RAPPORTI MENSILI

Investitori Istituzionali

Agosto 2025

sycomore am

sycomore am

sycomore sélection responsable

AGOSTO 2025

Quota I **Codice ISIN | FR0010971705** **NAV per Azione | 627,9€** **Attivi | 1.042,2 M€**

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Olivier CASSÉ
Gestore

Giulia CULOT
Gestore

Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

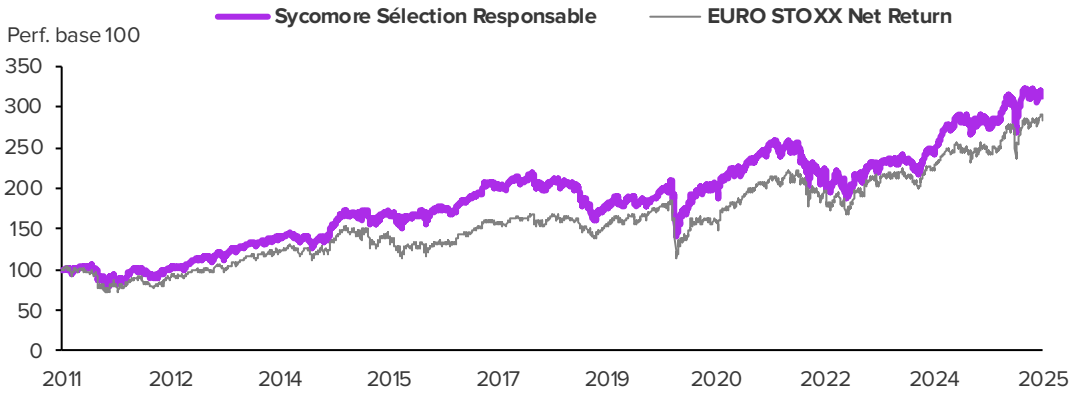
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,1	11,0	9,9	53,9	56,5	213,9	8,1	14,1	19,4	-18,5	16,2
Indice %	0,3	14,9	13,9	57,2	76,9	184,2	7,4	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati azionari dell'Eurozona hanno toccato nuovi massimi storici in agosto, sostenuti dai solidi dati sugli utili societari della prima metà dell'anno e dal discorso del presidente della Fed a Jackson Hole, che ha aperto la strada a un potenziale taglio dei tassi d'interesse statunitensi in settembre. Tuttavia, questo contesto favorevole è stato interrotto dal ritorno del rischio politico in Francia, in seguito alla decisione del Primo Ministro di chiedere ai parlamentari un voto di fiducia. Quest'ultimo episodio ha determinato una significativa inversione di tendenza nella performance relativa delle società nazionali (in forte rialzo dall'inizio dell'anno) rispetto alle società esportatrici (trascurate a causa dell'incertezza sui dazi statunitensi). In questo contesto, la sottoperformance del fondo all'inizio del mese è stata ampiamente compensata dalla sottoponderazione dei titoli finanziari (accentuata a metà agosto dalle prese di profitto su Munich Re e Société Générale) e dalla sovraponderazione dei titoli industriali e dei beni di lusso (accentuata anche dagli aumenti di Prysmian, Hermès, Richemont e LVMH).

sycomore sélection responsable

Caratteristiche

Data di lancio
24/01/2011

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

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

Indice di riferimento
EURO STOXX Net Return

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
G+2

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

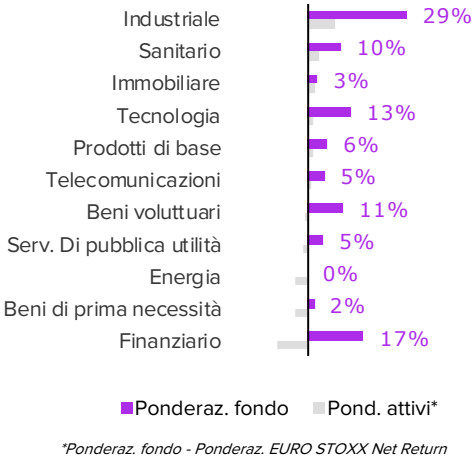
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	42%
Numero di società in portafoglio	46
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	85,9 Mds €

Esposizione settoriale

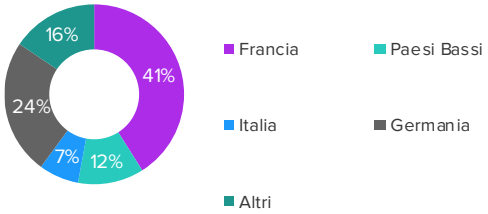


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return*

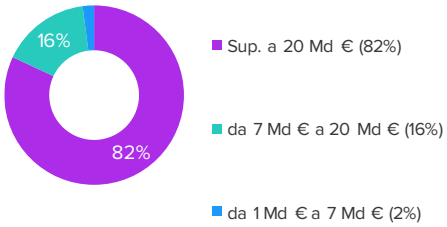
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	16,5x	15,2x
Crescita degli utili 2025	8,7%	7,6%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
Redditività del capitale proprio	11,9%	12,2%
Rendimento 2025	2,9%	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	3,7/5	3,5/5
Punt. S	3,5/5	3,3/5
Punteggio P	3,7/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asml	5,1%	4,3/5	+12%	27%
Sap	4,9%	3,8/5	+1%	32%
Schneider	3,9%	4,2/5	+10%	39%
Bnp Paribas	3,9%	3,6/5	+0%	11%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Prysmian	3,2%	3,8/5	+31%	24%
Santander	3,2%	3,2/5	0%	35%
Assa Abloy	3,1%	3,4/5	0%	45%
Vonovia	2,9%	3,6/5	+29%	36%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Santander	3,6%	0,30%
Siemens	3,5%	0,18%
Asml	4,9%	0,17%
Negativi		
Sap	4,9%	-0,39%
Schneider	4,1%	-0,34%
Saint Gobain	2,9%	-0,24%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni
Allianz
Prysmian
Infineon Technologies

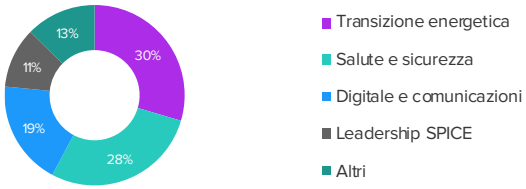
Vendite

Sgravi
Societe Generale
Munich Re
Unicredit

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

sycomore sélection responsable

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

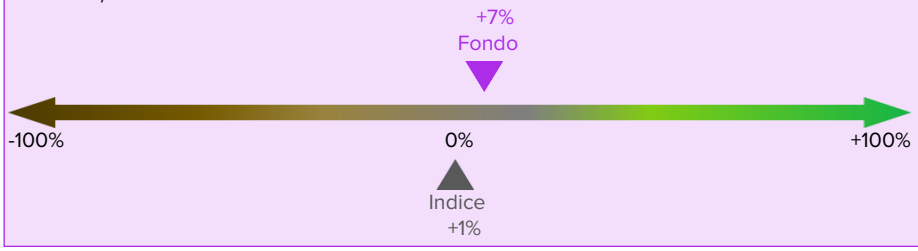
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Governance	3,6/5	3,5/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) ✿✿

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Intensità di carbonio nelle vendite✿✿

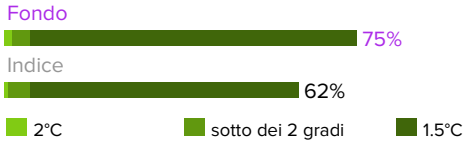
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 96%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	636	950

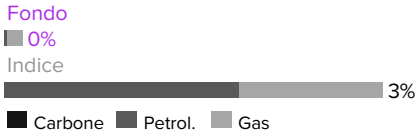
Allineamento climatico - SBTi

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 S&P Global.

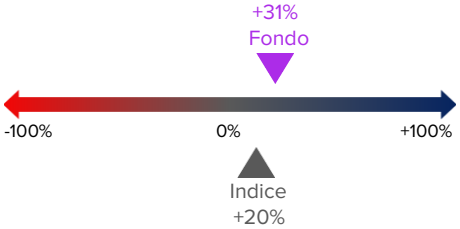


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

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

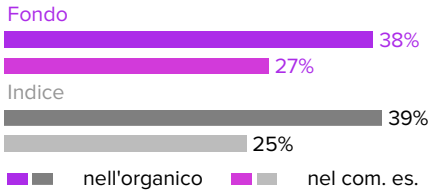
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

Parità professionale ♀/♂

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

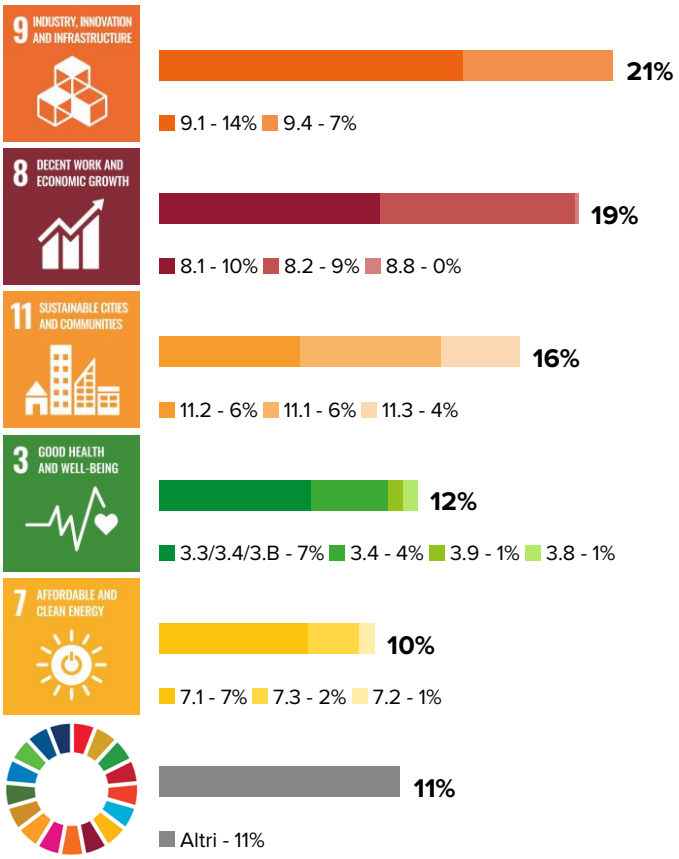
Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99%

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



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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 19%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Siemens Healthineers
Abbiamo contattato l'azienda a seguito di una lettera inviata all'ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament) in cui si sollevavano potenziali problemi di sicurezza relativi alle linee di scarico dell'elio sulle macchine per risonanza magnetica a 3 Tesla. Il nostro prossimo incontro con la direzione aziendale sarà l'occasione per richiedere ulteriori informazioni sull'argomento.

Novo Nordisk
Lo stabilimento Novo di Bloomington, nell'Indiana (USA), ha recentemente ricevuto un modulo 483 della FDA a seguito di un'ispezione effettuata alla fine di giugno e luglio in cui è stata riscontrata una contaminazione dovuta a peli di gatto, batteri e particelle estranee. In una dichiarazione inviata via e-mail, un portavoce di Novo Nordisk ha confermato la ricezione del modulo 483 e ha dichiarato che l'azienda considera la conformità ai principi GMP una delle sue principali priorità.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection midcap

AGOSTO 2025

Quota I | Codice ISIN | FR0013303534 | NAV per Azione | 108,9€ | Attivi | 170,0 M€

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Hugo MAS
Gestore

Alban PRÉAUBERT
Gestore

Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità

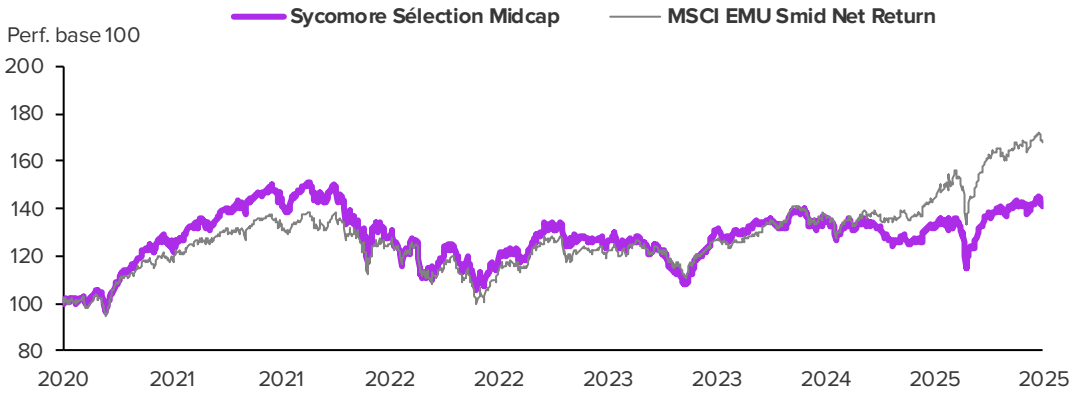
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile di titoli di media capitalizzazione
Sycomore Sélection Midcap mira a realizzare una performance superiore a quella dell'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti), seguendo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico (transizione energetica, salute, nutrizione, benessere, digitale, ecc.), collegato agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. Esposto principalmente ai titoli azionari dei paesi della UE, il fondo punta più nello specifico a investire nei segmenti delle medie capitalizzazioni, senza alcun vincolo settoriale. La nostra metodologia di esclusione e di selezione ESG è completamente integrata nell'analisi fondamentale delle aziende.

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	*08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,6	11,2	3,9	22,0	38,0	40,9	7,0	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Indice %	0,7	22,5	22,6	50,7	66,5	67,8	10,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

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

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
08/20*	1,0	1,0	-3,5%	16,5%	*15,4%*	5,1%	0,3	-0,7	-30,2%	*-27,9%*

Commento del fondo

Il mese si è rivelato meno volatile del previsto, nonostante le rinnovate preoccupazioni per la stabilità politica francese in seguito all'annuncio di François Bayrou di voler chiedere un voto di fiducia l'8 settembre 2025, alimentando i timori per la situazione di bilancio del Paese. Il fondo ha registrato una performance in linea con l'indice, nonostante una configurazione settoriale sfavorevole (forte calo della tecnologia e aumento dell'energia) e la debolezza dei titoli francesi a fine mese (Sopra, Société Générale, Elis). Il portafoglio sta beneficiando dei rimbalzi di alcuni titoli guidati da pubblicazioni solide, come Fluidra, specialista in attrezzature per piscine, la cui crescita organica è accelerata al 5,7% nel secondo trimestre, nonostante il vento contrario dei dazi doganali introdotti dagli Stati Uniti. Springer Nature, editore di contenuti scientifici accademici, ha registrato una crescita del 6,2%, favorita da una buona campagna di rinnovo dei contratti, e ha quindi alzato i suoi obiettivi per l'intero anno al limite superiore delle sue previsioni iniziali.

sycomore sélection midcap

Caratteristiche

Data di lancio
10/12/2003

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

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

Indice di riferimento
MSCI EMU Smid Net Return

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota R - 2,00%

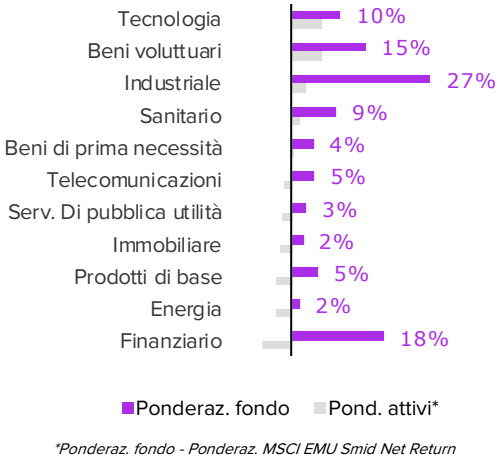
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	20%
Numero di società in portafoglio	78
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	42%
Capitaliz. di borsa mediana	4,9 Mds €

Esposizione settoriale

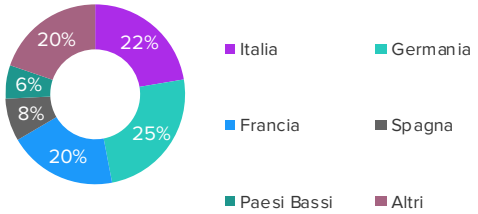


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU Smid Net Return

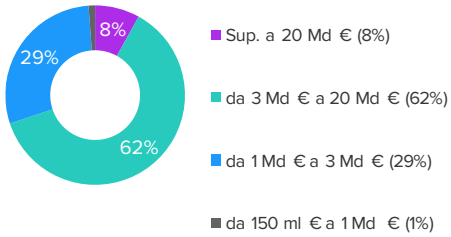
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	15,4x	13,4x
Crescita degli utili 2025	7,6%	5,5%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,4x
Redditività del capitale proprio	12,3%	10,5%
Rendimento 2025	3,2%	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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,7/5	3,5/5
Punt. C	3,6/5	3,3/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asr	3,6%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	14%
Bankinter	2,8%	3,4/5	+6%	19%
Technogym	2,4%	4,0/5	0%	40%
Recordati	2,2%	3,7/5	+0%	74%
Rexel	2,1%	3,8/5	+11%	27%
Virbac	2,1%	3,8/5	-12%	6%
Commerzbank	2,0%	3,3/5	0%	24%
Sopra-Steria	1,9%	3,7/5	0%	14%
Ebro Foods	1,9%	3,4/5	0%	11%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Fluidra	2,2%	0,25%
Springer Nature	1,2%	0,20%
Technogym	2,4%	0,18%
Negativi		
Sopra-Steria	2,2%	-0,38%
Fielmann	2,1%	-0,14%
Cancom	1,0%	-0,11%

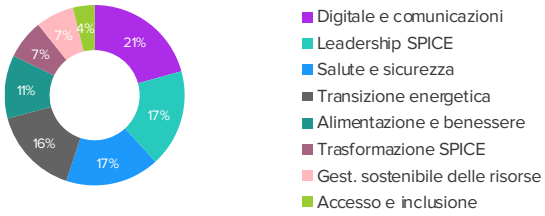
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Planisware	Babcock International Group Pl		Rotork
	Reply		Fluidra
	Erg		Scout24

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

sycomore sélection midcap

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

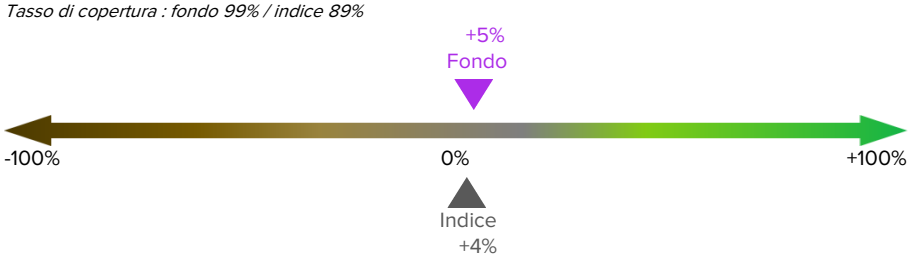
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Governance	3,6/5	3,5/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 89%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 97%

Intensità di carbonio nelle vendite**

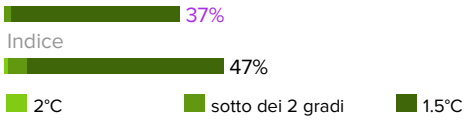
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 80% / indice 87%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	969	1208

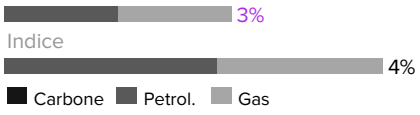
Allineamento climatico - SBTi

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 S&P Global.

