



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0010971705 NAV per Azione | 722,2€

Attivi | 1,143 Md €

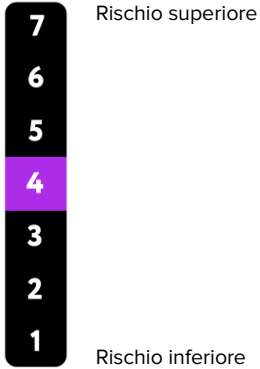
SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 70\%$
% Aziende*: $\geq 70\%$

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

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

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

Team di gestione



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine ROLLAND
Analista di sostenibilità



Alex MORY
Analista azionario



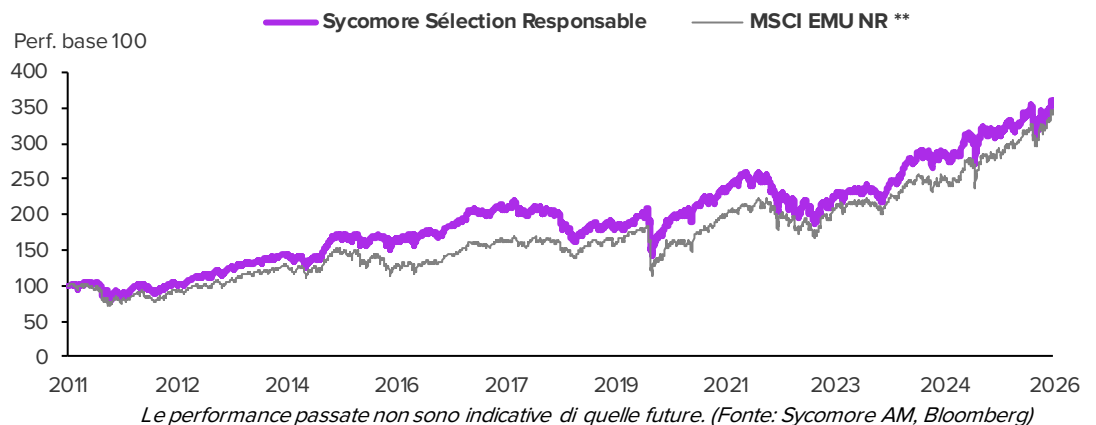
Francia

Strategia d'investimento

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

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

Performance al 30.06.2026



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

	giu 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	4,44	9,41	14,81	52,64	48,12	261,10	8,67	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	4,18	12,45	23,22	57,64	68,96	245,68	8,36	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiche

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

Commento del fondo

A giugno è proseguita la ripresa sui mercati azionari dell'eurozona, grazie alla firma di un protocollo d'intesa tra l'Iran e gli Stati Uniti volto a porre fine definitivamente al conflitto in Medio Oriente. Questa prima fase ha permesso di assistere a un ampliamento del profilo dei fattori che contribuiscono alla performance del mercato. Infatti, al di là dei temi sempre promettenti legati all'IA (semiconduttori, data center, ecc.), alcuni segmenti legati ai consumi o alla salute hanno registrato una ripresa nel mese scorso, come dimostrano le nostre posizioni su Danone, Symrise, Michelin e Merck KGaA. Tra le principali operazioni all'interno del portafoglio, è stata avviata una nuova posizione su Intesa Sanpaolo a fronte di prese di profitto su CaixaBank e Santander, mentre quelle su STM, Prisma e Symrise sono state rafforzate e quelle su ASML e Merck KGaA sono state aperte.

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



Caratteristiche

Data di lancio

24/01/2011

Codici ISIN

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

Codici Bloomberg

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

Indice di riferimento

MSCI EMU NR **

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Si

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

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

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

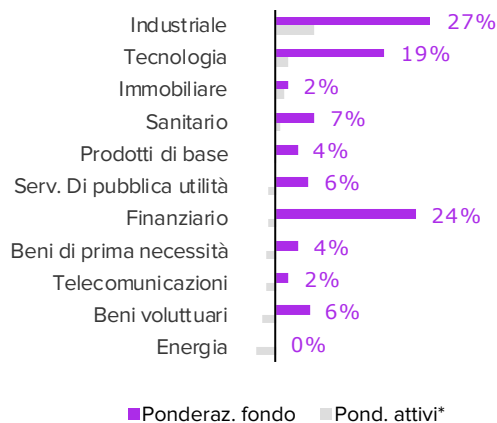
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	54%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	112,4 Mds €

Esposizione settoriale

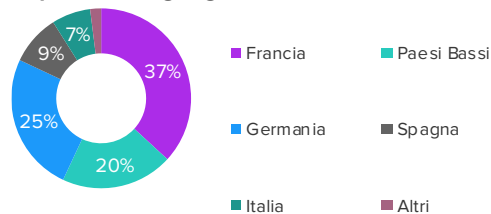


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR **

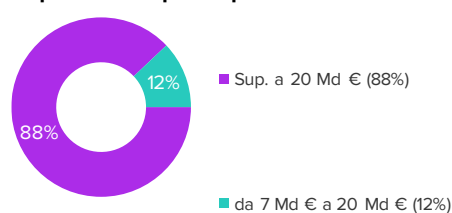
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,1x	16,0x
Crescita degli utili 2026	12,5%	12,5%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,2x
Redditività del capitale proprio	13,4%	13,6%
Rendimento 2026	2,8%	3,0%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

