendimento delle obbligazioni con rating BB verso il 5,40%. L'attività primaria è rimasta dinamica per tutto il mese. In particolare, abbiamo partecipato alle emissioni di Sysco (gigante americano della logistica alimentare) e dello specialista della certificazione Intertek.

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



Caratteristiche

Data di lancio

01/09/2012

Codici ISIN

Quota I - FR0011288489

Quota ID - FR0011288505

Quota R - FR0011288513

Codici Bloomberg

Quota I - SYCSCRI FP

Quota ID - SYCSCRD FP

Quota R - SYCSCRR FP

Indice di riferimento

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

G+3

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Quota ID - 0,60%

Quota R - 1,20%

Com. di sovraperformance

10% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione

98%

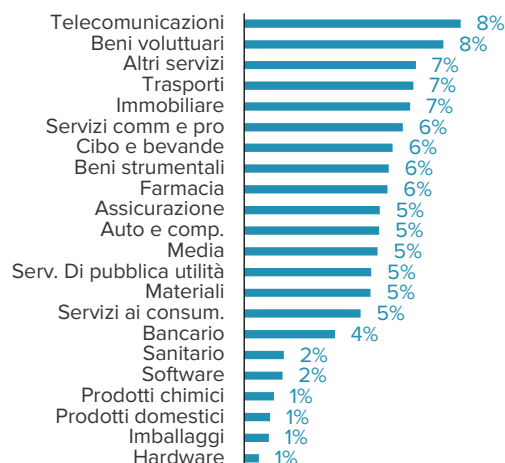
Numero di partecipazioni

261

Numero di emittenti

195

Ripartizione per settore



Valutazione

Sensibilità

3,7

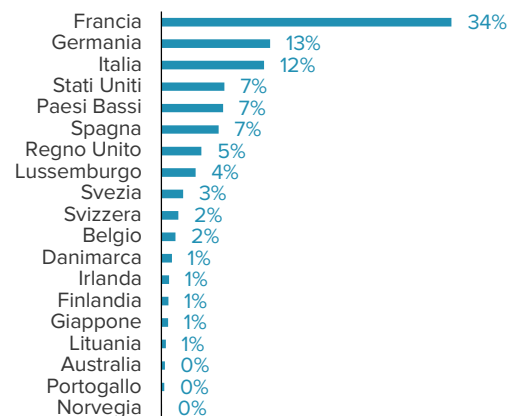
Yield to maturity**

5,4%

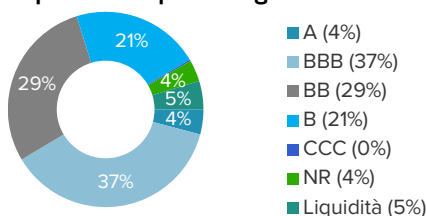
Scadenza media

5,1 anni

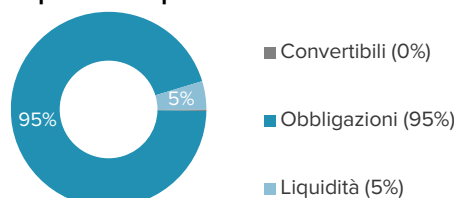
Ripartizione per paese



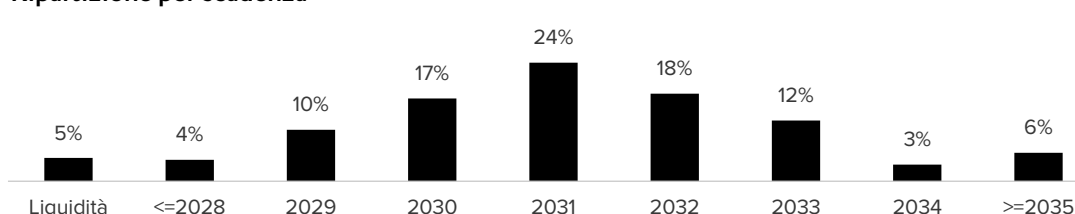
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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