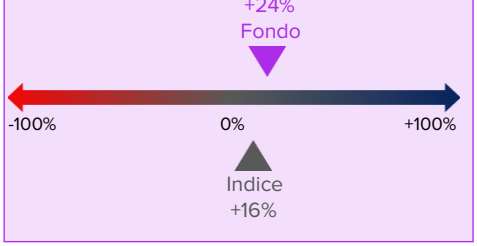


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 93%

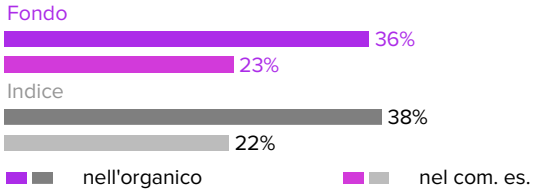


Parità professionale ♀/♂

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

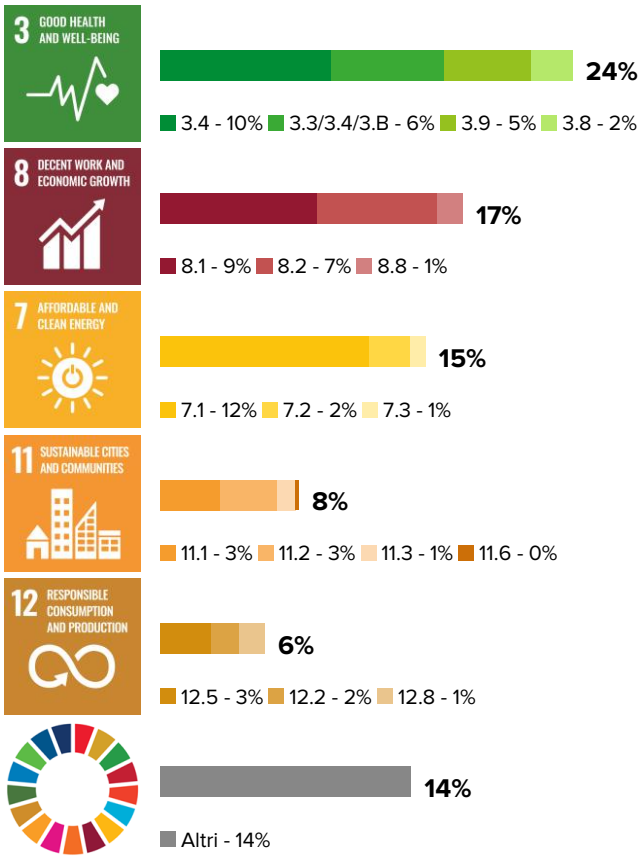
Tasso di cop. effettiva: fondo 99% / indice 97%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 98%



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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Befesa
Nell'ambito della nostra partecipazione alla campagna di coinvolgimento del CDP, abbiamo scritto a Befesa per incoraggiarla a compilare il questionario sul clima del CDP.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe éco solutions

AGOSTO 2025

Quota I | **Codice ISIN | LU1183791281** | **NAV per Azione | 165,4€** | **Attivi | 313,9 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Anne-Claire ABADIE
Gestore

Alban PRÉAUBERT
Gestore

Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità

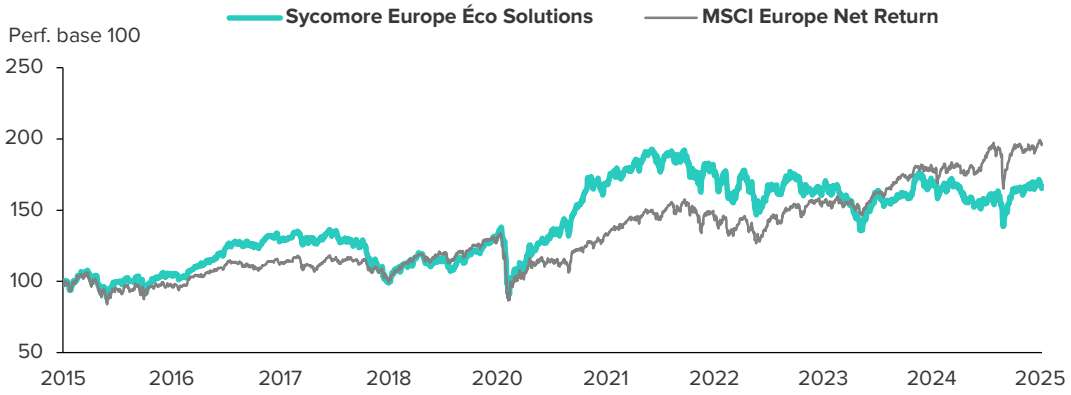
Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

Francia | Francia | Belgio

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-1,5	7,2	-2,1	-0,5	22,0	65,4	5,2	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Indice %	1,1	10,6	7,1	42,8	72,1	95,7	6,9	8,6	15,8	-9,5	25,1

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,9	1,1	-12,4%	16,0%	*12,9%*	8,3%	-0,2	-1,5	-29,7%	*-19,5%*
Lancio	0,9	0,9	-0,9%	16,6%	*16,0%*	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	*-35,3%*

Commento del fondo

Quest'estate i mercati europei hanno ripreso slancio rispetto all'inizio dell'anno. Nonostante una crescita economica ancora timida e le persistenti tensioni commerciali, i mercati azionari europei hanno mostrato segni di resilienza e di progresso, in particolare grazie al discorso di Powell che ha suggerito un taglio dei tassi di 25 pb a settembre e ai primi segnali tangibili di ripresa economica nell'eurozona, con la pubblicazione di PMI superiori a 50. Tuttavia, le società francesi sono state fortemente penalizzate verso la fine del periodo dalla volontà di François Bayrou di ottenere un voto di fiducia. Nonostante le parziali prese di profitto a inizio mese su Nexans, Legrand e Rexel, la sovraesposizione alla Francia (in particolare Véolia, Spie e Schneider Electric) ha penalizzato la performance. Si sono distinte le emissioni di Prysmian e Aurubis, entrambe esposte al rame e al tema dell'elettrificazione. Sebbene il mercato possa prendere fiato nel brevissimo termine, rimaniamo fiduciosi sull'Europa per il 2026, in particolare per i beneficiari del piano tedesco e di una ripresa economica nella regione con i primi segnali di ripresa nei PMI.

sycomore europe éco solutions

Caratteristiche

Data di lancio
31/08/2015

Codici ISIN
Quota I - LU1183791281
Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg
Quota I - SYCECOI LX
Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento
MSCI Europe Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli
G+2

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

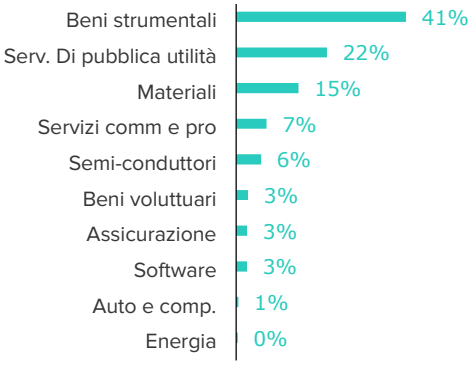
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	11%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	20,2 Mds €

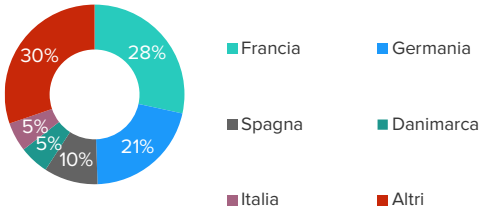
Esposizione settoriale



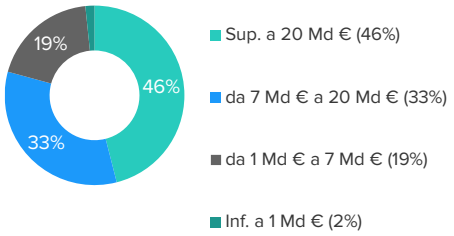
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 12M	16,4x	14,5x
Croissance bénéficiaire 12M	7,9%	5,5%
Ratio P/BV 12M	1,9x	2,0x
Redditività del capitale proprio	11,8%	13,9%
Rendement 12M	2,7%	3,4%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,8/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,8/5	3,3/5
Punt. E	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Prysmian	5,0%	3,8/5	+31%
Veolia	4,8%	3,8/5	+47%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%
Eon	4,3%	3,2/5	+25%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Novonesis	3,3%	4,0/5	+12%
Siemens	3,3%	3,5/5	+15%
Saint Gobain	3,1%	3,8/5	+10%
Legrand	3,0%	4,2/5	+16%
Nexans	2,9%	4,0/5	+12%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Siemens	3,1%	0,15%
Smurfit Westrock	2,4%	0,12%
Iberdrola	2,6%	0,11%
Negativi		
Schneider	4,6%	-0,38%
Rockwool	1,9%	-0,31%
Saint Gobain	3,1%	-0,26%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Symrise	Iberdrola		Renault
	E.On		First Solar
	Munich Re		Asml Holding

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

sycomore europe éco solutions

Temi ambientale

Punteggio ESG

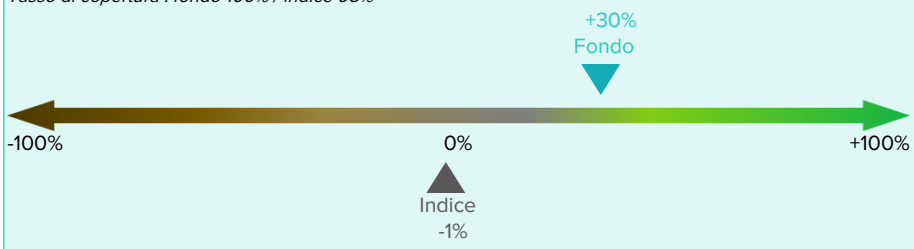
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Ambiente	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

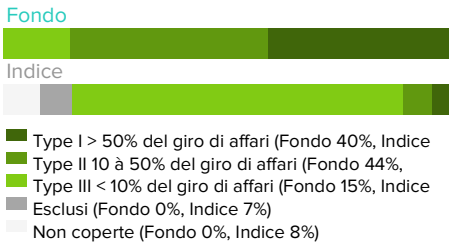
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 93% / indice 93%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	474	539

Riduzione di carbonio***

Percentuale di società in portafoglio che si sono impegnate a ridurre le emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Tassonomia europea

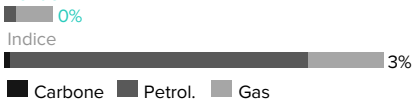
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
Quota allineata	30%	5%

Esposizione fossile

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

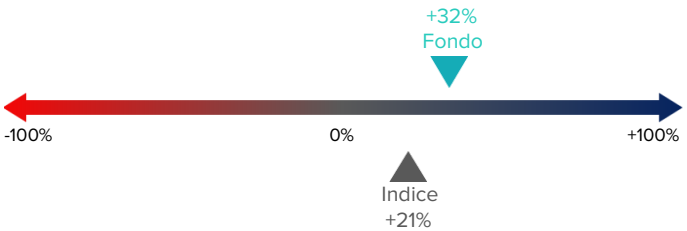


Analisi sociale e societaria

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%



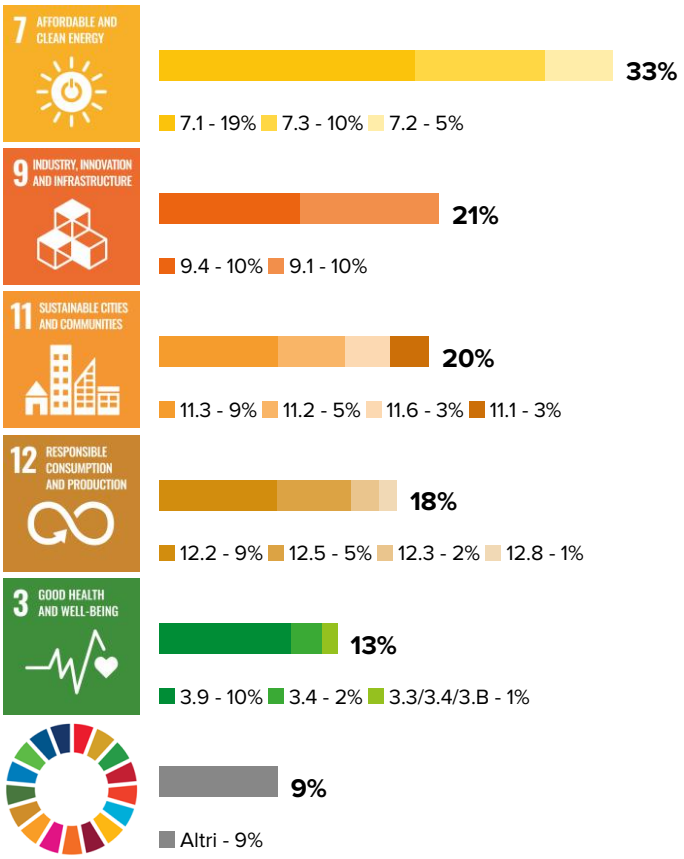
Crescita dell organico

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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 9%

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

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Shimano
La class action contro Shimano per le guarniture Hollowtech difettose sta per concludersi. È stato raggiunto un primo accordo, che deve ancora essere convalidato dal tribunale. Questo caso fa seguito a un massiccio richiamo iniziato nel 2023 di 2,8 milioni di pezzi legati a rischi di rottura che potrebbero causare incidenti. Shimano spera di porre fine a un'importante controversia e di ripristinare la fiducia dei ciclisti.

Voti

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

global éco solutions

AGOSTO 2025

Quota IC | Codice ISIN | LU2412098654 | NAV per Azione | 97,3€ | Attivi | 116,8 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Thibault RENOUX
Gestore

Anne-Claire ABADIE
Gestore

Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità

Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

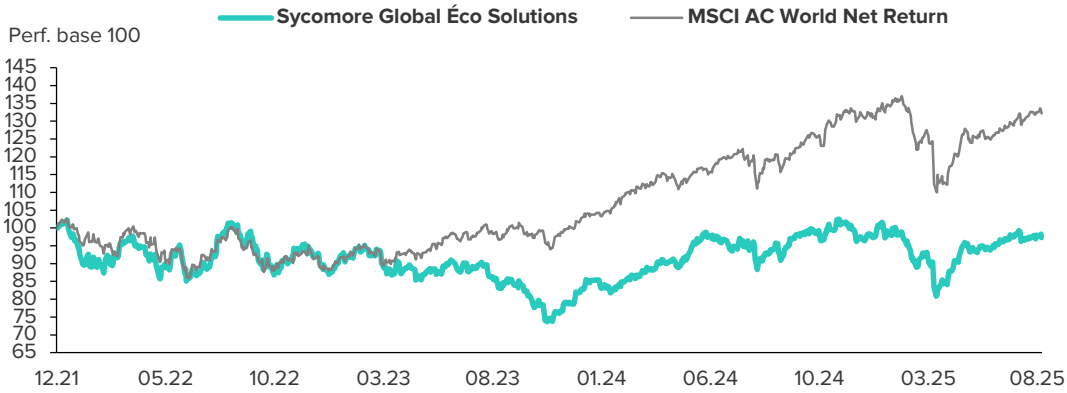
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	-1,3	0,6	1,6	0,8	-2,7	-0,7	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	0,2	1,1	9,5	39,9	32,2	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
Lancio	0,8	0,9	-7,4%	15,8%	*14,1%*	9,1%	-0,2	-0,9	-27,9%	*-19,7%*

Commento del fondo

I mercati azionari hanno raggiunto nuovi massimi in agosto, sostenuti da una stagione degli utili ampiamente positiva e dal discorso di Jerome Powells a Jackson Hole, che ha lasciato intendere un potenziale taglio dei tassi a settembre. Il portafoglio ha sottoperformato il benchmark, soprattutto a causa di un'allocazione sfavorevole ai settori dei beni di pubblica utilità e degli industriali. Il prezzo delle azioni di Envicools è raddoppiato, grazie ai solidi risultati e allo slancio legato all'intelligenza artificiale in Cina. Pure Storage ha conseguito solidi utili e ha aumentato la guidance, grazie alla partnership con Meta per migliorare l'efficienza dello storage AI. Anche Prysmian ha registrato una buona performance e potrà beneficiare delle tariffe statunitensi sul rame grazie alla sua produzione locale. Al contrario, i titoli difensivi hanno perso terreno in questo contesto. Novonesis ha subito un calo in seguito al declassamento del target di prezzo, nonostante i solidi risultati del primo semestre e la strategia di crescita 2030 annunciata di recente. Il Gruppo SIG ha continuato a perdere terreno dopo la partenza del CEO e l'assenza di catalizzatori a breve termine. Abbiamo ridotto ulteriormente l'esposizione alla Francia a causa delle incertezze politiche.

sycomore global éco solutions

Caratteristiche

Data di lancio
21/12/2021

Codici ISIN
Quota IC - LU2412098654
Quota RC - LU2412098902

Codici Bloomberg
Quota IC - SYGESIE LX
Quota RC - SYGESRE LX

Indice di riferimento
MSCI AC World Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota IC - 1,00%
Quota RC - 1,90%

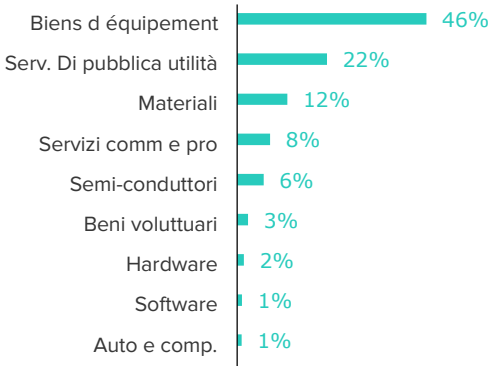
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	52
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	57%
Capitaliz. di borsa mediana	21,4 Mds €

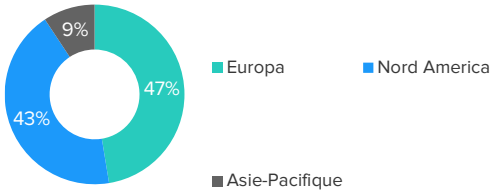
Esposizione settoriale



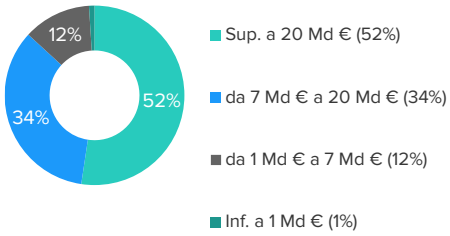
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	21,3x	20,3x
Crescita degli utili 2025	12,1%	10,6%
Ratio P/BV 2025	2,5x	3,2x
Redditività del capitale proprio	11,9%	15,5%
Rendimento 2025	1,8%	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	3,5/5	2,7/5
Punteggio P	3,5/5	3,2/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,1/5
Punt. E	3,7/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Mastec	4,4%	3,1/5	+11%
Eaton	3,9%	3,7/5	+11%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Quanta Services	3,5%	3,6/5	+35%
Wabtec	3,1%	3,8/5	+100%
Veolia	3,1%	3,8/5	+47%
Xylem	3,0%	4,0/5	+22%
Novonesis	2,8%	4,0/5	+12%
Republic Services	2,8%	3,4/5	+47%
Eon	2,8%	3,2/5	+25%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Envicool	0,8%	0,55%
Catl	2,5%	0,34%
Pure Storage	1,2%	0,32%
Negativi		
Eaton	4,0%	-0,49%
Quanta Services	3,6%	-0,35%
Mastec	4,4%	-0,29%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni
Edp Renovaveis
Novonesis Novozymes B
Iberdrola

Vendite
Acuity

Sgravi
Veolia Environnement
Shenzhen Envicool Technology C
Infineon Technologies

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

sycomore global éco solutions

Temi ambientale

Punteggio ESG

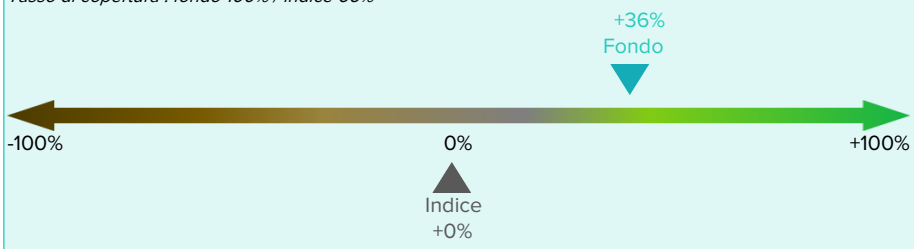
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,7/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

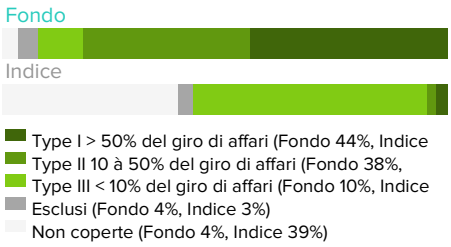
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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



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.***

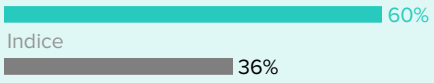
Tasso di copertura : fondo 86% / indice 93%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	467	336

Riduzione di carbonio**

Percentuale di società in portafoglio che si sono impegnate a ridurre le emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 73%



Tassonomia europea

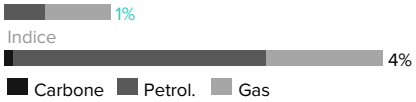
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%

	Fondo	Indice
Quota allineata	27%	9%

Esposizione fossile

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

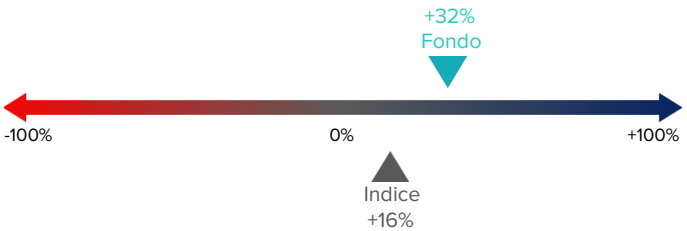


Analisi sociale e societaria

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 68%



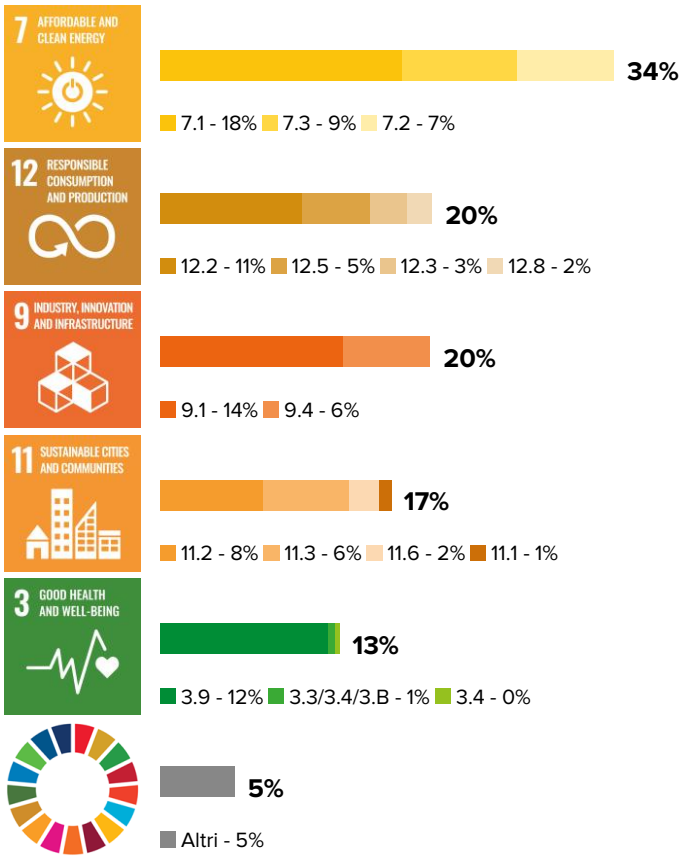
Crescita dell organico

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 89%

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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 12%

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

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Waste Connections
Scambio di informazioni con Waste Connections a seguito dell'articolo di Business Week che illustrava i disturbi associati al funzionamento della discarica di Chiquita: erano state fornite informazioni dettagliate ai giornalisti ma, secondo WC, l'articolo non ne ha tenuto conto e le informazioni pubblicate sembrano essere errate, provenendo da fonti non esperte. L'azienda riconosce che in passato ci sono stati odori, ma sostiene che non è più così e che la situazione è sotto controllo.