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

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	9,8%	2,24%
Santander	5,6%	0,69%
Bnp Paribas	3,6%	0,35%
Negativi		
Sap	3,2%	-0,48%
Deutsche Telekom	2,4%	-0,43%
Rheinmetall	1,1%	-0,29%

Movimenti

Acquisti

Intesa Sanpaolo

Integrazioni

Prismian
Symrise
Siemens

Vendite

Infineon
Sanofi

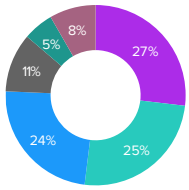
Sgravi

Asml
Michelin
Merck Kgaa

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



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

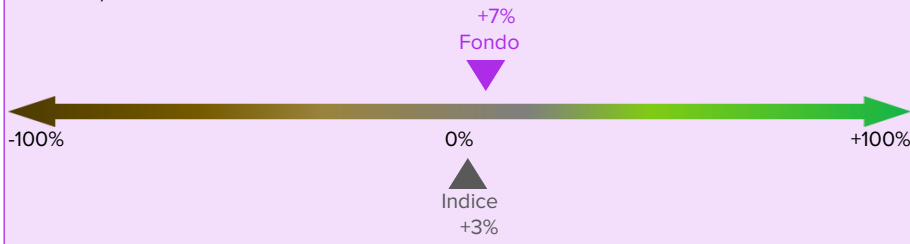
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

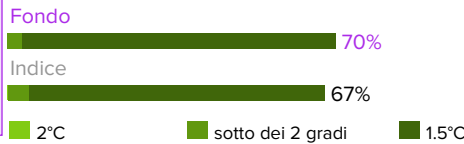
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	972	1070

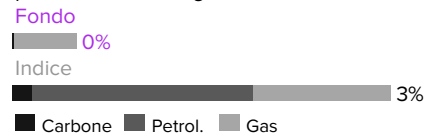
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

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

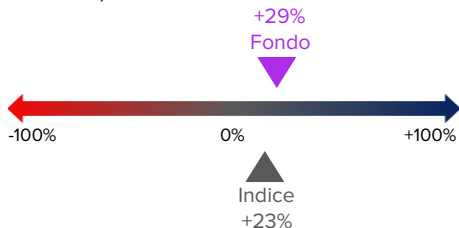


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

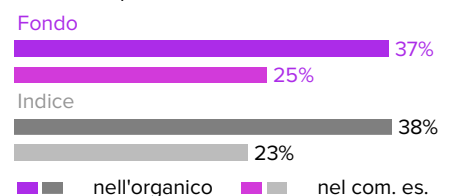


Parità professionale ♀/♂

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

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

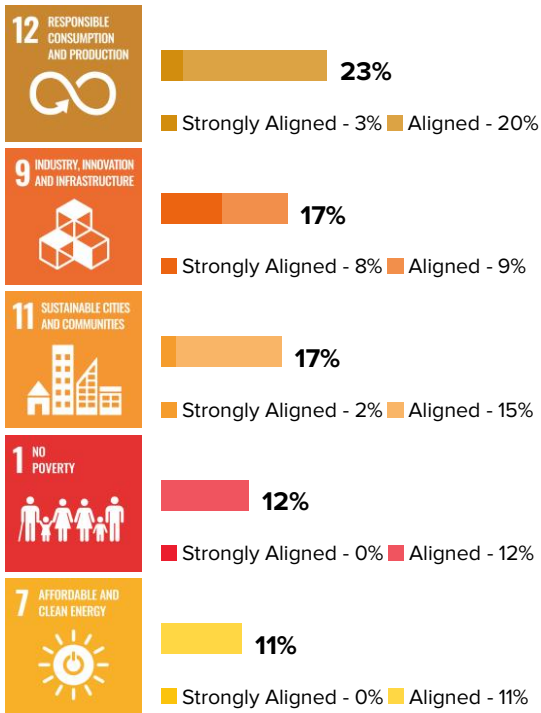
Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 99%



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



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli 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).

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

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

Nessuna esposizione significativa : **62%** % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : **7%** % di imprese misaligned or strongly misaligned

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

ST Microelectronics

Abbiamo avuto un dialogo con l'azienda in merito alla sua strategia di riduzione delle emissioni. Per quanto riguarda lo scope 3 a monte, l'azienda concentra i propri sforzi sui primi 50 fornitori, che rappresentano i 2/3 delle emissioni. STM conta poco meno di 7.000 fornitori di primo livello. Inoltre, STM ha presentato nuovi obiettivi post-2030 all'SBTi, poiché l'obiettivo di riduzione del 20% per lo Scope 1

SAP

Abbiamo proseguito il nostro dialogo con SAP riguardo all'impatto dell'IA sulla produttività aziendale, sulla qualificazione dei dipendenti e sull'evoluzione delle loro competenze. SAP monitora l'impatto dello sviluppo dell'IA e del proprio piano di trasformazione sui propri dipendenti attraverso due indici: il «Business Health Culture Index» e l'«Employee Engagement Index», al fine di individuare potenziali fattori di stress e di aumento del carico di lavoro.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

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

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