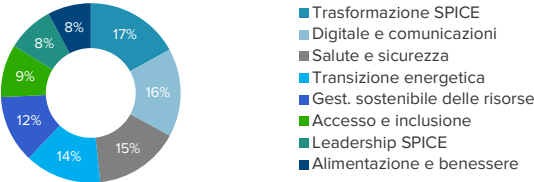
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	1,7%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Orange	1,7%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Altarea	1,6%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Telefonica	1,5%	Telecomunicazioni	3,7/5	Digitale e comunicazioni
Loxam	1,4%	Servizi comm e pro	3,7/5	Leadership SPICE

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(0=1,***Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).')



Tematiche sostenibili



Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 30%

Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

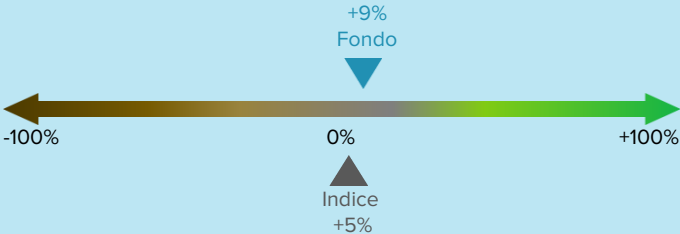
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 82%



Intensità di carbonio nelle vendite**

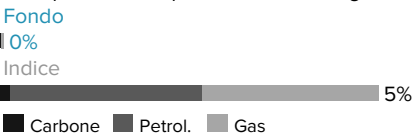
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 70% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	807	1142

Esposizione fossile

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



Tassonomia europea

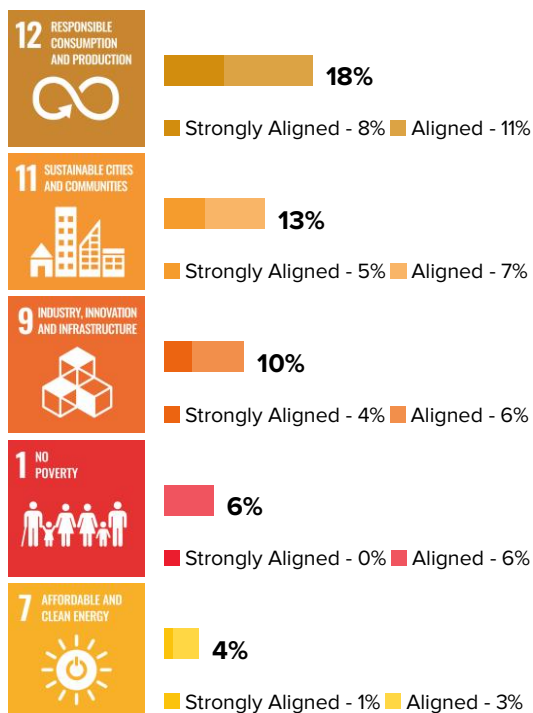
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 74% / indice 96%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 56% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 2% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

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

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

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

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Clariane

Abbiamo chiesto a Clariane informazioni sul loro sistema di verifica dei dati forniti dai dipendenti, che vengono inoltre incrociati con diverse fonti tramite audit. Clariane ha inoltre sviluppato un sistema di formazione per i dirigenti delle strutture attraverso la propria università aziendale, con l'obiettivo di far loro incarnare i valori del Gruppo e rafforzare la qualità dell'assistenza.

Controversie ESG

Imerys

Sembra che nel 2021 Imerys abbia versato oltre 3.000 litri di sostanze chimiche nei pressi di una riserva naturale in Bretagna. È attualmente in corso un'indagine.