Republic services
Discussioni su capitale umano, esigenze dei fornitori, clima e biodiversità. Mentre lo sciopero in Massachusetts sembra per il momento bloccato, Republic Services è aperta alle trattative e ha già messo sul tavolo significativi aumenti salariali. Lo scambio di opinioni ha offerto l'opportunità di proporre due aree di impegno: 1/ definire e sottoporre all'SBTi nuovi obiettivi di riduzione delle emissioni dell'ambito 1

Controversie ESG

Shimano
La class action contro Shimano per le guarniture Hollowtech difettose sta per concludersi. È stato raggiunto un primo accordo, che deve ancora essere convalidato dal tribunale. Questo caso fa seguito a un massiccio richiamo iniziato nel 2023 di 2,8 milioni di pezzi legati a rischi di rottura che potrebbero causare incidenti. Shimano spera di porre fine a un'importante controversia e di ripristinare la fiducia dei ciclisti.

Voti

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe happy@work

AGOSTO 2025

Quota I **Codice ISIN | LU1301026206** **NAV per Azione | 198,1€** **Attivi | 437,7 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Giulia CULOT
Gestore

Luca FASAN
Gestore

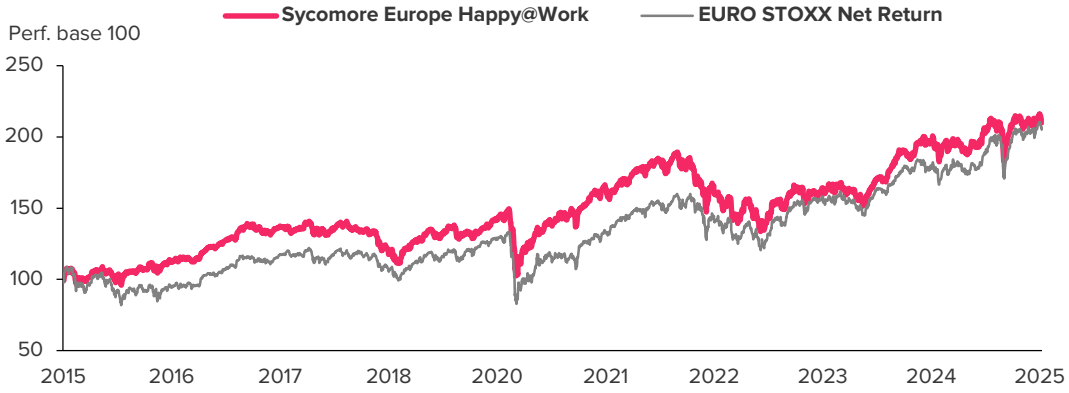
Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità

Francia Belgio

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,5	8,5	6,4	44,8	45,1	110,0	7,6	12,5	15,1	-19,0	15,5
Indice %	0,3	14,9	13,9	57,2	76,9	105,1	7,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	1,0	0,9	-1,4%	14,0%	*14,7%*	4,5%	0,7	-0,7	-29,4%	*-24,6%*
Lancio	0,9	0,8	1,8%	14,7%	*17,8%*	7,3%	0,5	0,0	-31,4%	*-37,9%*

Commento del fondo

Il fondo ha realizzato una performance leggermente inferiore al benchmark in agosto, in un mese caratterizzato da un'ampia dispersione dei movimenti dei singoli titoli, legata alla stagione dei bilanci e ad alcuni temi top-down (Francia, perdenti dell'AI). In questo contesto, la performance è stata influenzata soprattutto dalle partecipazioni francesi: infatti, nonostante la sovraesposizione molto limitata rispetto al benchmark al Paese e l'assenza di esposizione a banche, utility o concessioni francesi, il fondo ha risentito delle partecipazioni in AXA e Saint-Gobain. Sul fronte positivo, alcune delle principali partecipazioni in portafoglio, come KBC, Iberdrola, Prysmian e Intesa SanPaolo, hanno registrato ottime performance. In particolare, KBC e Prysmian hanno conseguito ottimi risultati e hanno fornito un messaggio di grande fiducia, sostenendo i prezzi delle azioni. Nel corso del mese abbiamo preso profitto sull'esposizione alle banche (come KBC) e abbiamo aumentato l'esposizione alle società di beni di lusso (come Moncler), dopo il forte calo delle società growth/export rispetto alle società value/domestiche registrato nella prima parte del mese. Sono stati presi profitti anche su BioMérieux e Danone.

sycomore europe happy@work

Caratteristiche

Data di lancio
06/07/2015

Codici ISIN
Quota I - LU1301026206
Quota R - LU1301026388

Codici Bloomberg
Quota I - SYCHAWI LX
Quota R - SYCHAWR LX

Indice di riferimento
EURO STOXX Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli
G+2

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

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

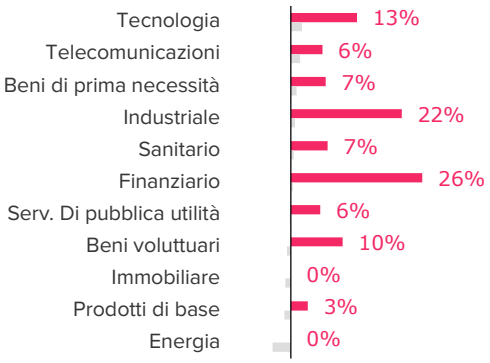
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	37%
Numero di società in portafoglio	43
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	70%
Capitaliz. di borsa mediana	95,6 Mds €

Valutazione

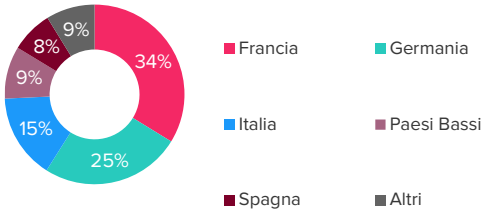
	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	16,9x	15,2x
Crescita degli utili 2025	8,2%	7,6%
Ratio P/BV 2025	2,6x	1,9x
Redditività del capitale proprio	15,5%	12,2%
Rendimento 2025	3,1%	3,2%

Esposizione settoriale

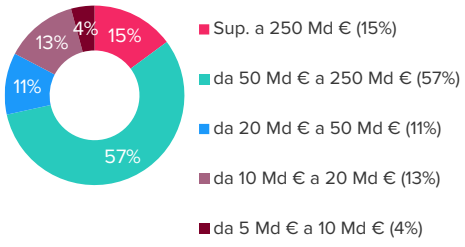


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return*

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,8/5	3,5/5
Punt. S	3,7/5	3,3/5
Punteggio P	4,1/5	3,7/5
Punt. I	3,9/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Intesa Sanpaolo	5,5%	3,7/5	4,5/5
Siemens	5,5%	3,5/5	3,5/5
Sap	5,3%	3,8/5	4,5/5
Asml	5,2%	4,3/5	4,5/5
Axa	4,6%	3,7/5	4,0/5
Deutsche Telekom	4,0%	3,8/5	4,0/5
Iberdrola	3,9%	3,9/5	3,5/5
Schneider	3,7%	4,2/5	4,5/5
Prysmian	3,4%	3,8/5	4,5/5
Allianz	3,2%	3,7/5	4,0/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Kbc	3,2%	0,31%
Siemens	5,1%	0,25%
Iberdrola	4,6%	0,22%
Negativi		
Sap	5,7%	-0,45%
Axa	5,0%	-0,34%
Schneider	4,0%	-0,33%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
	Moncler		Danone
	L'Oreal		Kbc Group
	Brunello Cucinelli		Iberdrola

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.

sycomore europe happy@work

Punteggio ESG

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

Analisi sociale e societaria

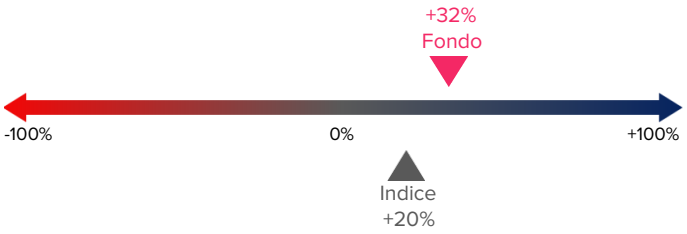
Numero di ore di formazione**

Numero medio di ore di formazione offerte dalle aziende per dipendente ogni anno.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 88%

Fondo
34h/anno/collaboratore
Indice
29h/anno/collaboratore

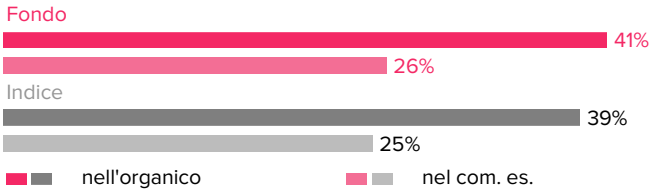
Contributo societario

Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.
Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 99%
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 98% / indice 100%



Migliori punteggi Happy@Work

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

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

Tasso di rotazione dei collaboratori

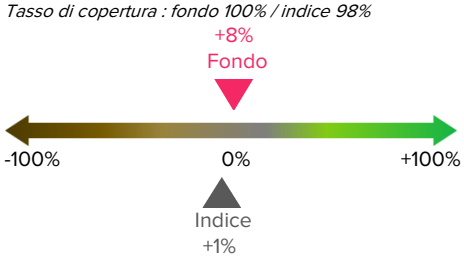
Media delle dimissioni e delle assunzioni di collaboratori in seno all'impresa, diviso per l'organico presente all'inizio del periodo.
Tasso di copertura : fondo 77% / indice 64%

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

Analisi ambientale

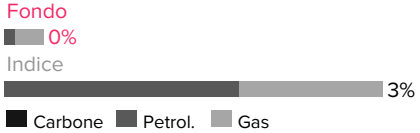
Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite**

Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	485	945

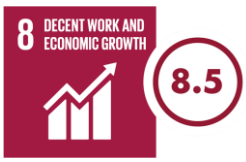
Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si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

Garantire a tutte le donne e a tutti gli uomini la parità di accesso a un'istruzione tecnica, professionale e terziaria di qualità e a prezzi accessibili, compresa l'università.

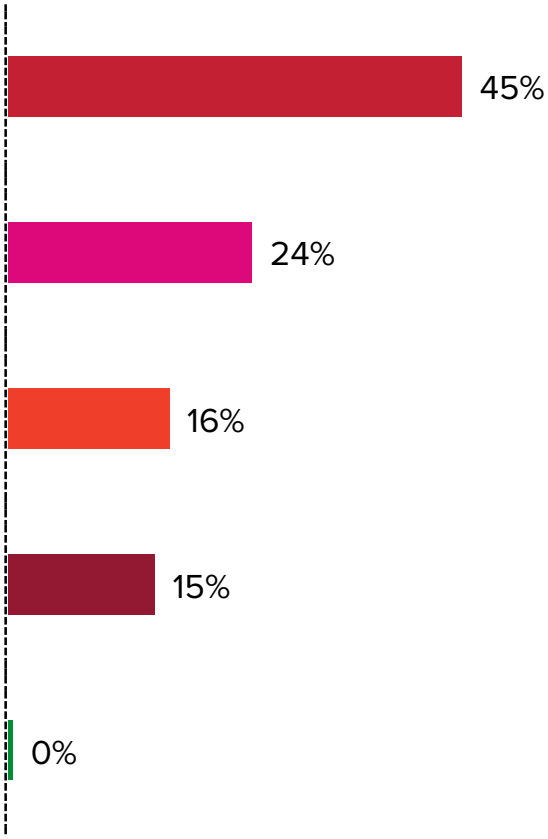
Adottare politiche, soprattutto fiscali, salariali e di protezione sociale, e raggiungere progressivamente una maggiore uguaglianza.

Garantire la piena ed effettiva partecipazione delle donne e le pari opportunità di leadership a tutti i livelli decisionali della vita politica, economica e pubblica.



Raggiungere la piena occupazione produttiva e garantire a tutte le donne e a tutti gli uomini, ivi compresi i giovani e le persone disabili, un lavoro dignitoso e un salario uguale per un lavoro di pari valore.

Ridurre di un terzo la mortalità prematura per malattie non trasmissibili attraverso la prevenzione e il trattamento e promuovere la salute mentale e il benessere.



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Microsoft
L'associazione francese HOP (Halte à l'obsolescence programmée) denuncia la fine prevista da Microsoft degli aggiornamenti gratuiti per Windows 10 il 14 ottobre 2025. Questa decisione potrebbe rendere obsoleti fino a 400 milioni di dispositivi in tutto il mondo, costringendo gli utenti a cambiare computer o a sottoscrivere aggiornamenti a pagamento. HOP stima che questi rinnovi prematuri genereranno più di 70 metri di CO2 in tutto il mondo e avranno un impatto significativo sugli utenti.

Allianz
A metà luglio Allianz ha subito un attacco informatico in cui sono state rubate le informazioni personali della maggior parte dei suoi clienti statunitensi (1,4 milioni), dei consulenti finanziari e di alcuni dipendenti. Allianz ha già avuto problemi con le autorità di regolamentazione statunitensi a causa dei mancati controlli.

Voti

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

global social impact

AGOSTO 2025

Quota IC **Codice ISIN | LU2413890901** **NAV per Azione | 125,5€** **Attivi | 757,6 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Luca FASAN
Gestore

Giulia CULOT
Gestore

Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

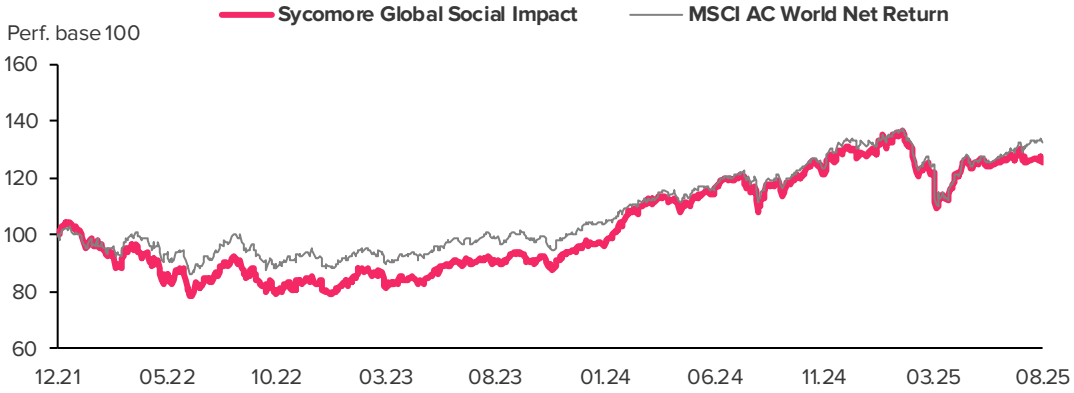
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	-3,2	-1,7	5,2	45,9	25,5	6,3	30,8	22,4	-23,2
Indice %	0,2	1,1	9,5	39,9	32,6	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
Lancio	0,9	1,0	-1,6%	15,9%	*14,2%*	5,9%	0,3	-0,3	-25,0%	*-19,7%*

Commento del fondo

Il mese di agosto è stato caratterizzato da un'elevata volatilità e dispersione dei rendimenti. In questo contesto il fondo ha sottoperformato il suo benchmark a causa di una combinazione di 3 fattori principali 1) problemi specifici dei titoli, nessuno dei quali strutturale dopo l'annuncio dei risultati 2) ampliamento del rally, soprattutto negli Stati Uniti, verso i titoli che hanno sottoperformato nell'ultimo anno e i titoli tematici che non possedevamo 3) forte sovraperformance del valore, il fondo ha un'inclinazione verso la qualità/crescita. Ad esempio, RELX (uno dei peggiori performer di agosto) è stato coinvolto nel sell off di un paniere di perdenti dell'AI, mentre i risultati hanno dimostrato il contrario (la crescita della divisione legale ha riaccelerato dopo l'implementazione dell'AI), stiamo rivalutando il peso del titolo in portafoglio, ma siamo ancora positivi a lungo termine. Nel corso dei mesi abbiamo sfruttato la volatilità per aprire due nuove posizioni in Mercadolibre (e-commerce e servizi finanziari in America Latina) e Spotify (servizi di streaming musicale). Riteniamo che una normalizzazione del mercato e una diminuzione della volatilità siano più probabili dopo l'annuncio dei dazi e che in un contesto normalizzato il nostro stock picking continuerà a generare alfa.

sycomore global social impact

Caratteristiche

Data di lancio
17/12/2021

Codici ISIN
Quota IC - LU2413890901

Codici Bloomberg
Quota IC - SYGHWIE LX

Indice di riferimento
MSCI AC World Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota IC - 1,00%

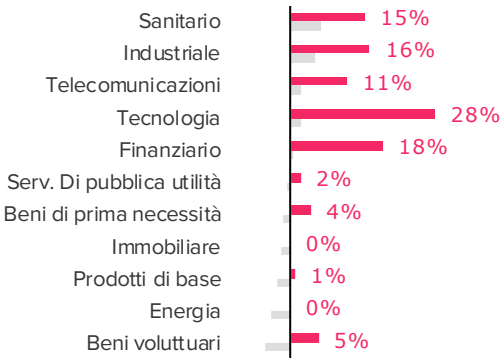
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	68%
Capitaliz. di borsa mediana	144,9 Mds €

Esposizione settoriale

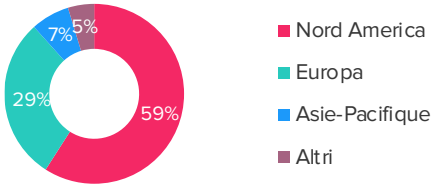


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return*

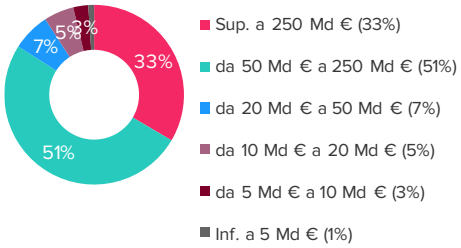
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2026	16,3%	8,4%
P/E ratio 2026	28,7x	19,0x
Crescita degli utili 2026	23,5%	15,3%
Margine operativo 2026	35,2%	29,5%
PEG ratio 2026	1,6x	1,8x
EV/vendite 2026	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	3,6/5	3,3/5
Punt. S	3,4/5	2,7/5
Punteggio P	3,8/5	3,2/5
Punt. I	3,9/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,1/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Microsoft	6,2%	3,8/5	4,5/5
Nvidia	5,4%	3,6/5	4,0/5
Jpmorgan Chase & Co	5,3%	3,2/5	3,5/5
Mastercard	4,2%	3,9/5	4,5/5
Stryker	4,1%	3,5/5	4,5/5
T-Mobile Us	4,0%	3,8/5	4,5/5
Thermo Fisher	3,6%	3,3/5	3,5/5
Progressive	3,3%	3,5/5	4,5/5
Relx	3,3%	4,0/5	3,5/5
Republic Services	3,2%	3,4/5	3,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Advantest	1,4%	0,17%
Cyberark	2,2%	0,17%
T-Mobile Us	4,0%	0,16%
Negativi		
Relx	3,5%	-0,46%
Microsoft	6,4%	-0,46%
Eaton	3,2%	-0,36%

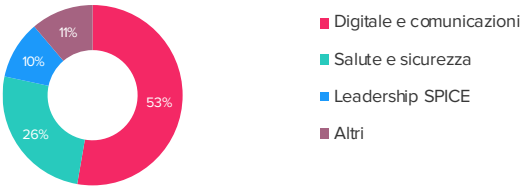
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Mercadolibre	T-Mobile Us	Infineon Technologies	Nvidia
Cellnex Telecom	Sprouts Farmers Market	Roche Holding	L'Oreal
Spotify Technology	Telecom Italia Spa/Milano	Waste Connect.	Intesa Sanpaolo

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.

sycomore global social impact

Tematiche sostenibili



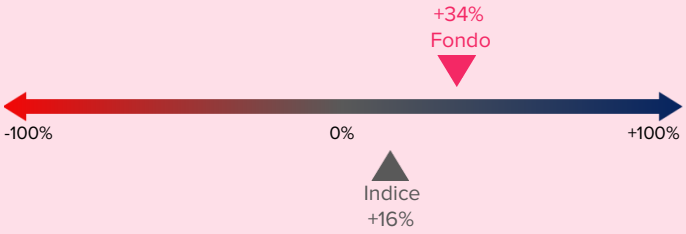
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
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 100% / indice 68%



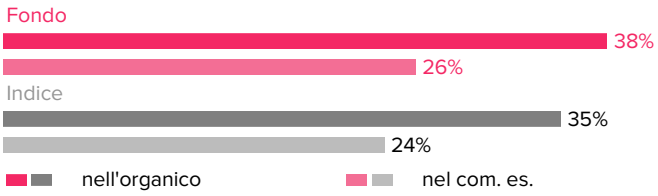
Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Stryker	4,5/5

Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.
Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 93%
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 83%

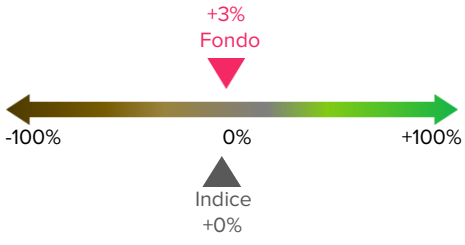
The Good Jobs Rating

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 51%

Analisi ambientale

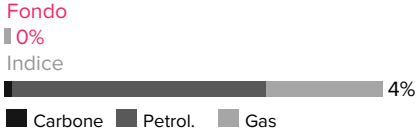
Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 66%



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite⁂

Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 94%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	403	818

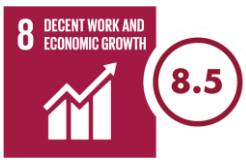
Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si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

Garantire a tutte le donne e a tutti gli uomini la parità di accesso a un'istruzione tecnica, professionale e terziaria di qualità e a prezzi accessibili, compresa l'università.

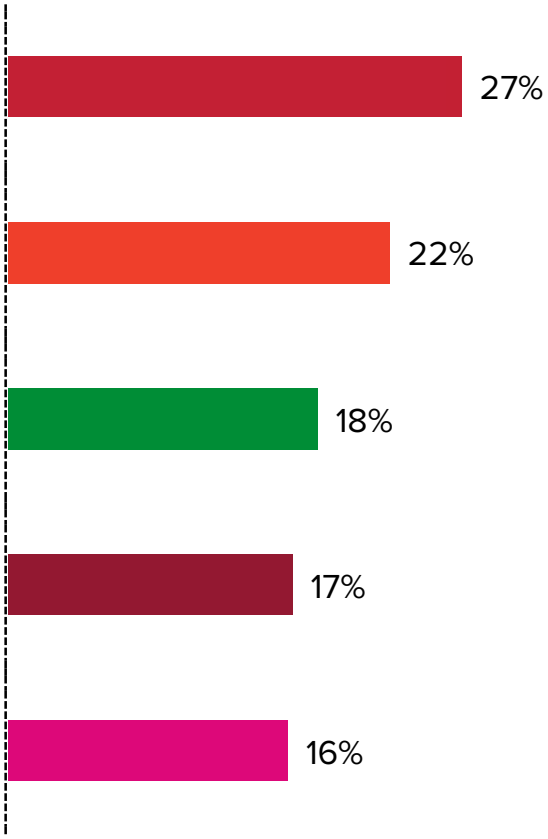
Garantire la piena ed effettiva partecipazione delle donne e le pari opportunità di leadership a tutti i livelli decisionali della vita politica, economica e pubblica.

Ridurre di un terzo la mortalità prematura per malattie non trasmissibili attraverso la prevenzione e il trattamento e promuovere la salute mentale e il benessere.



Raggiungere la piena occupazione produttiva e garantire a tutte le donne e a tutti gli uomini, ivi compresi i giovani e le persone disabili, un lavoro dignitoso e un salario uguale per un lavoro di pari valore.

Adottare politiche, soprattutto fiscali, salariali e di protezione sociale, e raggiungere progressivamente una maggiore uguaglianza.



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Duolingo

Alla fine di agosto, nell'ambito della nostra iniziativa "Tech and Mental Health", abbiamo contattato la direzione dell'azienda per valutare e comprendere meglio il posizionamento di Duolingo e il suo impatto sulla salute mentale degli utenti. Le nostre domande riguardano principalmente l'uso dell'intelligenza artificiale nei prodotti, la quantità di tempo trascorsa dai clienti sulla piattaforma e la pressione generata dalle "strisce". Soprattutto, questa è la prima strategia AI dell'azienda.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale Qui.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore social impact

AGOSTO 2025

Quota I | **Codice ISIN | FR0010117085** | **NAV per Azione | 537,0€** | **Attivi | 239,7 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 **4** 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Luca FASAN
Gestore

Giulia CULOT
Gestore

Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità

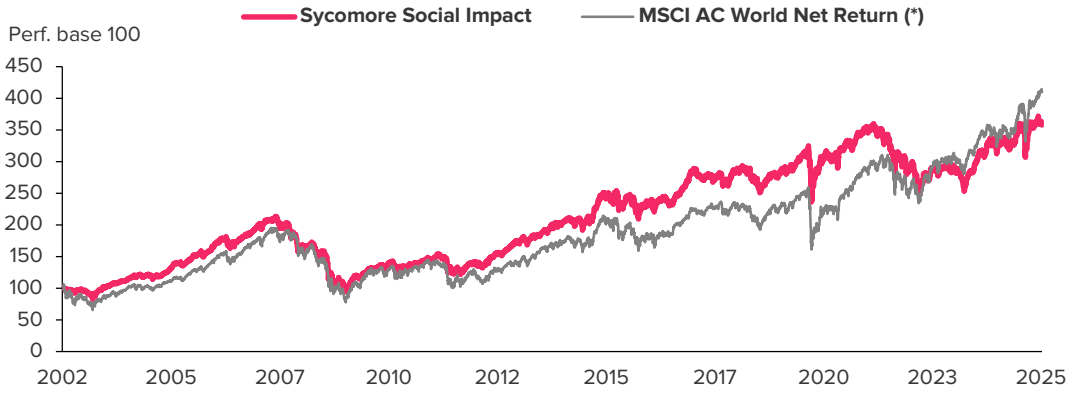
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-3,1	9,2	6,1	30,5	17,6	258,0	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Indice %	0,2	18,3	17,3	61,9	82,2	310,3	6,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,9	0,8	-4,1%	12,9%	*14,8%*	5,7%	0,5	-1,4	-30,8%	*-24,6%*
Lancio	0,9	0,6	1,7%	13,2%	*20,3%*	10,6%	0,3	-0,1	-55,7%	*-60,2%*

Commento del fondo

Ein weiterer ereignisreicher Monat, der von Volatilität und Ungewissheit geprägt war und in dem der Fonds eine leichte Underperformance gegenüber dem relevanten Index erzielte. Positiv zu vermerken ist, dass unsere Entscheidung, unser Engagement in Technologie und KI zu erhöhen, richtig war. Nach einer positiven Berichtssaison hat sich das Thema gut bewährt. Im Laufe des Monats trafen wir uns mit NVDIA, aus unserem Gespräch mit dem Management geht hervor, dass die Regierungen beginnen, große Investitionen in die Entwicklung staatlicher KI zu planen, was den Markt erheblich vergrößern wird. Negativ zu vermerken ist, dass einige unserer besten Performer im letzten Jahr durch negative Nachrichten beeinträchtigt wurden. Nach der Verabschiedung des Genius Act (US-Regulierung zum Stablecoin) hat Mastercard korrigiert. Wir glauben, dass die fundamentalen Auswirkungen begrenzt sein werden, aber wir haben unsere aktiven Positionen reduziert. Die Einführung von RoboTaxi-Diensten in den USA hat die Debatte über die potenziell negativen Auswirkungen auf die Autoversicherung langfristig angeheizt. Wir haben beschlossen, unsere Position in Progressive Corp, die sich im bisherigen Jahresverlauf gut entwickelt hat, geringfügig zu reduzieren.

sycomore social impact

Caratteristiche

Data di lancio
24/06/2002

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

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

Indice di riferimento
MSCI AC World Net Return (*)

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
G+2

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

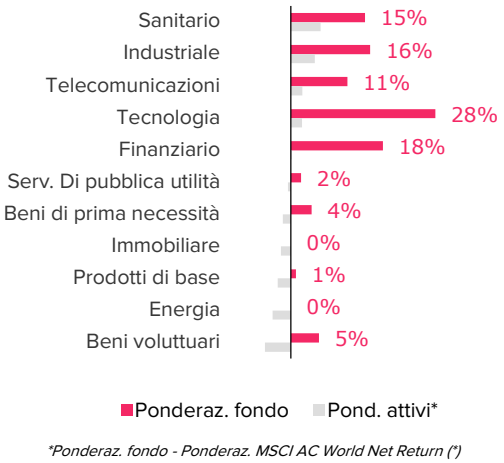
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	68%
Capitaliz. di borsa mediana	144,9 Mds €

Esposizione settoriale

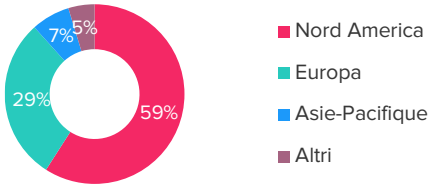


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return (*)

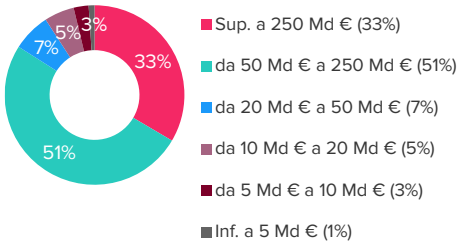
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2026	16,3%	8,4%
P/E ratio 2026	28,7x	19,0x
Crescita degli utili 2026	23,5%	15,3%
Margine operativo 2026	35,2%	29,5%
PEG ratio 2026	1,6x	1,8x
EV/vendite 2026	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	3,6/5	3,3/5
Punt. S	3,4/5	2,7/5
Punteggio P	3,8/5	3,2/5
Punt. I	3,9/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,1/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Microsoft	6,2%	3,8/5	29%
Nvidia	5,4%	3,6/5	23%
Jpmorgan Chase & Co	5,3%	3,2/5	13%
Mastercard	4,2%	3,9/5	29%
Stryker	4,1%	3,5/5	71%
T-Mobile Us	4,0%	3,8/5	50%
Thermo Fisher	3,6%	3,3/5	41%
Progressive	3,3%	3,5/5	25%
Relx	3,3%	4,0/5	42%
Republic Services	3,2%	3,4/5	39%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Advantest	1,4%	0,17%
Cyberark	2,2%	0,17%
T-Mobile Us	4,0%	0,16%
Negativi		
Relx	3,5%	-0,46%
Microsoft	6,4%	-0,46%
Eaton	3,2%	-0,36%

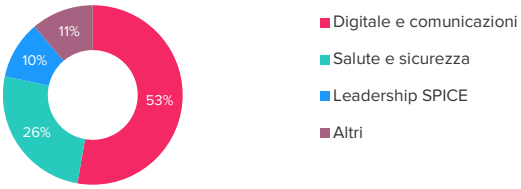
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Mercadolibre	T-Mobile Us	Infineon Technologies	Nvidia
Cellnex Telecom	Sprouts Farmers Market	Roche Holding	L'Oreal
Spotify Technology	Telecom Italia Spa/Milano	Waste Connect.	Intesa Sanpaolo

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.

sycomore social impact

Tematiche sostenibili



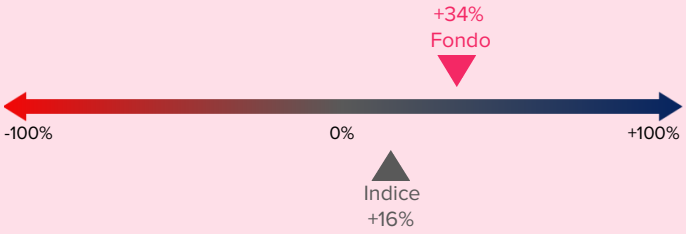
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,1/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
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 100% / indice 68%



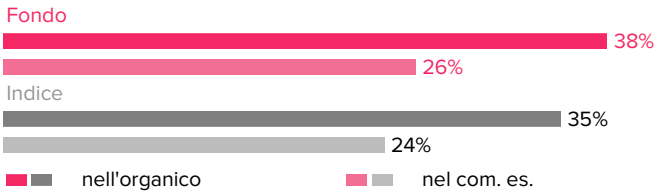
Migliori punteggi Happy@Work

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

	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Stryker	4,5/5

Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.
Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 93%
Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 99%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 83%

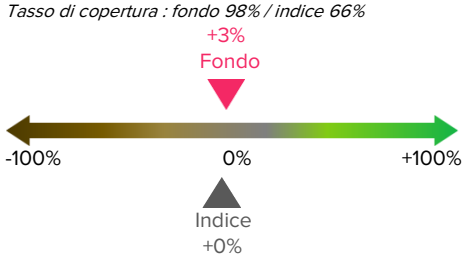
The Good Jobs Rating

Livello del contributo delle aziende alla creazione di posti di lavoro sostenibili e di qualità, accessibili alla maggior parte delle persone, in particolare nelle regioni, nei Paesi o nei territori più bisognosi.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 51%

Analisi ambientale

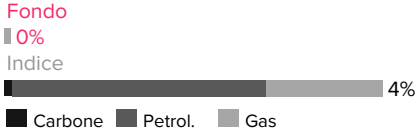
Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 66%



Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite**

Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 94%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	403	818

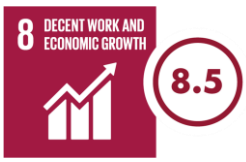
Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.**Il fondo si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

Garantire a tutte le donne e a tutti gli uomini la parità di accesso a un'istruzione tecnica, professionale e terziaria di qualità e a prezzi accessibili, compresa l'università.

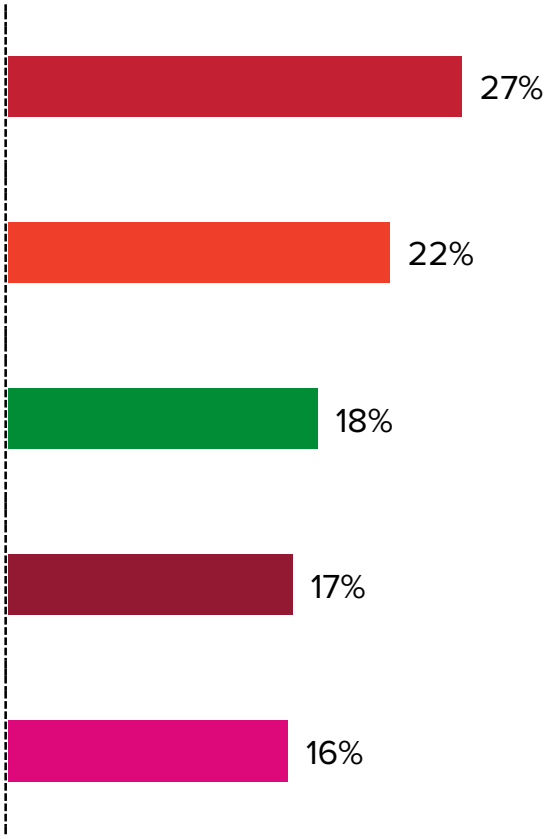
Garantire la piena ed effettiva partecipazione delle donne e le pari opportunità di leadership a tutti i livelli decisionali della vita politica, economica e pubblica.

Ridurre di un terzo la mortalità prematura per malattie non trasmissibili attraverso la prevenzione e il trattamento e promuovere la salute mentale e il benessere.



Raggiungere la piena occupazione produttiva e garantire a tutte le donne e a tutti gli uomini, ivi compresi i giovani e le persone disabili, un lavoro dignitoso e un salario uguale per un lavoro di pari valore.

Adottare politiche, soprattutto fiscali, salariali e di protezione sociale, e raggiungere progressivamente una maggiore uguaglianza.



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Duolingo

Alla fine di agosto, nell'ambito della nostra iniziativa "Tech and Mental Health", abbiamo contattato la direzione dell'azienda per valutare e comprendere meglio il posizionamento di Duolingo e il suo impatto sulla salute mentale degli utenti. Le nostre domande riguardano principalmente l'uso dell'intelligenza artificiale nei prodotti, la quantità di tempo trascorsa dai clienti sulla piattaforma e la pressione generata dalle "strisce". Soprattutto, questa è la prima strategia AI dell'azienda.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale Qui.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore inclusive jobs

AUGUST 2025

Share IC | **Isin code | FR0014000IE9** | **NAV | 91.0€** | **Assets | 89.3 M€**

SFDR 9

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

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

7 6 5 **4** 3 2 1

Higher risk

Lower risk

The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

Investment Team

Alban PRÉAUBERT
Fund Manager

Hugo MAS
Fund Manager

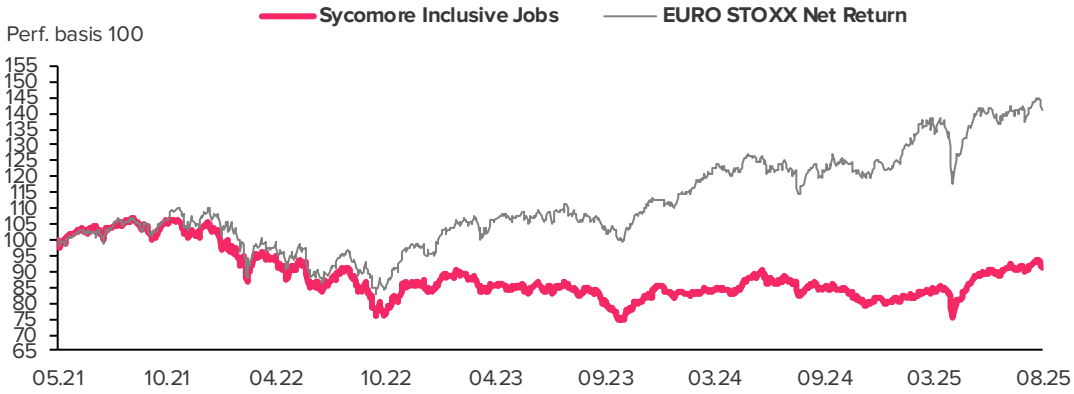
Catherine ROLLAND
Sustainability analyst

France

Investment strategy

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

Performance as of 29.08.2025



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

	Aug	2025	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2024	2023	2022
Fund %	0.3	12.8	5.0	6.9	-9.0	-2.2	-5.5	1.4	-19.9
Index %	0.3	14.9	13.9	57.2	41.3	8.3	9.3	18.5	-12.3

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Bench. Vol*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Bench. DD*
1 year	0.9	0.7	-4.6%	12.3%	*15.9%*	6.6%	0.2	-1.4	-29.1%	*-15.2%*
Inception	0.9	0.8	-8.4%	13.3%	*16.3%*	6.6%	-0.3	-1.6	-29.9%	*-24.6%*

Fund commentary

Despite the robust earnings season overall, the enforcement of tariffs in Europe and the resurgence of political risk in France weighed on the market rally during the summer. The portfolio delivered positive returns, nonetheless, owing to the guidance upgrades for Prysmian and Poste Italiane at the end of August, which lifted these players during the month. The fund also benefited from the rebound posted by several renewable energy stocks (ERG, Solaria...). In contrast, Eiffage and Veolia - despite reporting earnings in line with expectations - suffered at the end of the period from their considerable exposure to French governmental decisions. We sold our position in Vonovia, which is no longer eligible to the fund, and introduced Fielmann. We took advantage of an entry point at the end of the period in the wake of the company's final H1 earnings publication and ahead of September's CMD, during which management will unveil the roadmap aimed at achieving the 2030 financial targets announced previously.

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Funds KID available on our www.sycomore-am.com website.

sycomore inclusive jobs

Fund Information

Inception date
07/05/2021

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

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

Benchmark
EURO STOXX Net Return

Legal form
FIVG

Domiciliation
France

PEA eligibility
Yes

Investment period
5 yrs

Minimum investment
None

UCITS V
No

Valuation
Daily

Currency
EUR

Cut-Off
12pm CET Paris (BPSS)

Cash Settlement
D+2

Admin and management fees
Share IC - 1.00%
Share RC - 2.00%
Share RD - 2.00%

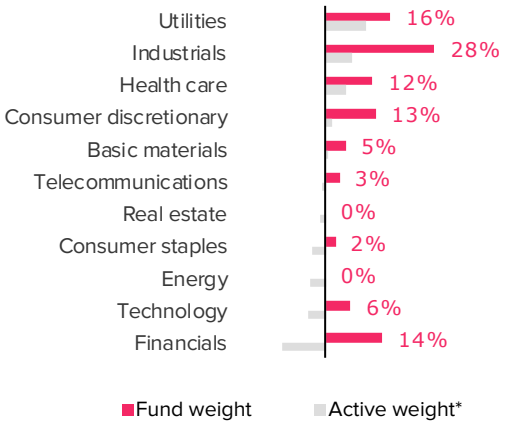
Performance fees
15% > Benchmark

Transaction fees
None

Portfolio

Equity exposure	86%
Overlap with benchmark	15%
Number of holdings	48
Weight of top 20 stocks	58%
Median market cap	11.5 €bn
Solidarity exposure	8%

Sector exposure

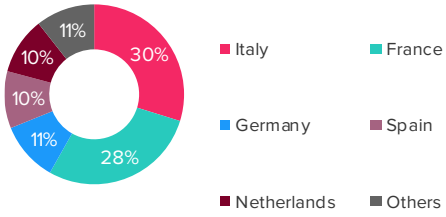


Fund weight - weight EURO STOXX Net Return

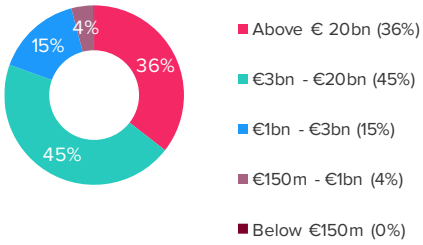
Valuation

	Fund	Index
2025 P/E ratio	15.7x	15.2x
2025 EPS growth	11.9%	7.6%
Ratio P/BV 2025	1.9x	1.9x
Return on Equity	11.8%	12.2%
2025 Dividend Yield	3.0%	3.2%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	TGJR
Poste Italiane	5.5%	3.3/5	61
Asml	4.6%	4.3/5	56
Bankinter	4.5%	3.4/5	65
Veolia	4.0%	3.8/5	59
Prysmian	3.7%	3.8/5	47
Michelin	3.2%	4.0/5	52
Biomérieux	3.1%	3.6/5	42
Inwit	3.0%	3.7/5	69
Technogym	2.7%	4.0/5	48
Elia	2.7%	3.8/5	62

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Poste Italiane	5.7%	0.30%
Prysmian	4.0%	0.24%
Technogym	2.8%	0.21%
Negative		
Eiffage	2.8%	-0.22%
Qiagen	2.7%	-0.22%
Veolia	4.4%	-0.21%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Fielmann Group	Andritz	Vonovia	Amplifon
	Danone		Jungheinrich
	Hermes International		Construcciones Y Auxiliar De F

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

sycomore inclusive jobs

ESG scores

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

Top 5 – Solidarity holdings – Unlisted shares

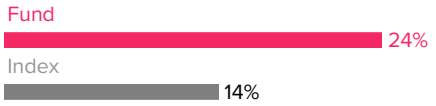
Id Ees Interim	Bourgogne-Franche-Comté
La Varappe (Optima)	Provence-Alpes-Côte d'Azur
Ammareal	Ile-de-France
Moulinot	Ile-de-France
Archer	Auvergne-Rhône-Alpes

Societal and social analysis

Staff growth

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

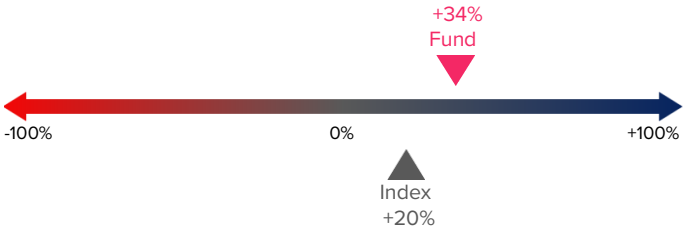
Coverage rate : fund 100% / index 99%



Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 99%



Reintegration through employment criteria.****

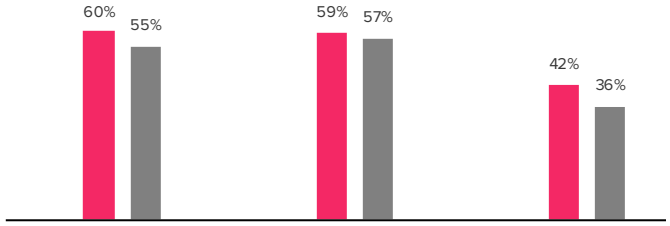
FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

Number of jobs in SSE enterprises financed (+11% since 2020)	**15379**
Number of persons on reintegration contracts (+17% since 2020)	**6966**
Dynamic exit rate Sustainable jobs, transitional jobs an positive exits as defined by the DIRECCTE	**70%**

The Good Jobs Rating

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

Coverage rate : fund 100% / index 92%



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

Quality
Societal quality of jobs and accessibility for vulnerable populations.