Veolia

La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

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 environmental euro ig corporate bonds

SETTEMBRE 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 110,0€

Attivi | 69,0 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: $\geq 100\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Emmanuel de SINEY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Nicholas CAMPello
Analista de credito



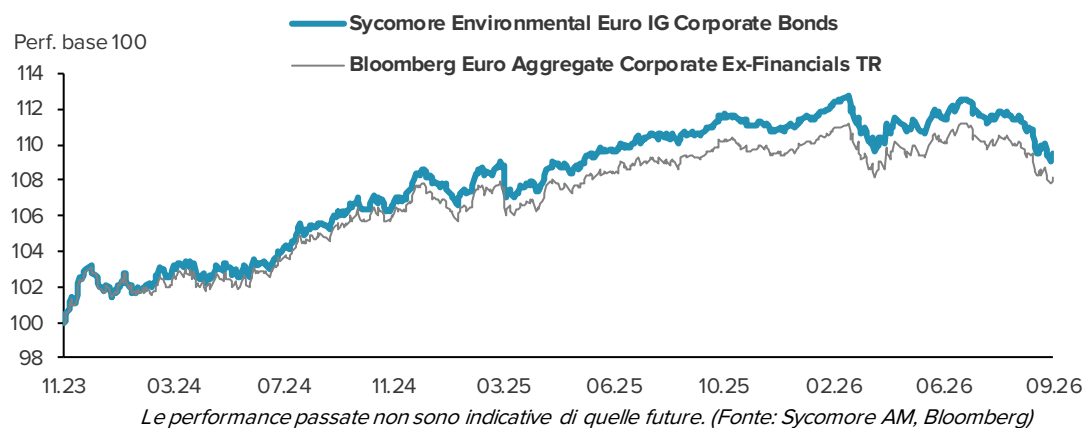
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024	2023
Fondo %	-1,46	-1,37	-1,12	9,53	3,26	3,09	4,78	2,81
Indice %	-1,40	-1,38	-1,16	8,17	2,81	2,63	4,00	2,77

Statistiche

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

Commento del fondo

Le politiche monetarie sono diventate leggermente più restrittive, dopo che la Fed e la BCE hanno aumentato i propri tassi di riferimento di 25 punti base. Queste decisioni sono state accompagnate da dichiarazioni molto decise riguardo all'inflazione in forte aumento. Settembre è stato inoltre caratterizzato dal proseguimento dell'aumento dei tassi a lungo termine in tutti i paesi sviluppati, e più precisamente della loro componente reale, poiché le aspettative di inflazione hanno registrato variazioni piuttosto limitate. Il titolo decennale tedesco sfiora il 3,60%, in rialzo di 25 punti base nel mese. Lo spread OAT-Bund si è ampliato di 30 punti base nello stesso periodo, mentre le discussioni sul bilancio in Francia sono appena iniziate. In questo contesto volatile si osserva un ampliamento degli spread: l'Investment Grade registra un aumento di circa dieci punti base, l'aumento dei premi delle obbligazioni con rating BB è di circa 30 pb, portando il loro rendimento verso il 5,40%. L'attività primaria è rimasta dinamica per tutto il mese. Abbiamo partecipato all'emissione dello specialista del riciclaggio Derichebourg.