Geography
Job creation in countries and regions with the greatest needs.

The Good Jobs Rating developped to measure companies alignment with **SDG 8 - Promote sustained, inclusive and sustainable economic growth, full and productive employment and decent work for all.**

8.5 Achieving full and productive employment and guaranteeing that all men and women, including young and disabled people, are offered decent work and equal pay for work of equal value.

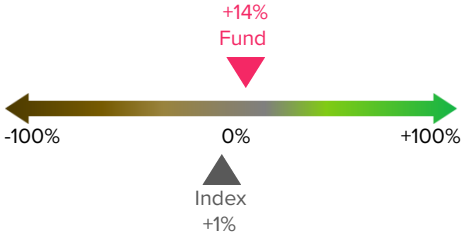
8.6 Considerably reduce the proportion of young people not in employment, education or training.

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

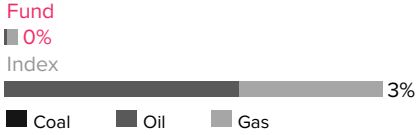
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

Coverage rate : fund 100% / index 98%



Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.



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 94% / index 95%

	Fund	Index
kg. eq. CO_2 /k€	635	931

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

Map of companies headquarters in portfolio

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.
Details on our votes are available here the day following the company's AGM Here.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sustainable tech

AGOSTO 2025

Quota IC **Codice ISIN | LU2181906269** **NAV per Azione | 186,6€** **Attivi | 423,3 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 **5** 4 3 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

David RAINVILLE
Gestore

Luca FASAN
Gestore

Louis REINHART
Analyste

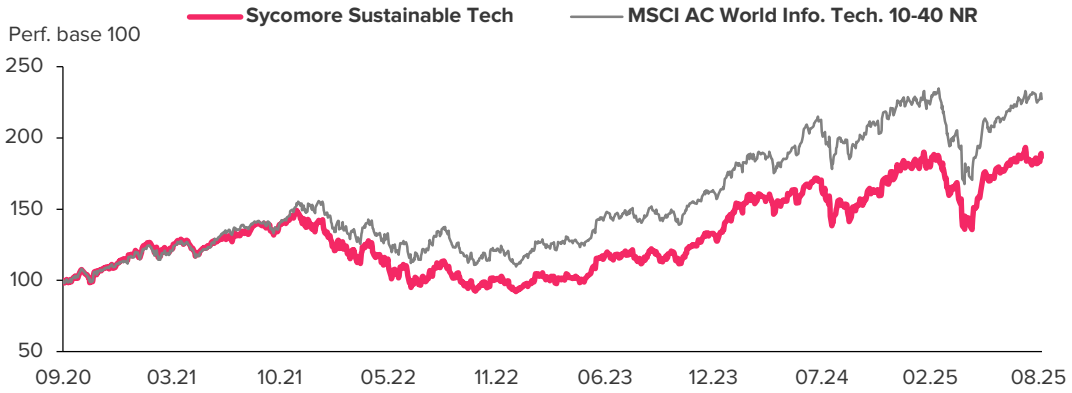
INITIATIVE TIBI

Francia Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-1,6	4,6	21,5	81,1	86,6	13,4	34,2	42,8	-33,9	22,1
Indice %	-1,8	1,9	14,3	81,7	127,4	18,0	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiche

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

Commento del fondo

Agosto è stato un mese leggermente più volatile a causa della scarsa liquidità, dell'elevata partecipazione degli investitori retail e della coda della stagione degli utili tecnologici. Il settore tecnologico ha registrato un lieve calo nel mese, con i semiconduttori che hanno continuato a sovraperformare. È importante notare che i semiconduttori AI hanno sottoperformato in agosto, mentre i semiconduttori analogici/industriali hanno registrato solidi guadagni a una cifra. Il nostro fondo ha seguito perlopiù il benchmark, con una certa volatilità nel nostro comparto software (i forti risultati positivi di MongoDB hanno portato a una variazione positiva di quasi il 40% nel giorno degli utili, mentre la guida implicita al ribasso di Monday.com ha visto le azioni scendere di circa il 30% in seguito agli utili). Continuiamo a vedere un buon rapporto rischio/rendimento nella tecnologia per il resto dell'anno. Il settore è scambiato a un P/E basso di oltre 7 anni rispetto alle azioni globali, che riteniamo ingiustificato. All'interno del settore tecnologico abbiamo una preferenza per il sotto-settore del software rispetto ai semiconduttori e il fondo è posizionato in tal senso.

sycomore sustainable tech

Caratteristiche

Data di lancio
09/09/2020

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

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

Indice di riferimento
MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli
G+2

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

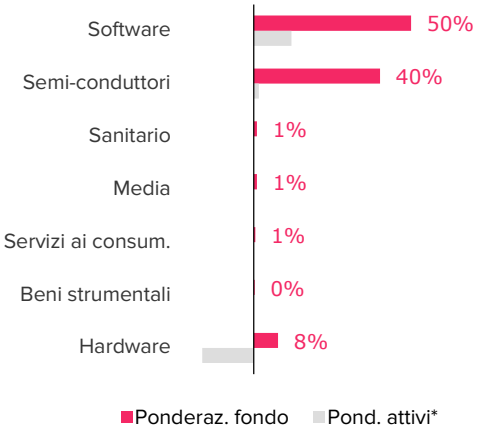
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	31%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	75%
Capitaliz. di borsa mediana	80,0 Mds €

Esposizione settoriale

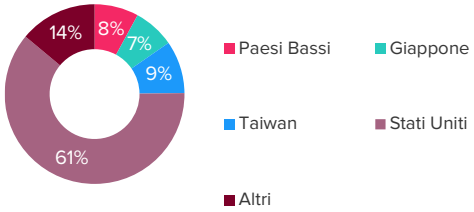


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

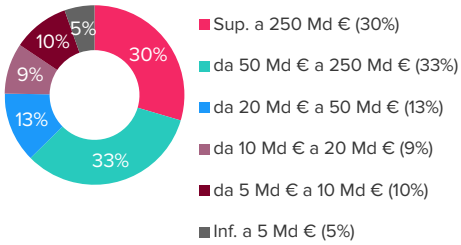
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2026	16,1%	15,4%
P/E ratio 2026	31,6x	27,7x
Crescita degli utili 2026	24,1%	20,3%
Margine operativo 2026	32,9%	44,2%
PEG ratio 2026	2,0x	2,1x
EV/vendite 2026	7,9x	11,6x

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	3,3/5	3,0/5
Punteggio P	3,6/5	3,3/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,4/5
Punt. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Asml	7,3%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,8/5	29%
Workday	5,8%	3,8/5	13%
Nvidia	5,3%	3,6/5	23%
Taiwan Semi.	4,7%	3,4/5	20%
Adobe Systems	4,0%	3,8/5	13%
Intuit	3,8%	3,8/5	20%
Mongodb	3,6%	3,5/5	52%
Servicenow	3,6%	3,9/5	13%
Naura Technology Group Co-A	3,4%	3,3/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Mongodb	3,4%	0,70%
Naura Tech.	3,1%	0,33%
Asml	7,4%	0,30%
Negativi		
Monday.Com	2,5%	-0,95%
Freee Kk	1,9%	-0,52%
Microsoft	7,1%	-0,51%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Renesas Electronics	Procore Tech.	Cyberark	Tsmc
	Intuit		Gitlab
	Infineon Technologies		Mongodb

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

sycomore sustainable tech

Dimensioni Tech Responsable

	Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Catalizzatori di progresso Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	38	33	29
Pond.	100%	88%	81%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

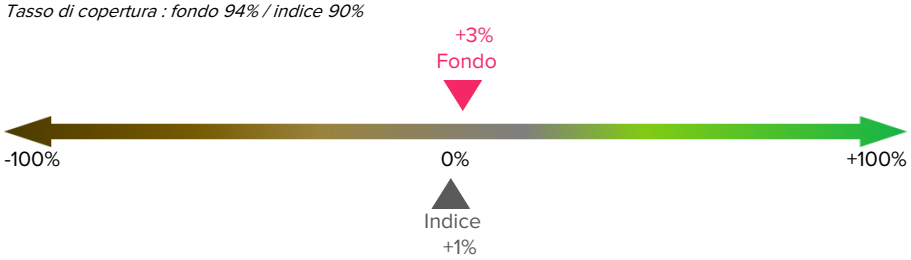
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,2/5
Ambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Governance	3,3/5	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

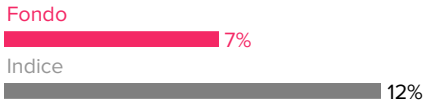
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 90%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Intensità di carbonio nelle vendite

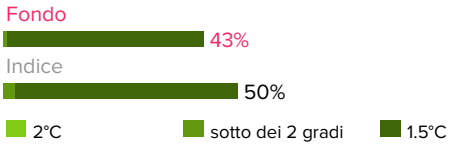
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	252	244

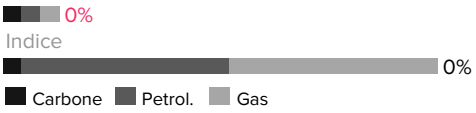
Allineamento climatico - SBTi

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 S&P Global.

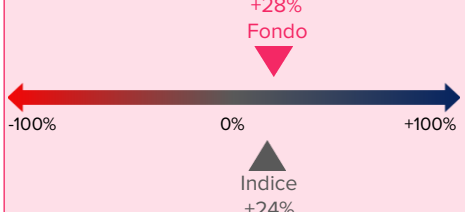


Analisi sociale e societaria

Contributo societario**

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

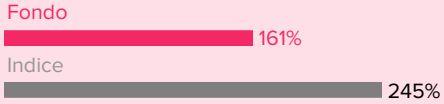
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%



CEO Pay Ratio**

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

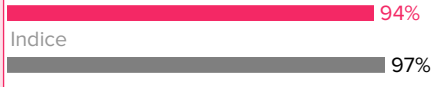
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 93%



Politica sui Diritti umani

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

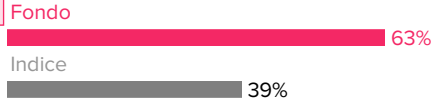
Tasso di copertura : fondo 91% / indice 77%



Crescita dell organico

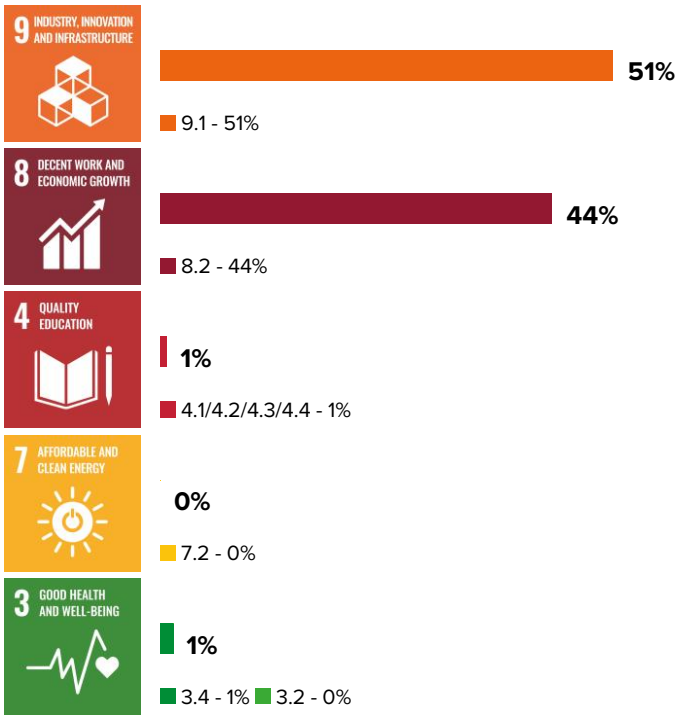
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 5%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Duolingo
Alla fine di agosto, nell'ambito della nostra iniziativa "Tech and Mental Health", abbiamo contattato la direzione dell'azienda per valutare e comprendere meglio il posizionamento di Duolingo e il suo impatto sulla salute mentale degli utenti. Le nostre domande riguardano principalmente l'uso dell'intelligenza artificiale nei prodotti, la quantità di tempo trascorsa dai clienti sulla piattaforma e la pressione generata dalle "strisce". Soprattutto, questa è la prima strategia AI dell'azienda.

Controversie ESG

Microsoft
L'associazione francese HOP (Halte à l'obsolescence programmée) denuncia la fine prevista da Microsoft degli aggiornamenti gratuiti per Windows 10 il 14 ottobre 2025. Questa decisione potrebbe rendere obsoleti fino a 400 milioni di dispositivi in tutto il mondo, costringendo gli utenti a cambiare computer o a sottoscrivere aggiornamenti a pagamento. HOP stima che questi rinnovi prematuri genereranno più di 70 metri di CO2 in tutto il mondo e avranno un impatto significativo sugli utenti.

Voti

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore partners

AGOSTO 2025

Quota IB | **Codice ISIN | FR0012365013** | **NAV per Azione | 1.834,3€** | **Attivi | 219,2 M€**

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti

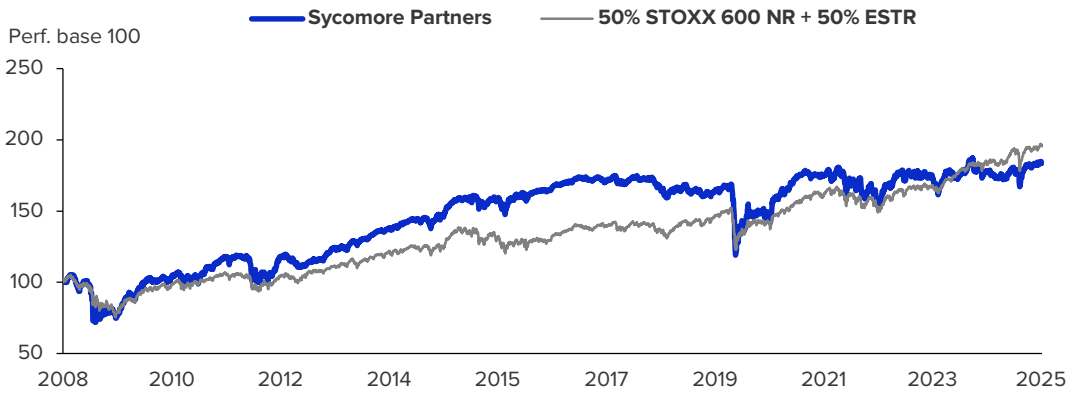
Alexandre TAIEB
Gestore

Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	6,4	3,1	12,9	23,1	83,4	3,5	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Indice %	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	95,4	3,9	6,4	9,5	-5,1	11,7

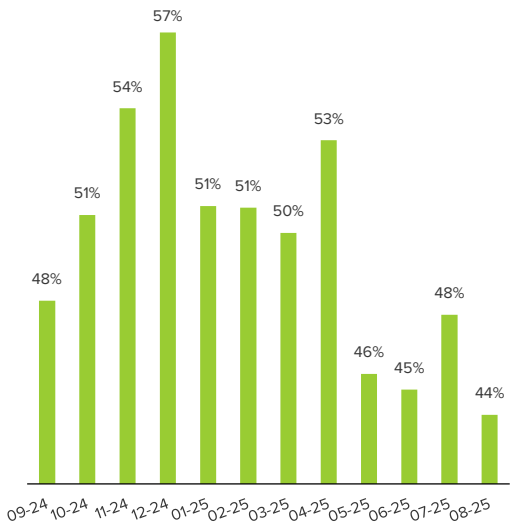
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
5 anni	0,8	1,0	-2,0%	8,7%	*7,2%*	5,1%	0,3	-0,5	-19,1%	*-10,8%*
Lancio	0,6	0,8	0,9%	11,7%	*9,2%*	9,5%	0,2	0,0	-31,9%	*-28,3%*

Commento del fondo

La maggiore visibilità offerta dalla conclusione dei negoziati tariffari, i probabili tagli dei tassi da parte della Fed e i solidi utili societari statunitensi hanno continuato a sostenere i mercati azionari. Per contro, la Francia continua a destare preoccupazione per la potenziale partenza del primo ministro e la mancanza di consenso sugli sforzi di bilancio. Il portafoglio ha continuato a beneficiare della sua diversificazione nella tecnologia statunitense grazie ai buoni risultati di MongoDB. Il probabile rallentamento del commercio mondiale in seguito all'applicazione delle tariffe doganali ci ha indotto a mantenere un'allocazione di circa il 45% alle azioni. Dopo l'ottima performance del settore tecnologico, abbiamo continuato a ridurre le nostre posizioni vendendo Infineon e riposizionandoci su titoli che beneficeranno del piano infrastrutturale tedesco (Siemens) e su titoli growth statunitensi che hanno subito una correzione (Sprouts Farmers e Intuitive Surgical). A fine mese abbiamo ridotto la nostra esposizione alla Francia vendendo 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
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
G+2

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

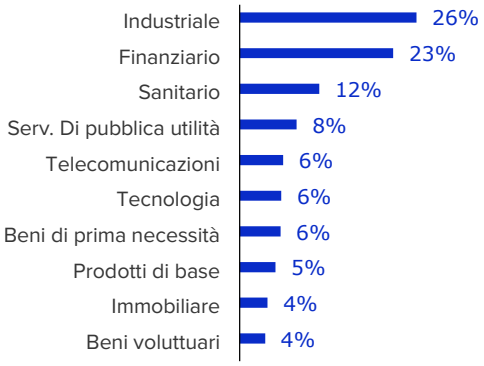
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	44%
Numero di società in portafoglio	32
Capitaliz. di borsa mediana	39,8 Mds €

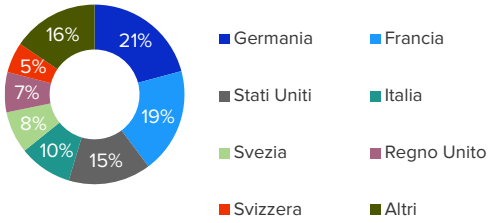
Esposizione settoriale



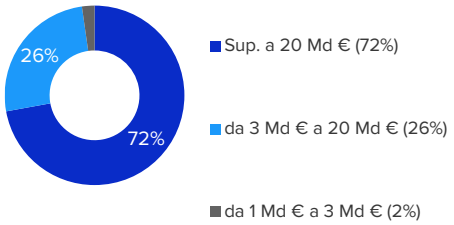
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	16,7x	15,2x
Crescita degli utili 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
Redditività del capitale proprio	12,1%	13,5%
Rendimento 2025	1,5%	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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,3/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

Contributi alla performance

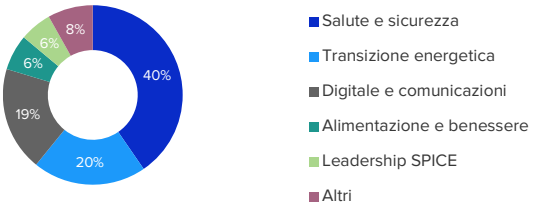
	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
Negativi		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Sprouts Farmers Market	Vonovia	Infineon Technologies	Novartis
Siemens	Relx	Bnp Paribas	
Intuitive Surg.	Bureau Veritas	Befesa	

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. 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 / TGJR = The Good Job Rating)

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

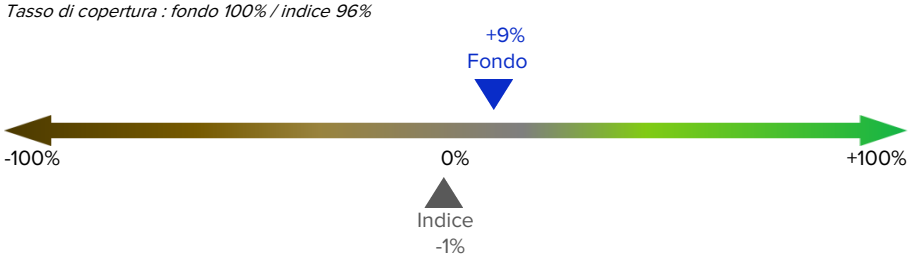
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



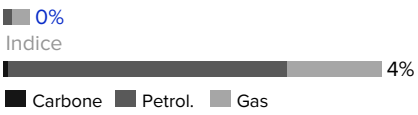
Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 94%

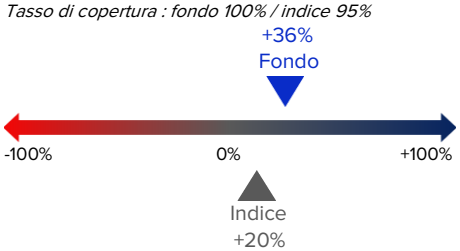
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	456	980

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

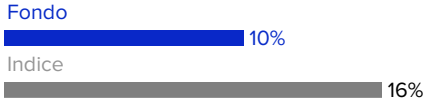
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell organico

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

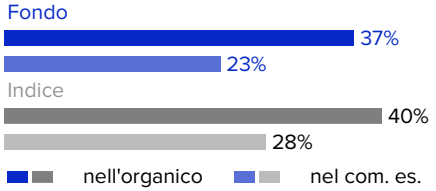


Parità professionale ♀/♂

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

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

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



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. 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

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore next generation

AGOSTO 2025

Quota IC | **Codice ISIN | LU1961857478** | **NAV per Azione | 117,6€** | **Attivi | 396,4 M€**

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

Alexandre TAIEB
Gestore

Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

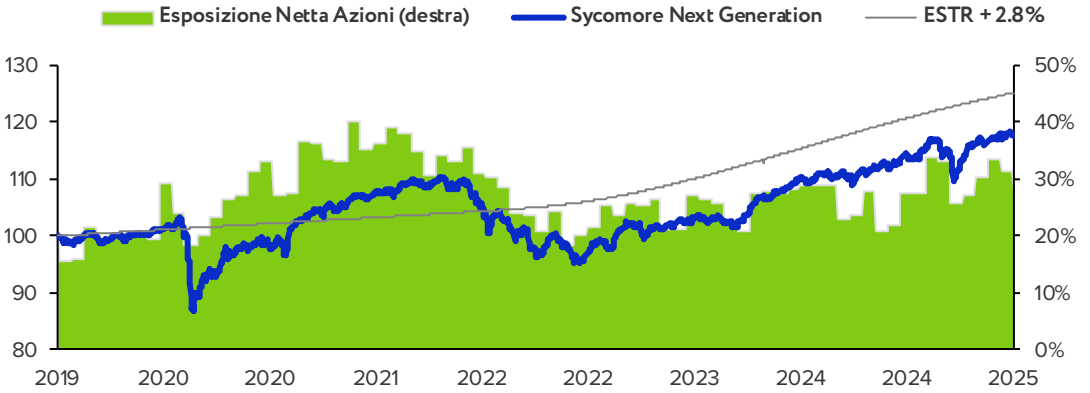
Label ISR — Investissement Socialement Responsable — République Française

Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,3	3,4	5,3	19,4	18,8	17,6	2,6	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	3,4	5,6	18,7	22,6	25,2	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,0	-0,3	7,6%	3,7%	0,8	0,1	-13,7%			
Lancio	0,0	0,0	2,7%	5,1%	0,3	-0,2	-15,8%	3,1	4,7%	3,7%

Commento del fondo

Il discorso di Jackson Hole ha permesso a Jerome Powell di trasmettere un messaggio che indica un probabile taglio dei tassi alla prossima riunione, mentre la Federal Reserve è sottoposta a notevoli pressioni da parte di Donald Trump. Gli spread del credito si sono mantenuti su livelli bassi, in un contesto di forte domanda degli investitori per l'asset class, sia nel settore Investment Grade che in quello High Yield. Per contro, l'incertezza politica in Francia, in un contesto di deterioramento delle finanze pubbliche, ha causato un nuovo allargamento degli spread sovrani. In questo contesto, abbiamo ridotto alcune posizioni obbligazionarie con rendimenti meno interessanti rispetto all'inizio dell'anno, in vista di un ritorno alle operazioni primarie nelle prime settimane di settembre. Le relazioni sugli utili della prima metà dell'anno sono ancora in arrivo, ma in questa fase le società in portafoglio hanno ottenuto risultati consistenti. L'esposizione alle azioni è stata ridotta dopo il rialzo degli ultimi mesi, in una situazione in cui le prospettive di accelerazione della crescita appaiono deboli e gli investitori si posizionano su asset rischiosi.

sycomore next generation

Caratteristiche

Data di lancio
29/04/2019

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

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

Indice di riferimento
ESTR + 2.8%

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
3 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota IC - 0,75%
Quota ID - 0,75%
Quota RC - 1,35%

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

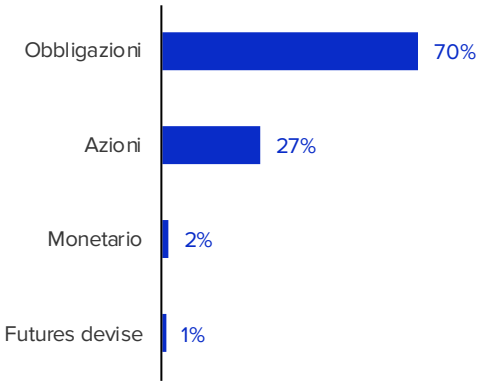
Componente azionaria

Società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	17%

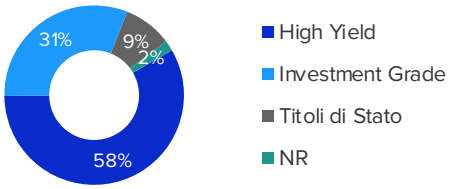
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	142,0
Numero di emittenti	115,0

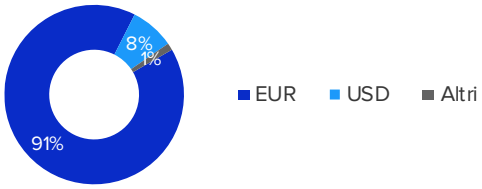
Allocazione patrimoniale



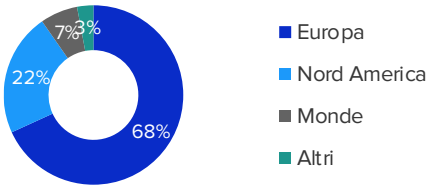
Bond allocation



Esposizione valutaria



Esposiz. azionaria per Paese



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

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.
Sony	0,47%	0,05%
Alphabet	0,60%	0,05%
Astrazeneca	0,81%	0,04%

Negativi	Pond. media	Contrib.
Microsoft	0,81%	-0,06%
Axa	0,91%	-0,06%
Engie	0,49%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt.NEC	Punt.CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Deutsche Telekom	0,8%	3,8/5	3%	50%
Astrazeneca	0,8%	3,7/5	1%	76%
Publicis	0,8%	3,5/5	-12%	-14%
Airbus Group	0,8%	3,1/5	-23%	6%

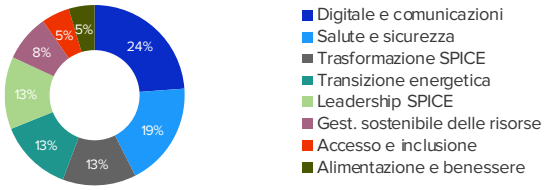
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 0.0% 2049	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

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

sycomore next generation

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

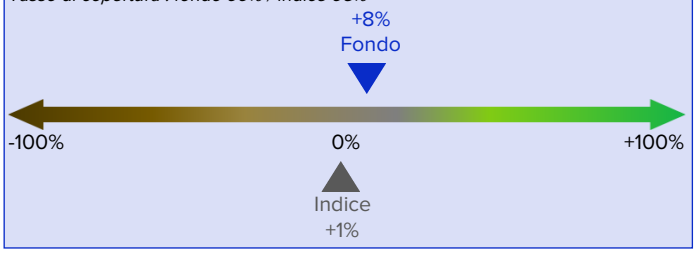
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



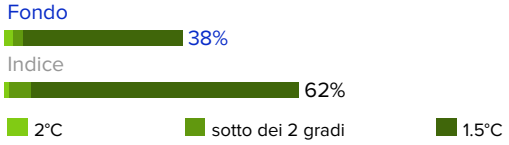
Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 70%

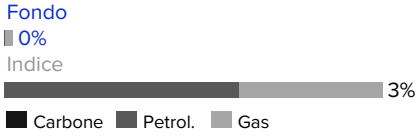
Allineamento climatico - SBTi

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 S&P Global.



Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 57%

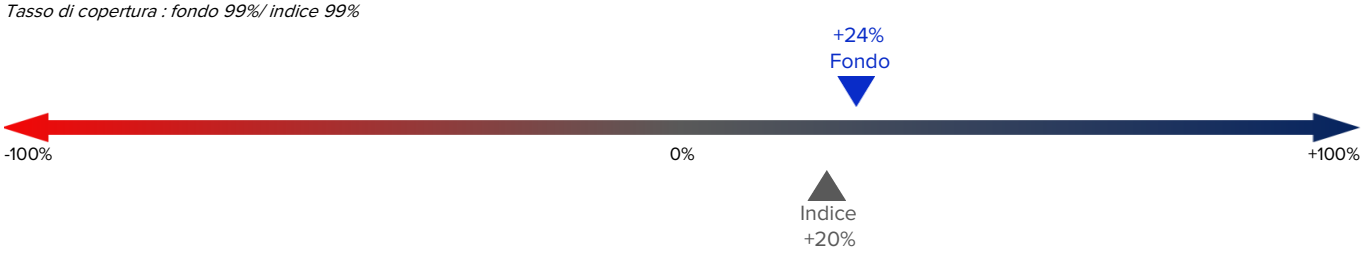
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	722	931

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

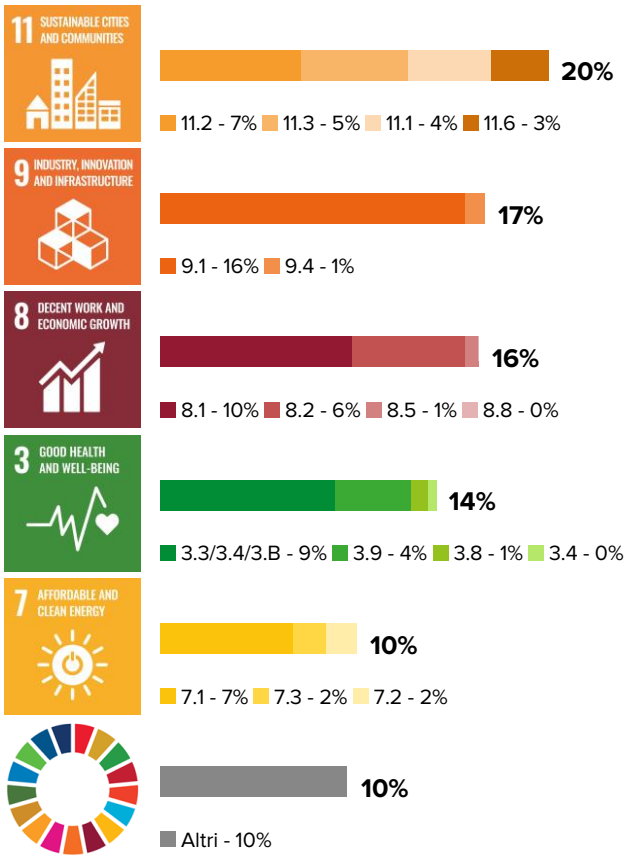
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 99%/ indice 99%



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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 23%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Scor
Scor è stata intervistata sulla sua politica di diversità e inclusione. Scor non ha preso in considerazione la possibilità di escludere gli obiettivi DEI per i dipendenti statunitensi in posizione dirigenziale. Scor ha implementato la DE

Waste Connections
Scambio di opinioni con Waste Connections in seguito all'articolo di Business Week che descriveva i disturbi associati al funzionamento della discarica di Chiquita: erano state fornite informazioni dettagliate ai giornalisti ma, secondo WC, l'articolo non ne ha tenuto conto e le informazioni pubblicate sembrano essere errate, provenienti da fonti non esperte. L'azienda riconosce che in passato ci sono stati odori, ma sostiene che non è più così e che la situazione è sotto controllo.

Controversie ESG

Banco Santander
L'autorità di vigilanza antitrust starebbe indagando su 21 istituti finanziari per accuse di fissazione dei prezzi nel settore dei pagamenti differiti con carta di credito.

Orange
Orange è stata portata in tribunale per la presunta inattività forzata di un dipendente, discriminazione professionale e stress emotivo.

Voti

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

AGOSTO 2025

Quota I **Codice ISIN | FR0010474015** **NAV per Azione | 175,2€** **Attivi | 134,7 M€**

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

Alexandre TAIEB
Gestore

Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

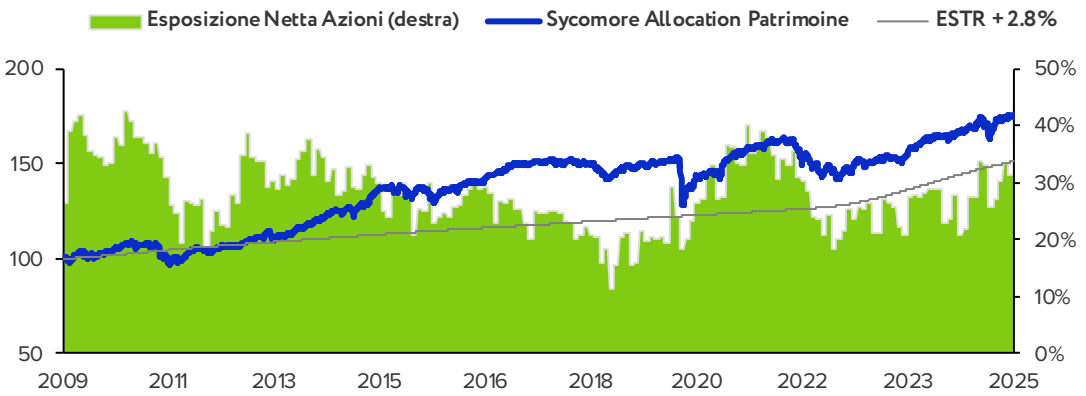
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

Francia

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,3	3,5	5,4	19,6	20,2	75,1	3,6	6,4	9,2	-10,6	6,0
Indice %	0,4	3,4	5,6	18,7	22,6	51,3	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 anni	0,0	-0,2	7,3%	3,8%	0,8	0,1	-13,5%			
Lancio	0,0	-0,1	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,1	4,7%	3,7%

Commento del fondo

Il discorso di Jackson Hole ha permesso a Jerome Powell di trasmettere un messaggio che indica un probabile taglio dei tassi alla prossima riunione, mentre la Federal Reserve è sottoposta a notevoli pressioni da parte di Donald Trump. Gli spread del credito si sono mantenuti su livelli bassi, in un contesto di forte domanda degli investitori per l'asset class, sia nel settore Investment Grade che in quello High Yield. Per contro, l'incertezza politica in Francia, in un contesto di deterioramento delle finanze pubbliche, ha causato un nuovo allargamento degli spread sovrani. In questo contesto, abbiamo ridotto alcune posizioni obbligazionarie con rendimenti meno interessanti rispetto all'inizio dell'anno, in vista di un ritorno alle operazioni primarie nelle prime settimane di settembre. Le relazioni sugli utili della prima metà dell'anno sono ancora in arrivo, ma in questa fase le società in portafoglio hanno ottenuto risultati consistenti. L'esposizione alle azioni è stata ridotta dopo il rialzo degli ultimi mesi, in una situazione in cui le prospettive di accelerazione della crescita appaiono deboli e gli investitori si posizionano su asset rischiosi.

sycomore allocation patrimoine

Caratteristiche

Data di lancio
29/12/2009

Codici ISIN
Quota I - FR0010474015

Codici Bloomberg
Quota I - SYCOPAI FP

Indice di riferimento
ESTR + 2.8%

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
3 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota I - 0,60%

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

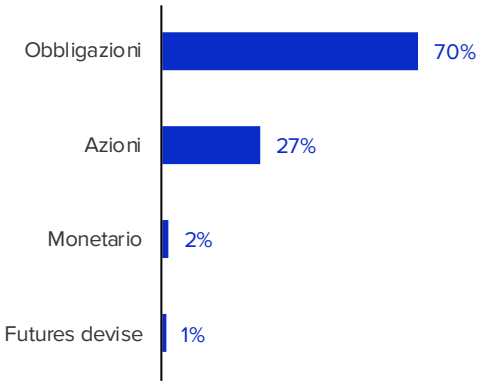
Componente azionaria

Società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	17%

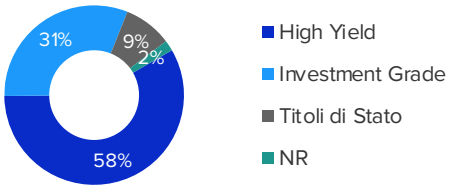
Componente obbligazionaria

Numero di partecipazioni	142,0
Numero di emittenti	115,0

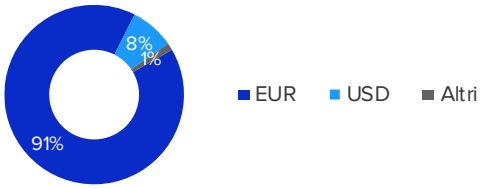
Allocazione patrimoniale



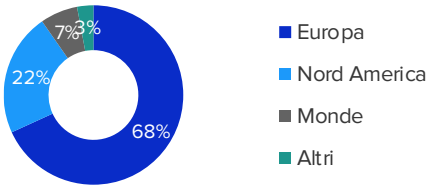
Bond allocation



Esposizione valutaria



Esposiz. azionaria per Paese



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

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

Contributi alla performance

Positivi	Pond. media	Contrib.
Sony	0,47%	0,05%
Alphabet	0,60%	0,05%
Astrazeneca	0,81%	0,04%

Negativi	Pond. media	Contrib.
Microsoft	0,81%	-0,06%
Axa	0,91%	-0,06%
Engie	0,49%	-0,05%

Partecipazioni azionarie

	Pond.	Punt. SPICE	Punt.NEC	Punt.CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Deutsche Telekom	0,8%	3,8/5	3%	50%
Astrazeneca	0,8%	3,7/5	1%	76%
Publicis	0,8%	3,5/5	-12%	-14%
Airbus Group	0,8%	3,1/5	-23%	6%

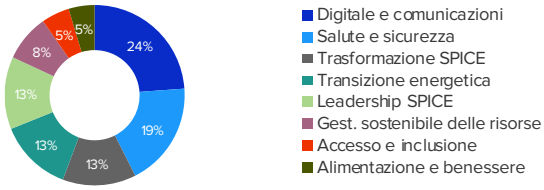
Posizioni obbligazionarie

	Pond.
Italy 0.0% 2049	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

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

sycomore allocation patrimoine

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

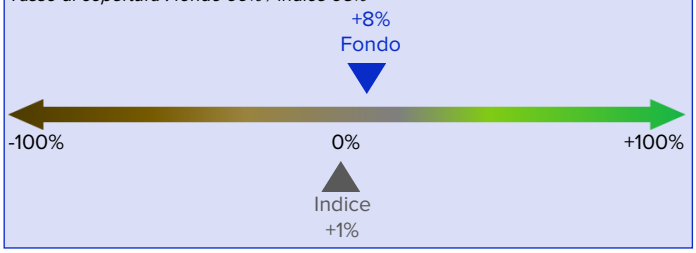
	Fondo
ESG*	3,3/5
Ambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Governance	3,3/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



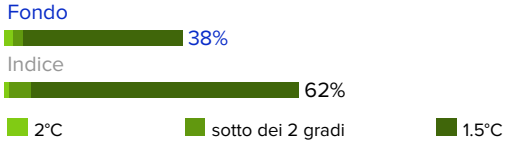
Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 70%

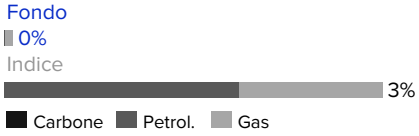
Allineamento climatico - SBTi

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 S&P Global.



Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 57%

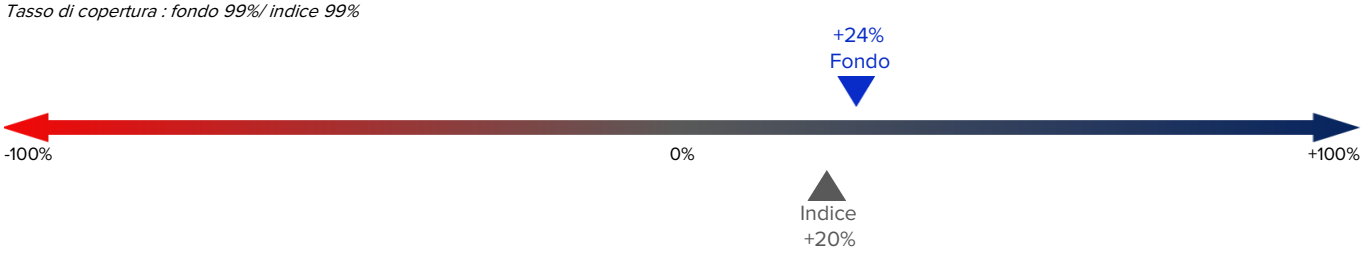
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	722	931

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

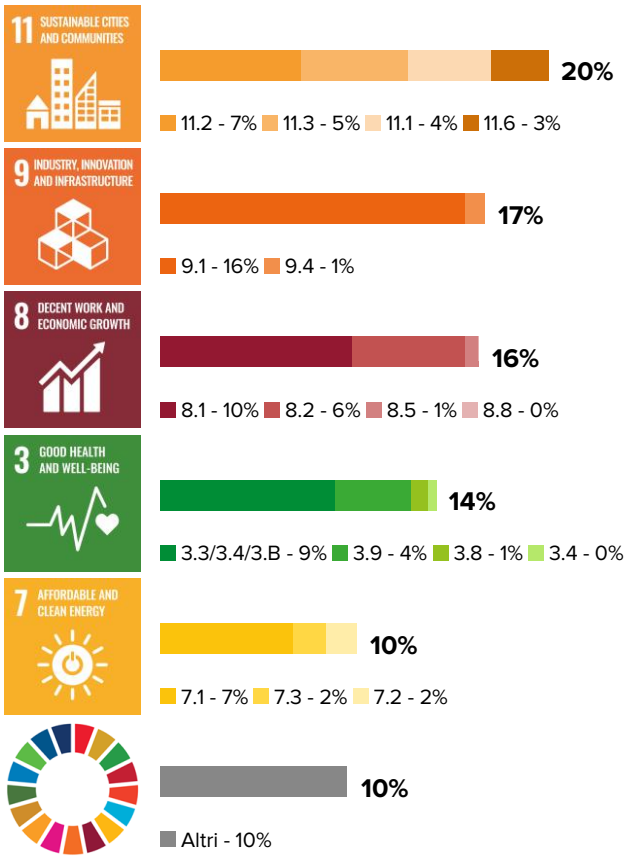
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 99%/ indice 99%



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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 23%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Scor
Scor è stata intervistata sulla sua politica di diversità e inclusione. Scor non ha preso in considerazione la possibilità di escludere gli obiettivi DEI per i dipendenti statunitensi in posizione dirigenziale. Scor ha implementato la DE

Waste Connections
Scambio di opinioni con Waste Connections in seguito all'articolo di Business Week che descriveva i disturbi associati al funzionamento della discarica di Chiquita: erano state fornite informazioni dettagliate ai giornalisti ma, secondo WC, l'articolo non ne ha tenuto conto e le informazioni pubblicate sembrano essere errate, provenienti da fonti non esperte. L'azienda riconosce che in passato ci sono stati odori, ma sostiene che non è più così e che la situazione è sotto controllo.

Controversie ESG

Banco Santander
L'autorità di vigilanza antitrust starebbe indagando su 21 istituti finanziari per accuse di fissazione dei prezzi nel settore dei pagamenti differiti con carta di credito.

Orange
Orange è stata portata in tribunale per la presunta inattività forzata di un dipendente, discriminazione professionale e stress emotivo.

Voti

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore opportunities

AGOSTO 2025

Quota I | **Codice ISIN | FR0010473991** | **NAV per Azione | 382,5€** | **Attivi | 120,4 M€**

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti

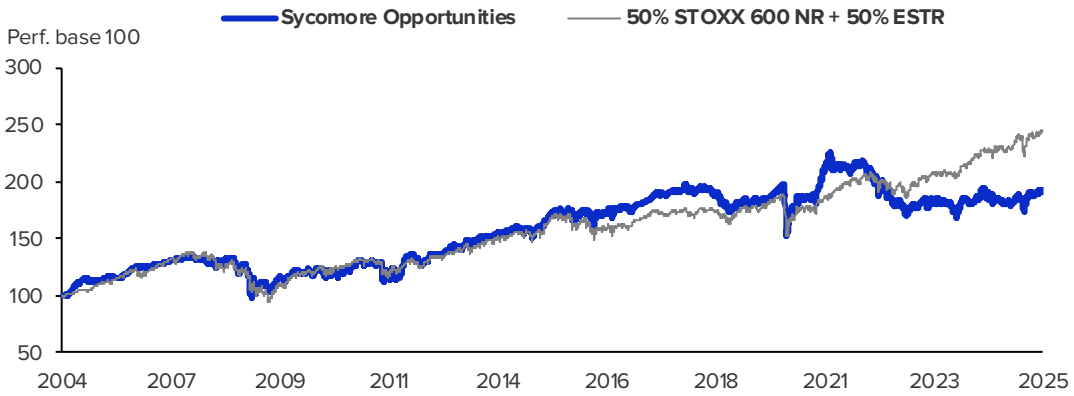
Alexandre TAIEB
Gestore

Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	6,3	3,0	7,3	3,0	91,2	3,2	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Indice %	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	143,2	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

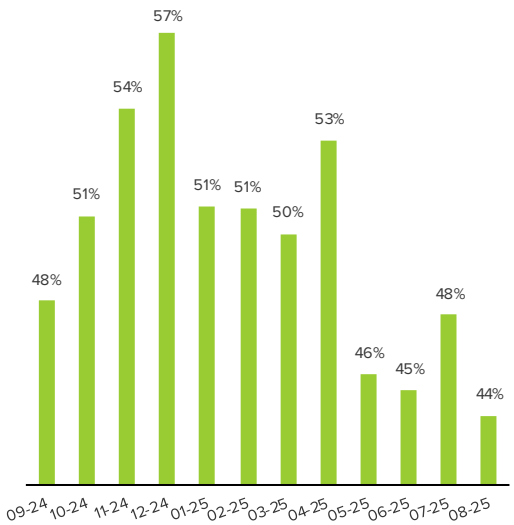
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,8	0,9	-4,3%	7,3%	*6,5%*	4,7%	-0,1	-1,2	-25,5%	*-10,8%*
Lancio	0,8	0,8	-0,3%	9,6%	*8,9%*	6,4%	0,2	-0,2	-27,0%	*-32,3%*

Commento del fondo

La maggiore visibilità offerta dalla conclusione dei negoziati tariffari, i probabili tagli dei tassi da parte della Fed e i solidi utili societari statunitensi hanno continuato a sostenere i mercati azionari. Per contro, la Francia continua a destare preoccupazione per la potenziale partenza del primo ministro e la mancanza di consenso sugli sforzi di bilancio. Il portafoglio ha continuato a beneficiare della sua diversificazione nella tecnologia statunitense grazie ai buoni risultati di MongoDB. Il probabile rallentamento del commercio mondiale in seguito all'applicazione delle tariffe doganali ci ha indotto a mantenere un'allocazione di circa il 45% alle azioni. Dopo l'ottima performance del settore tecnologico, abbiamo continuato a ridurre le nostre posizioni vendendo Infineon e riposizionandoci su titoli che beneficeranno del piano infrastrutturale tedesco (Siemens) e su titoli growth statunitensi che hanno subito una correzione (Sprouts Farmers e Intuitive Surgical). A fine mese abbiamo ridotto la nostra esposizione alla Francia vendendo BNP Paribas.

Esposizione netta azioni



*Classe I creata il 29/06/2007, i valori passati oltre questa data sono simulati dalla classe A.

sycomore opportunities

Caratteristiche

Data di lancio
11/10/2004

Codici ISIN
Quota I - FR0010473991
Quota ID - FR0012758761
Quota R - FR0010363366

Codici Bloomberg
Quota I - SYCOPTI FP
Quota ID - SYCLSOD FP
Quota R - SYCOPTR FP

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

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 10h (BPSS)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota I - 0,50%
Quota ID - 0,50%
Quota R - 1,80%

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

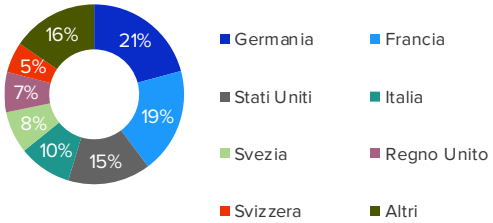
Tasso di esposizione azionaria	44%
Numero di società in portafoglio	32
Capitaliz. di borsa mediana	39,8 Mds €

Esposizione settoriale

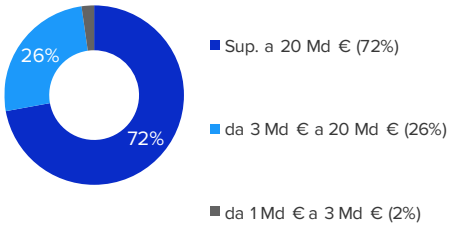
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	33,3x	15,2x
Crescita degli utili 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	4,0x	2,1x
Redditività del capitale proprio	12,1%	13,5%
Rendimento 2025	1,5%	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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,3/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

Contributi alla performance

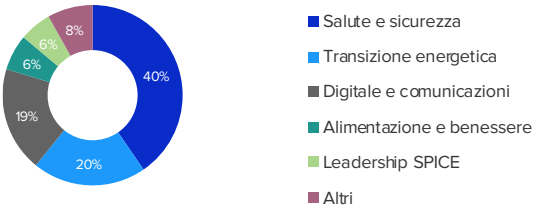
	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
Negativi		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Sprouts Farmers Market	Vonovia	Infineon Technologies	Novartis
Siemens	Relx	Bnp Paribas	
Intuitive Surg.	Bureau Veritas	Befesa	

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

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

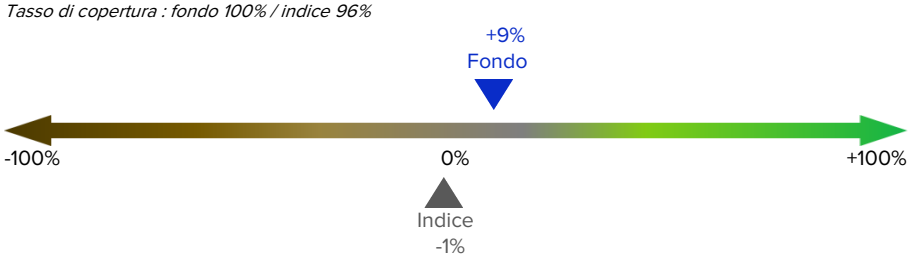
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



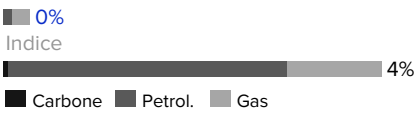
Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Esposizione fossile

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



Intensità di carbonio nelle vendite

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 94%

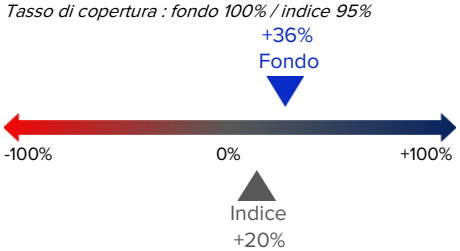
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	456	980

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

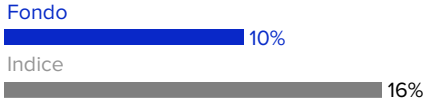
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



Crescita dell organico

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

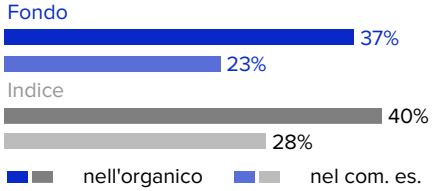


Parità professionale ♀/♂

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

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

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



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. 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

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection crédit

AGOSTO 2025

Quota I | Codice ISIN | FR0011288489 | NAV per Azione | 145,0€ | Attivi | 832,6 M€

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

Emmanuel de SINETY
Gestore

Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

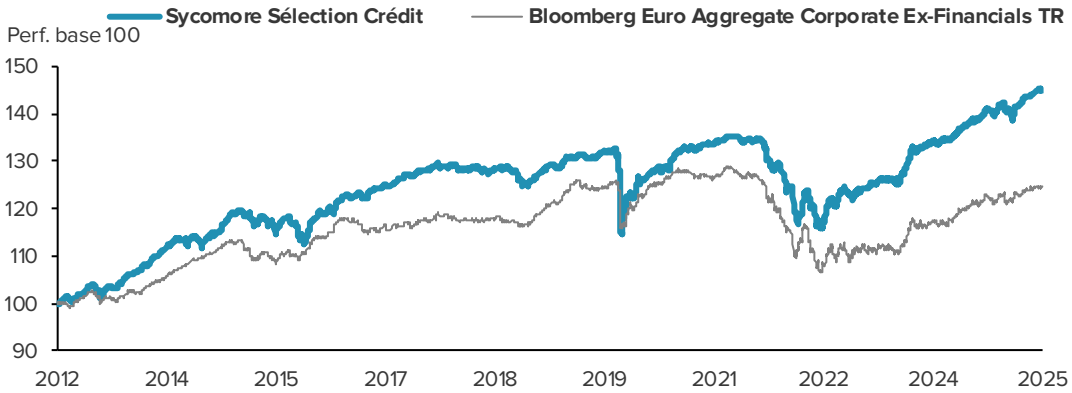
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Francia | Belgio | Austria

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,1	3,1	5,4	20,0	13,1	45,0	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Indice %	0,0	2,0	4,0	11,9	-0,2	24,6	1,7	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Statistiche

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

Commento del fondo

Il discorso di Jackson Hole ha permesso a Jerome Powell di trasmettere un messaggio che indica un probabile taglio dei tassi alla prossima riunione, mentre la Federal Reserve è sottoposta a notevoli pressioni da parte di Donald Trump. Gli spread del credito si sono mantenuti su livelli bassi, in un contesto di forte domanda degli investitori per l'asset class, sia nel settore Investment Grade che in quello High Yield. Per contro, l'incertezza politica in Francia, in un contesto di deterioramento delle finanze pubbliche, ha causato un nuovo ampliamento degli spread sovrani. In questo contesto, abbiamo ridotto alcune posizioni con rendimenti meno interessanti rispetto all'inizio dell'anno, in vista di un ritorno alle operazioni primarie nelle prime settimane di settembre. Le relazioni sugli utili della prima metà dell'anno sono ancora in arrivo e in questa fase gli emittenti in portafoglio hanno dato risultati consistenti. La duration del fondo è rimasta stabile.

sycomore sélection crédit

Caratteristiche

Data di lancio
01/09/2012

Codici ISIN
Quota I - FR0011288489
Quota ID - FR0011288505
Quota R - FR0011288513

Codici Bloomberg
Quota I - SYCSCRI FP
Quota ID - SYCSCRD FP
Quota R - SYCSCRR FP

Indice di riferimento
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
100 EUR

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
J+3

Spese fisse
Quota I - 0,60%
Quota ID - 0,60%
Quota R - 1,20%

Com. di sovraperformance
10% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

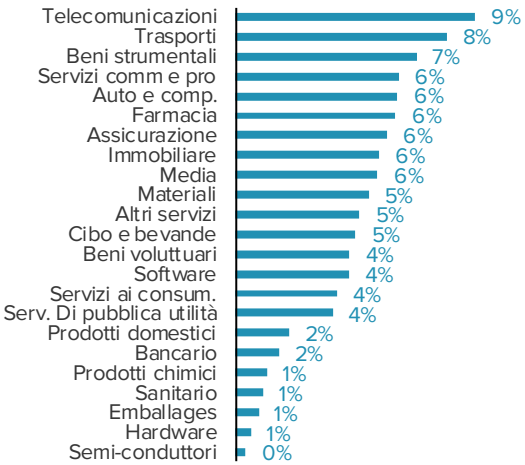
Portafoglio

Tasso di esposizione	95%
Numero di partecipazioni	212
Numero di emittenti	154

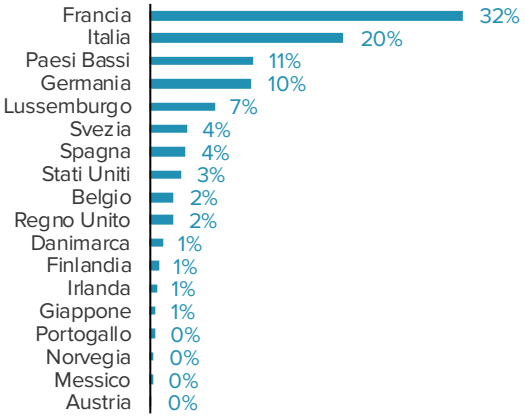
Valutazione

Sensibilità	3,8
Yield to maturity	4,7%
Yield to worst	3,7%
Scadenza media	4,9 anni

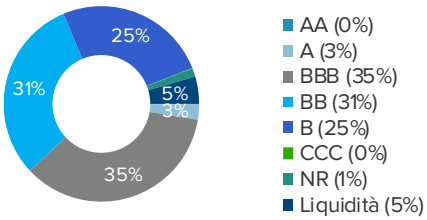
Ripartizione per settore



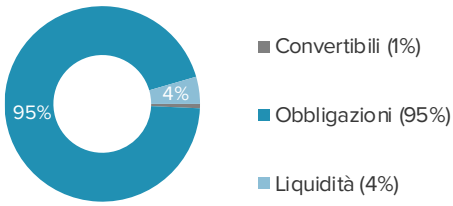
Ripartizione per paese



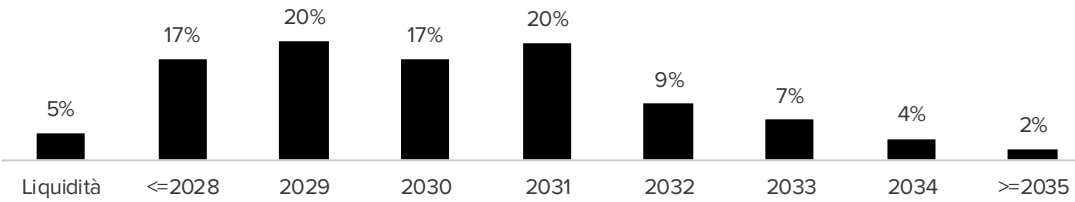
Ripartizione per rating



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*.

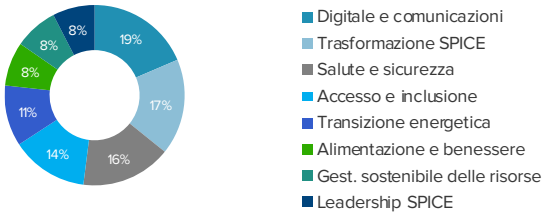
	Fondo	Indice
SPICE	3,3/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,4/5
Punt. I	3,3/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Infopro	1,9%	Media	3,4/5	Digitale e comunicazioni
Autostrade Per L Italia	1,8%	Trasporti	3,3/5	Accesso e inclusione
Picard	1,7%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Loxam	1,7%	Servizi comm e pro	3,7/5	Leadership SPICE
Altarea	1,6%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza

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

sycomore sélection crédit

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 22%

Migliori punteggi ESG

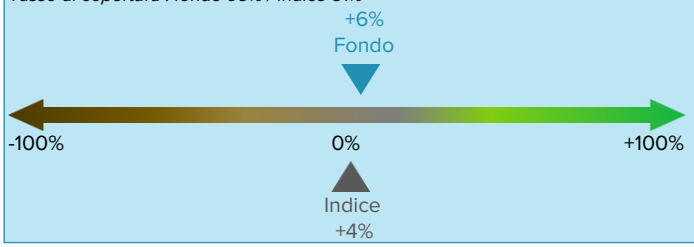
	ESG	E	S	G
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Unibail	3,7/5	3,7/5	3,6/5	3,8/5
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Cellnex	3,8/5	4,3/5	3,9/5	3,5/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 81%



Intensità di carbonio nelle vendite**

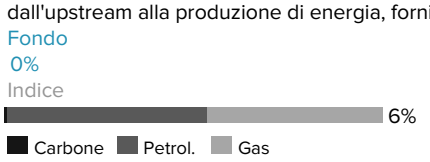
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 43% / indice 89%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	686	992

Esposizione fossile

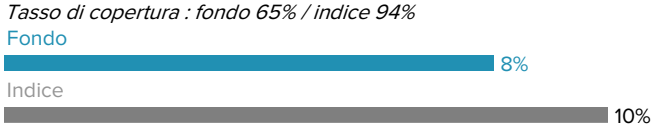
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da S&P Global.



Tassonomia europea

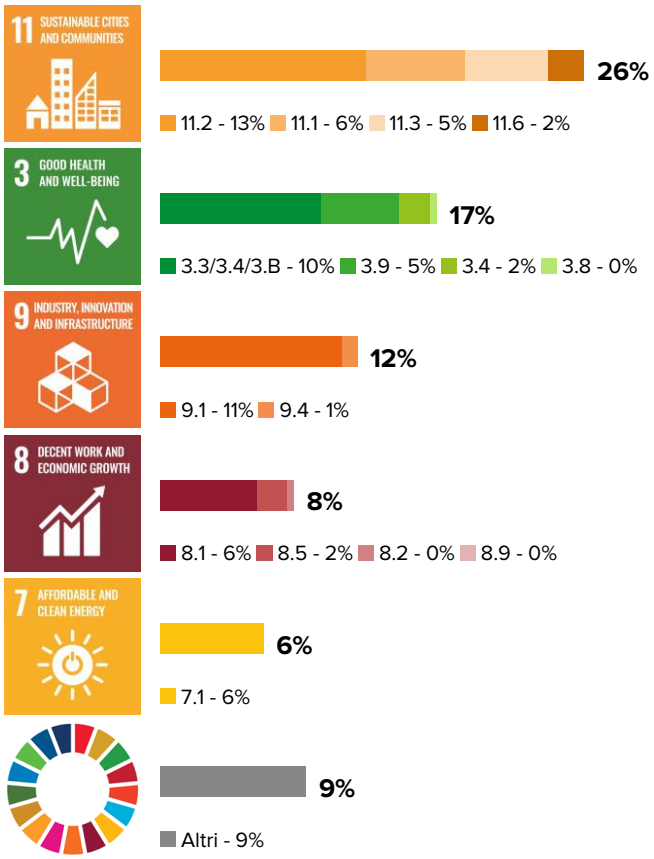
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 65% / indice 94%



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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 28%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Scor
Scor è stata intervistata sulla sua politica di diversità e inclusione. Scor non ha preso in considerazione la possibilità di escludere gli obiettivi DEI per i dipendenti statunitensi in posizione dirigenziale. Scor ha implementato la DE

Controversie ESG

Stellantis
Un giudice ha approvato una class action contro 13 case automobilistiche per presunti difetti di progettazione nei sistemi di controllo remoto e di diagnostica di bordo che hanno permesso il furto dei veicoli.