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



Caratteristiche

Data di lancio

29/11/2023

Codici ISIN

Quota CSC - LU2431795132

Quota IC - LU2431794754

Quota ID - LU2431794911

Quota R - LU2431795058

Codici Bloomberg

Quota CSC - SYGCRBS LX

Equity

Quota IC - SYGCORI LX Equity

Quota ID - SYGCPID LX Equity

Quota R - SYGNECRI LX Equity

Indice di riferimento

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

G+3

Spese fisse

Quota CSC - 0,40%

Quota IC - 0,36%

Quota ID - 0,36%

Quota R - 0,75%

Com. di sovraperformance

Nessuno

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione

93%

Numero di partecipazioni

99

Numero di emittenti

71

Valutazione

Sensibilità

4,2

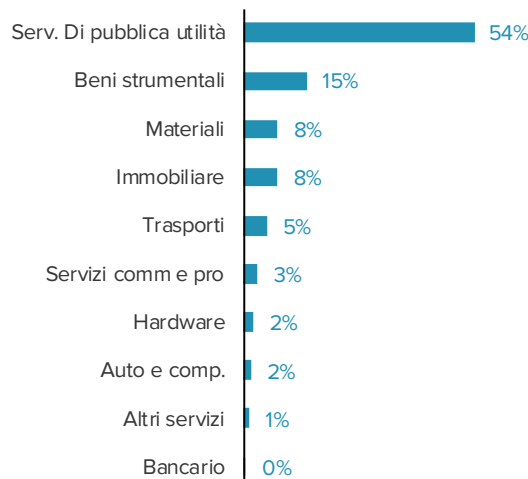
Yield to maturity**

4,5%

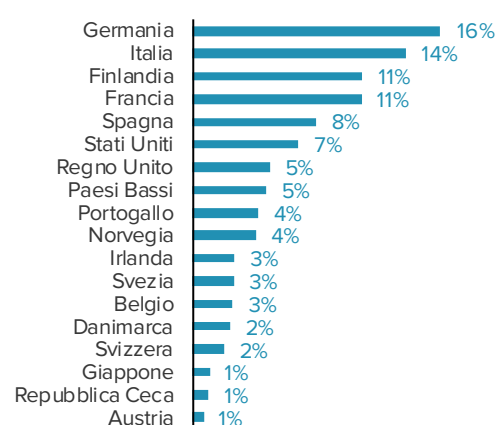
Scadenza media

4,8 anni

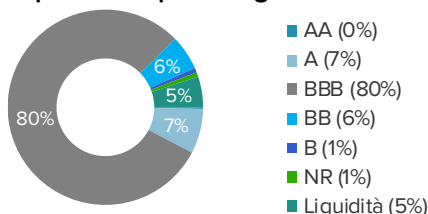
Ripartizione per settore



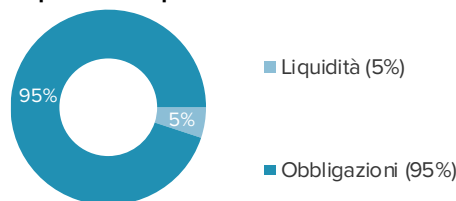
Ripartizione per paese



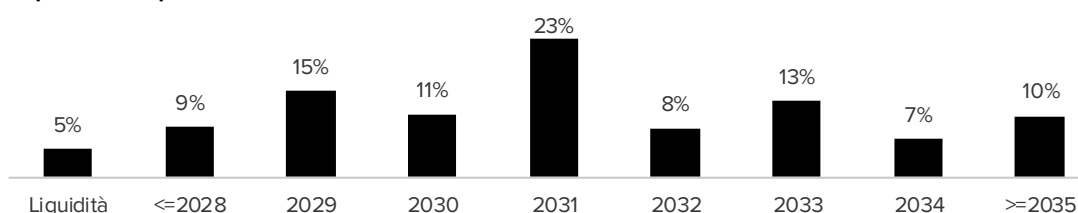
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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

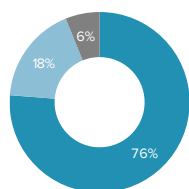
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,5/5	3,5/5
Punt. I	3,6/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Redeia	2,6%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,5%	Serv. di pubblica utilità	4,0/5	Transizione energetica
Terna	2,5%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Arcadis	2,5%	Servizi comm e pro	3,8/5	Transizione energetica
Elenia	2,4%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	Transizione energetica

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(0=1,***Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).')

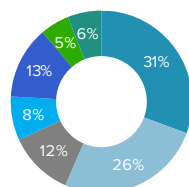


Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

Temi ambientale



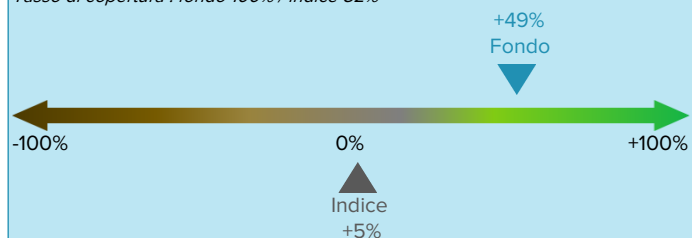
- Energie rinnovabili e basse carbonio
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Costruzione green
- Risorse naturali sostenibili
- Nessuna esposizione
- Altri

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 82%



Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

	ESG	E	S	G
Acciona Energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,2/5	4,4/5	4,0/5	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€.

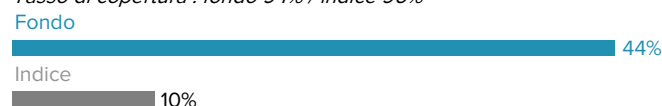
Tasso di copertura : fondo 92% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	803	1142

Tassonomia europea

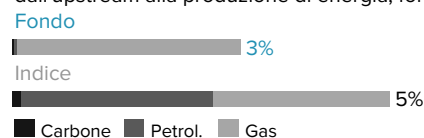
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 96%



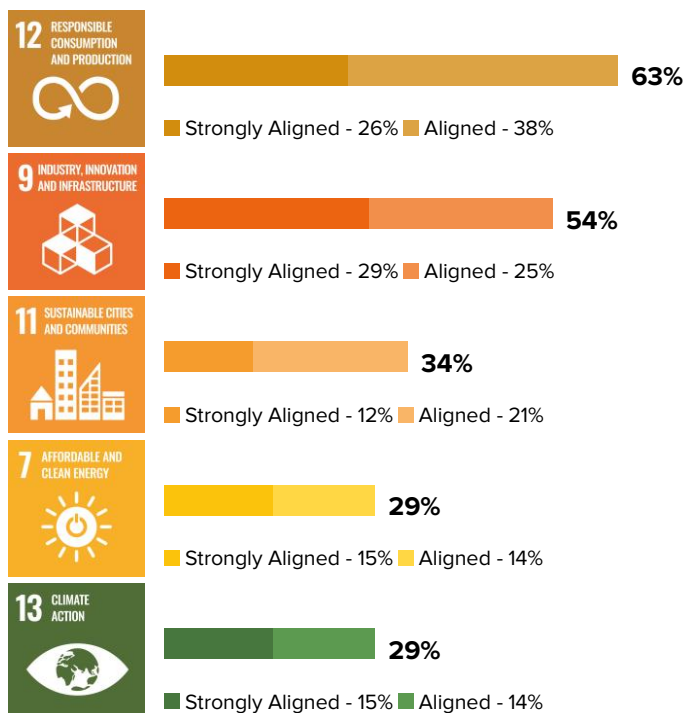
Esposizione fossile

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





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa : 10% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 27% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Deutsche Bahn

In Germania è stata avviata un'indagine in merito a un episodio di accoltellamento mortale avvenuto alla stazione ferroviaria di Rosenheim.

Veolia

La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

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



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

SETTEMBRE 2026

Quota IC

Codice ISIN |
FR001400MCP8

NAV per Azione | 112,8€

Attivi | 514,3 M€

SFDR 8

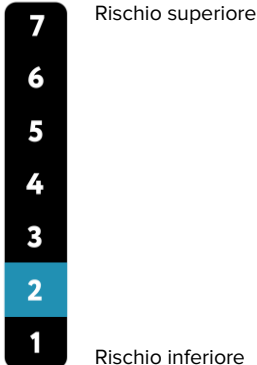
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



**Emmanuel de
SINETY**
Gestore



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gestore

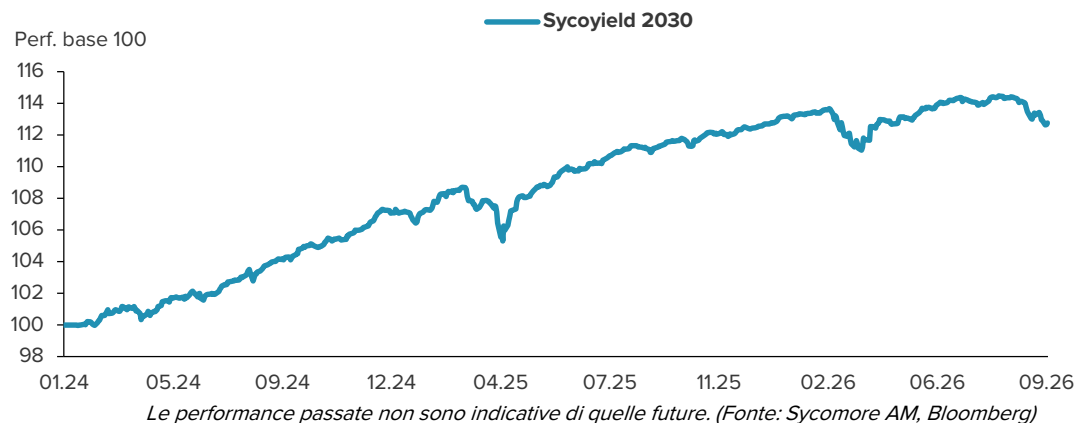


**Nicholas
CAMPELLO**
Analista de credito

Strategia d'investimento

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	-1,35	-0,03	1,00	12,76	4,61	5,28	7,13

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,0%	0,9	-3,1%

Commento del fondo

Le politiche monetarie sono diventate leggermente più restrittive, dopo che la Fed e la BCE hanno aumentato i propri tassi di riferimento di 25 punti base. Queste decisioni sono state accompagnate da dichiarazioni molto decise riguardo all'inflazione in forte aumento. Settembre è stato inoltre caratterizzato dal proseguimento del trend al rialzo dei tassi a lungo termine in tutti i paesi sviluppati, e più precisamente della loro componente reale, poiché le aspettative di inflazione hanno registrato variazioni piuttosto limitate. Il titolo decennale tedesco sfiora il 3,60%, in rialzo di 25 punti base nel mese. Lo spread OAT-Bund si è ampliato di 30 punti base nello stesso periodo, mentre in Francia le discussioni sul bilancio sono appena iniziate. In questo contesto volatile si osserva un ampliamento degli spread: l'Investment Grade registra un aumento di circa dieci punti base, nel segmento BB, l'incremento è di circa 30 bp, portando il rendimento delle obbligazioni con rating BB verso il 5,40%. L'attività primaria è rimasta dinamica per tutto il mese.



Caratteristiche

Data di lancio

31/01/2024

Codici ISIN

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

Codici Bloomberg

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

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

G+3

Spese fisse

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

Com. di sovraperformance

Nessuno

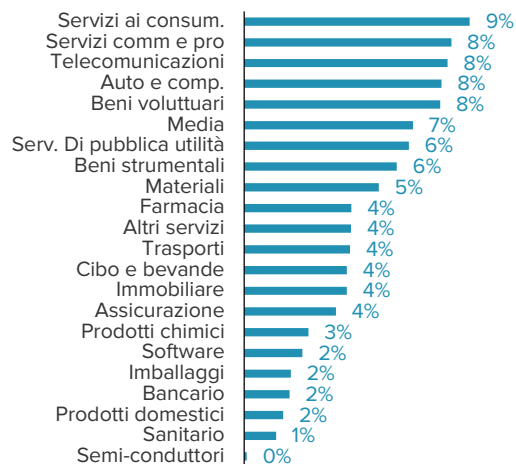
Com. di movimentaz.

Nessuna

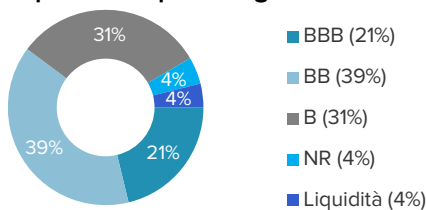
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	170
Numero di emittenti	135

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



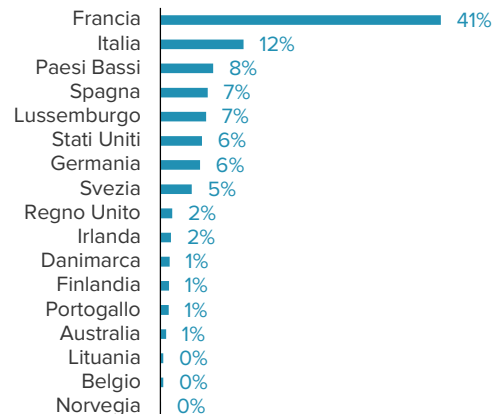
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Loxam	2,5%
Banijay	2,0%
Unibail	2,0%
Fnac	1,9%
Renault	1,9%

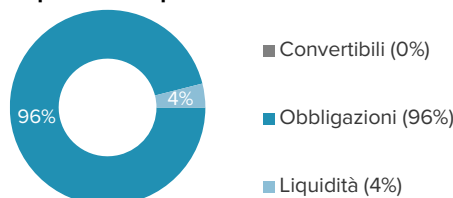
Valutazione

Sensibilità	2,7
Yield to maturity**	5,6%
Scadenza media	4,0 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTM
Servizi comm e pro	5,6%
Media	6,2%
Immobiliare	5,7%
Beni voluttuari	5,1%
Auto e Comp.	5,9%

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. **Rendimento lordo delle spese. /if(0=1,**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).")



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

SETTEMBRE 2026

Quota IC

Codice ISIN | FR0014010IF5

NAV per Azione | 101,6€

Attivi | 350,7 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore

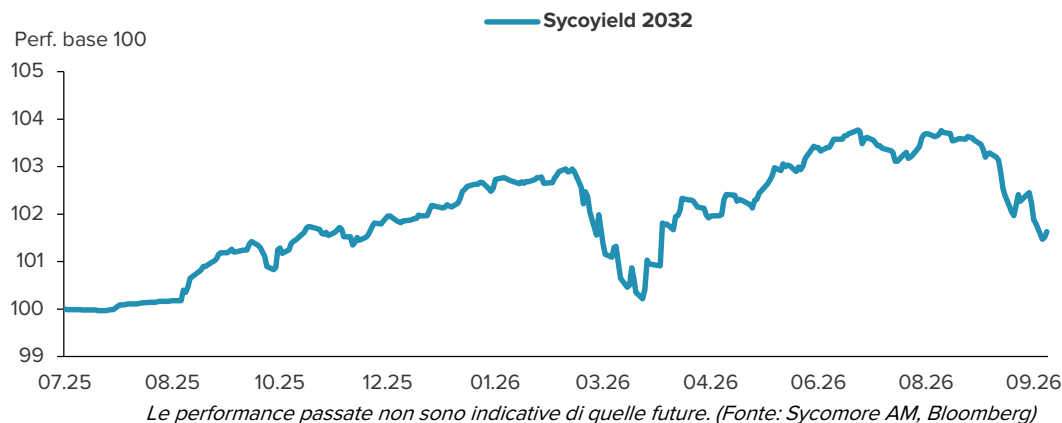


Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Strategia d'investimento

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

Performance al 30.09.2026



	set	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025
Fondo %	-1,78	-0,56	0,39	1,63	1,33	2,20

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,1%	-0,3	-2,7%

Commento del fondo

Le politiche monetarie sono diventate leggermente più restrittive, dopo che la Fed e la BCE hanno aumentato i propri tassi di riferimento di 25 punti base. Queste decisioni sono state accompagnate da dichiarazioni molto decise riguardo al forte aumento dell'inflazione. Settembre è stato inoltre caratterizzato dal proseguimento dell'aumento dei tassi a lungo termine in tutti i paesi sviluppati, e più precisamente della loro componente reale, poiché le aspettative di inflazione hanno registrato variazioni piuttosto limitate. Il titolo decennale tedesco sfiora il 3,60%, in rialzo di 25 punti base nel mese. Lo spread OAT-Bund si è ampliato di 30 punti base nello stesso periodo, mentre in Francia le discussioni sul bilancio sono appena iniziate. In questo contesto volatile si osserva un ampliamento degli spread: l'Investment Grade registra un aumento di circa dieci punti base, nel segmento BB, l'incremento è di circa 30 bp, portando il rendimento delle obbligazioni con rating BB verso il 5,40%. L'attività primaria è rimasta dinamica per tutto il mese. In particolare, abbiamo partecipato alle emissioni di Sysco (colosso americano della logistica alimentare) e dello specialista della certificazione Intertek.

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

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



Caratteristiche

Data di lancio

10/07/2025

Codici ISIN

Quota IC - FR0014010IF5

Codici Bloomberg

Quota IC - SYC32IC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento

G+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%

Com. di sovraperformance

Nessuno

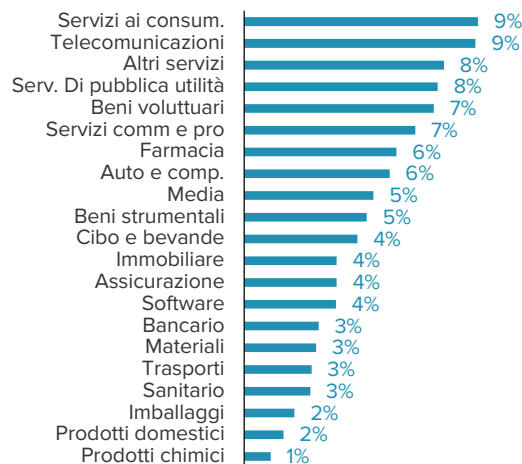
Com. di movimentaz.

Nessuna

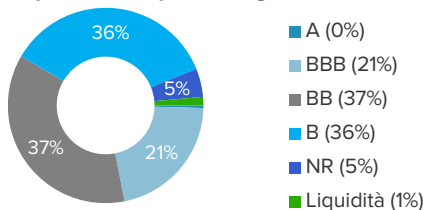
Portafoglio

Tasso di esposizione	99%
Numero di partecipazioni	175
Numero di emittenti	141

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



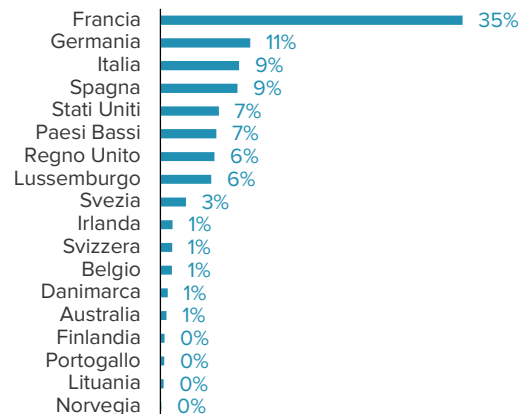
Emittenti principali

Emittente	Pond.
Telefonica	1,9%
Orange	1,8%
Boels Topholding Bv	1,8%
Accorinvest Group	1,7%
Altarea	1,7%

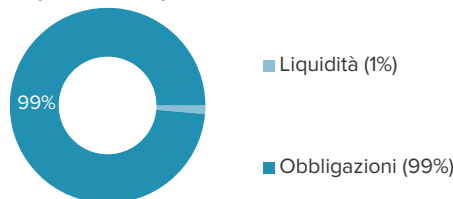
Valutazione

Sensibilità	3,6
Yield to maturity**	5,7%
Scadenza media	5,5 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore

Settore	YTM
Telecomunicazioni	5,7%
Telecomunicazioni	5,3%
Beni strumentali	5,4%
Servizi ai consum.	6,3%
Immobiliare	5,3%

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. **Rendimento lordo delle spese. /if(0=1,**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).",")