Orange
Orange è stata portata in tribunale per la presunta inattività forzata di un dipendente, discriminazione professionale e stress emotivo.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

AGOSTO 2025

Quota IC | Codice ISIN | LU2431794754 | NAV per Azione | 110,9€ | Attivi | 61,5 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	≥ 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Emmanuel de SINETY
Gestore

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

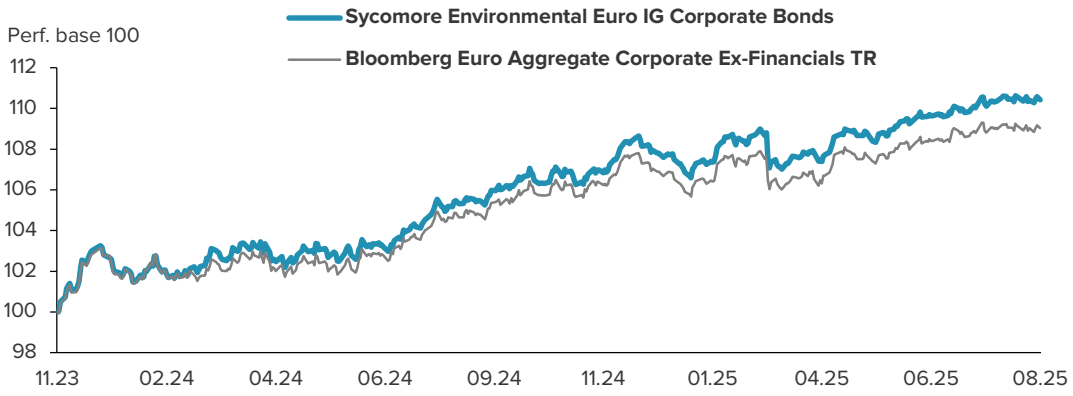
Francia

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	Crea.	Annu.	2024
Fondo %	0,1	2,5	4,7	10,4	5,8	4,8
Indice %	0,0	2,0	4,0	9,0	5,1	4,0

Statistiche

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

Commento del fondo

Il discorso di Jackson Hole ha permesso a Jerome Powell di trasmettere un messaggio che indica un probabile taglio dei tassi alla prossima riunione, mentre la Federal Reserve è sottoposta a notevoli pressioni da parte di Donald Trump. Gli spread del credito si sono mantenuti su livelli bassi, in un contesto di forte domanda degli investitori per l'asset class, sia nel settore Investment Grade che in quello High Yield. Al contrario, l'incertezza politica in Francia, in un contesto di deterioramento delle finanze pubbliche, ha causato un nuovo allargamento degli spread sovrani. Le relazioni sugli utili del primo semestre dell'anno sono ancora in corso di pubblicazione, ma in questa fase gli emittenti in portafoglio hanno ottenuto risultati consistenti. La duration del fondo è rimasta stabile.

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

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Caratteristiche

Data di lancio
29/11/2023

Codici ISIN
Quota CSC - LU2431795132
Quota IC - LU2431794754
Quota ID - LU2431794911
Quota R - LU2431795058

Codici Bloomberg
Quota CSC - SYGCRBS LX Equity
Quota IC - SYGCORI LX Equity
Quota ID - SYGCPID LX Equity
Quota R - SYGNECRI LX Equity

Indice di riferimento
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
3 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
J+3

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

Com. di sovraperformance
Nessuna

Com. di movimentaz.
Nessuna

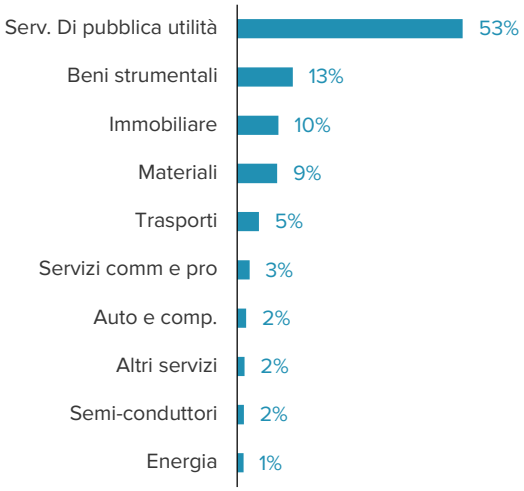
Portafoglio

Tasso di esposizione	94%
Numero di partecipazioni	86
Numero di emittenti	62

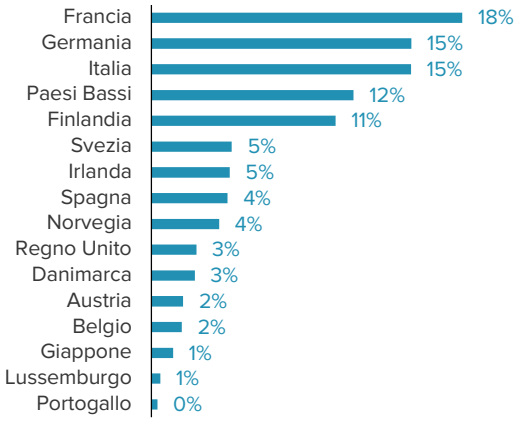
Valutazione

Sensibilità	4,7
Yield to maturity	3,6%
Yield to worst	3,4%
Scadenza media	5,2 anni

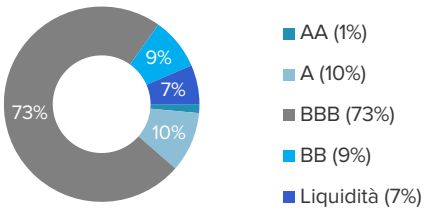
Ripartizione per settore



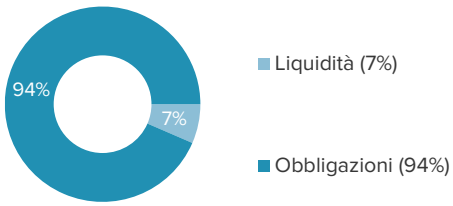
Ripartizione per paese



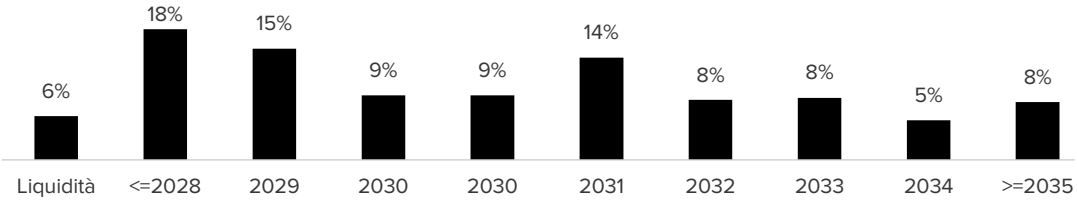
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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

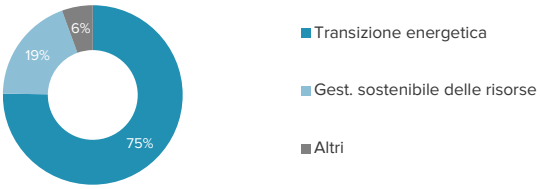
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,4/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,9/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Elia	3,2%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Covivio Hotels	2,9%	Immobiliare	3,4/5	n/a
Statkraft	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,4%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Transizione energetica
Ellevio	2,4%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Tematiche sostenibili



Temi ambientale

Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

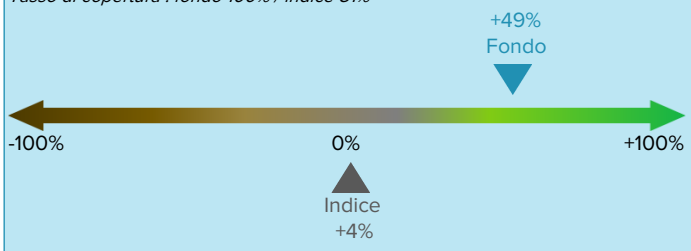
	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
United Utilities	4,1/5	4,3/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 81%



Intensità di carbonio nelle vendite**

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

Tasso di copertura : fondo 76% / indice 89%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	724	1012

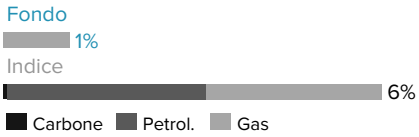
Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 94%

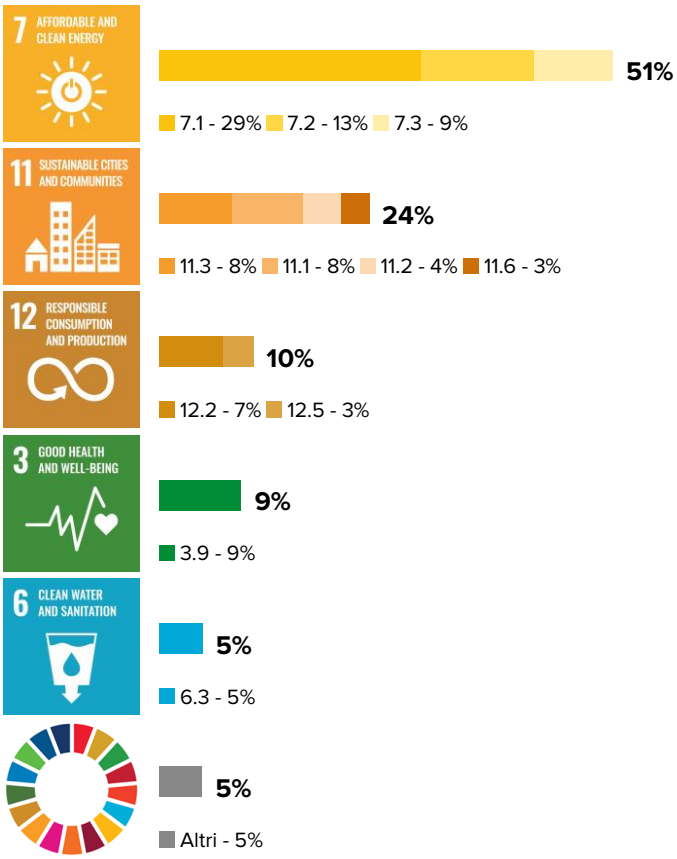
Esposizione fossile

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



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

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 10%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sycoyield 2026

AGOSTO 2025

Quota IC | Codice ISIN | FR001400A6X2 NAV per Azione | 118,9€ | Attivi | 311,9 M€

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Emmanuel de SINETY
Gestore

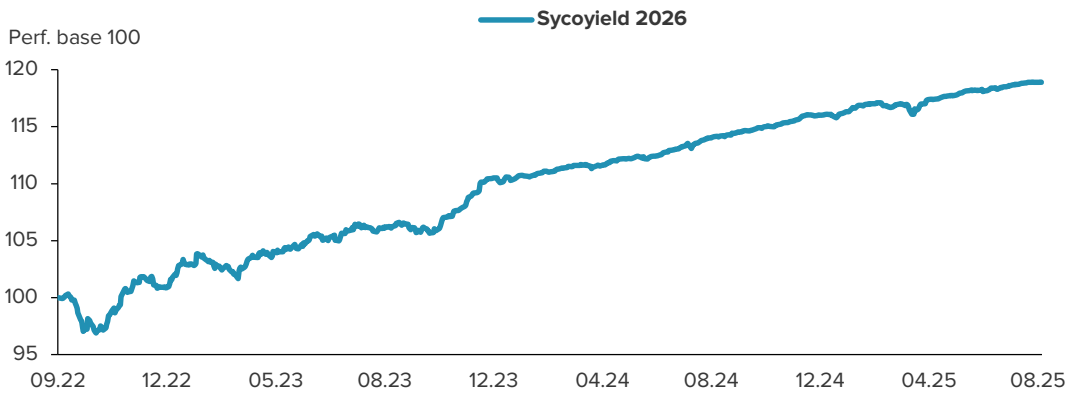
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	Crea.	Annu.	2024	2023
Fondo %	0,2	2,5	4,2	18,9	6,0	5,0	9,6

Statistiche

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

Commento del fondo

Il discorso di Jackson Hole ha permesso a Jerome Powell di trasmettere un messaggio che indica un probabile taglio dei tassi alla prossima riunione, mentre la Federal Reserve è sottoposta a notevoli pressioni da parte di Donald Trump. Gli spread del credito si sono mantenuti su livelli bassi, in un contesto di forte domanda degli investitori per l'asset class, sia nel settore Investment Grade che in quello High Yield. Al contrario, l'incertezza politica in Francia, in un contesto di deterioramento delle finanze pubbliche, ha causato un nuovo ampliamento degli spread sovrani. In questo contesto, il fondo ha continuato a registrare una performance costante, grazie al rendimento del portafoglio. Le relazioni sugli utili del primo semestre dell'anno sono ancora in corso di pubblicazione e, in questa fase, gli emittenti del portafoglio hanno conseguito risultati coerenti.

sycoyield 2026

Caratteristiche

Data di lancio
01/09/2022

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

Codici Bloomberg
Quota IC - SYCOYLD FP
Quota ID - SYCOYLDID FP
Quota RC - SYCYLDR FP

Indice di riferimento
Nessuno

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
4 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
J+3

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

Com. di sovraperformance
Nessuna

Com. di movimentaz.
Nessuna

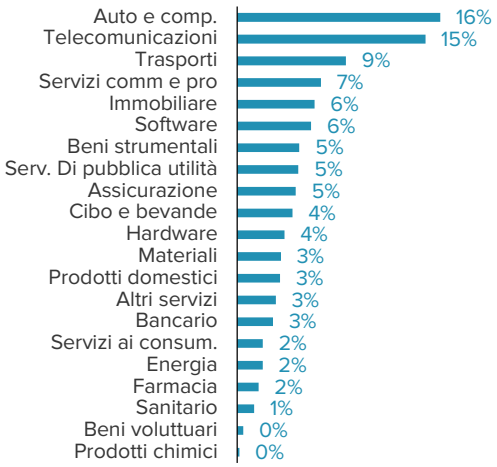
Portafoglio

Tasso di esposizione	97%
Numero di partecipazioni	87
Numero di emittenti	72

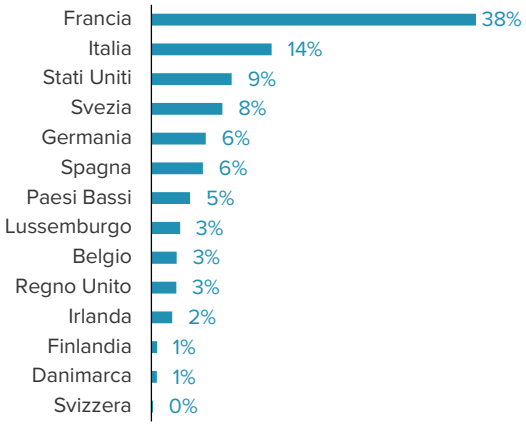
Valutazione

Sensibilità	0,9
Yield to maturity	3,6%
Yield to worst	2,7%
Scadenza media	1,3 anni

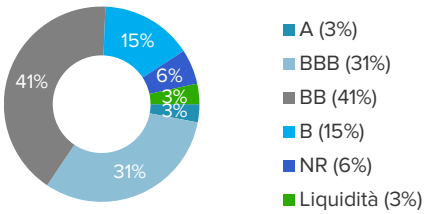
Ripartizione per settore



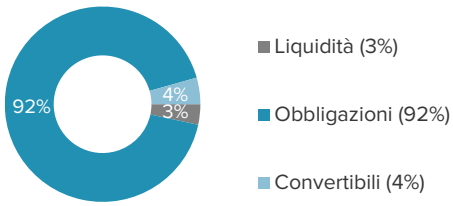
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTW	YTM
Masorange	4,1%	Telecomunicazioni	2,5%	3,9%
Verisure	3,9%	Servizi comm e pro	0,3%	7,4%
Belden	3,6%	Hardware	2,8%	3,4%
Renault	3,3%	Auto e Comp.	2,7%	2,7%
Iliad	3,3%	Telecomunicazioni	2,7%	3,0%

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sycoyield 2030

AGOSTO 2025

Quota IC | Codice ISIN | FR001400MCP8 | NAV per Azione | 111,1€ | Attivi | 446,8 M€

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rrischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione

Emmanuel de SINETY
Gestore

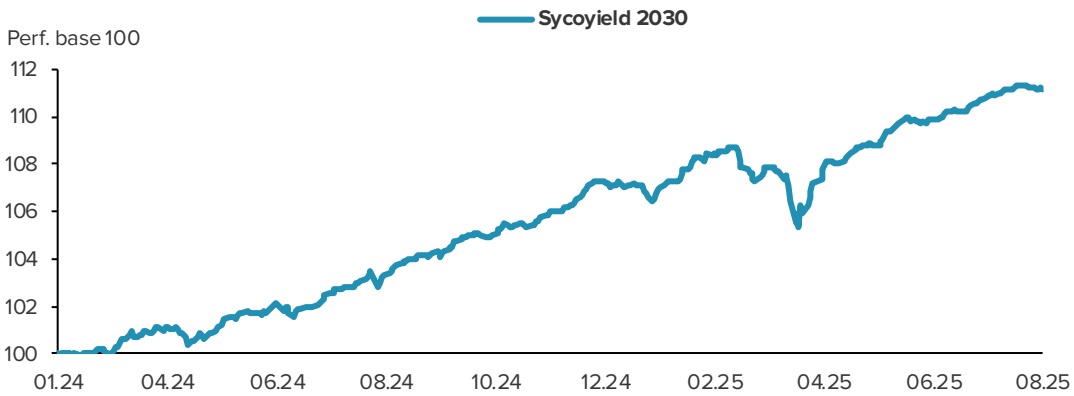
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Strategia d'investimento

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

Performance al 29.08.2025



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

	ago	2025	1 ano	Crea.	Annu.
Fondo %	0,2	3,7	6,7	11,1	6,9

Statistiche

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

Commento del fondo

Il discorso di Jackson Hole ha permesso a Jerome Powell di trasmettere un messaggio che indica un probabile taglio dei tassi alla prossima riunione, mentre la Federal Reserve è sottoposta a notevoli pressioni da parte di Donald Trump. Gli spread del credito si sono mantenuti su livelli bassi, in un contesto di forte domanda degli investitori per l'asset class, sia nel settore Investment Grade che in quello High Yield. Al contrario, l'incertezza politica in Francia, in un contesto di deterioramento delle finanze pubbliche, ha causato un nuovo allargamento degli spread sovrani. Le relazioni sugli utili del primo semestre dell'anno sono ancora in corso di pubblicazione e in questa fase gli emittenti in portafoglio hanno dato risultati consistenti. Il fondo dispone della liquidità necessaria per sfruttare il ritorno alle contrattazioni primarie all'inizio di settembre.

sycoyield 2030

Caratteristiche

Data di lancio
31/01/2024

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

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

Indice di riferimento
Nessuno

Forma giuridica
FCI

Domiciliazione
Francia

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
7 ans

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli
J+3

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

Com. di sovraperformance
Nessuna

Com. di movimentaz.
Nessuna

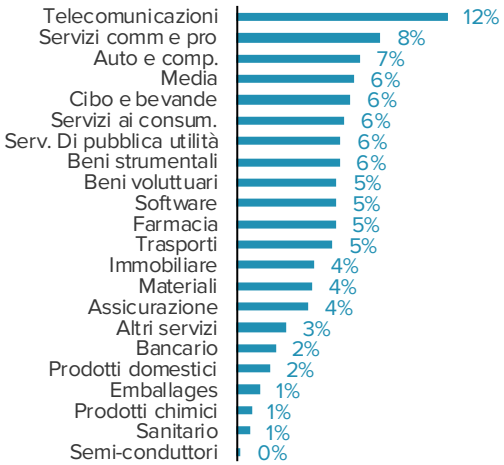
Portafoglio

Tasso di esposizione	95%
Numero di partecipazioni	143
Numero di emittenti	108

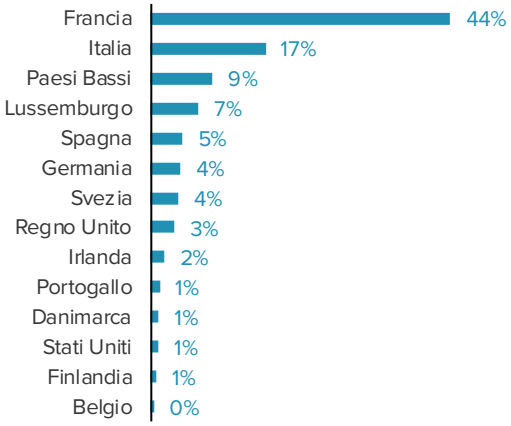
Valutazione

Sensibilità	2,5
Yield to maturity	4,9%
Yield to worst	3,7%
Scadenza media	4,8 anni

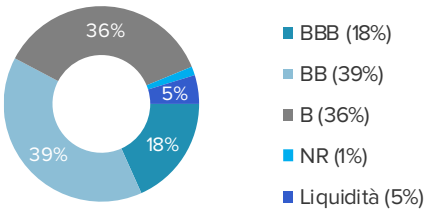
Ripartizione per settore



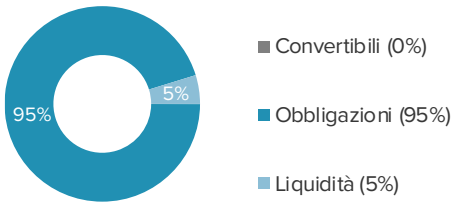
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTW	YTM
Picard	2,5%	Cibo e bevande	4,1%	4,9%
Altarea	2,2%	Immobiliare	4,3%	4,3%
Loxam	2,2%	Servizi comm e pro	3,1%	5,1%
Infopro	2,1%	Media	0,7%	5,6%
Asmodee Group Sas	2,1%	Software	2,3%	5,6%

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS