

sycomore

sélection responsable

Quota I

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

Attivi | 1,090 Md €

1

SFDR8

investimenti sostenibili								
% Attivi:	≥ 70%							
% Aziende*:	≥ 70%							
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli								
equivalenti								

Indicatore di rischio

Investimenti sestenibili

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Olivier CASSÉ Gestore



Giulia CULOT Gestore



Catherine **ROLLAND** Analista di sostenibilità



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 28.11.2025



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

Statistiche

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

Commento del fondo

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

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

SI

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione EUR

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.

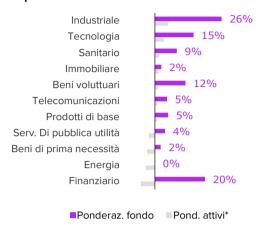
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

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

Esposizione settoriale

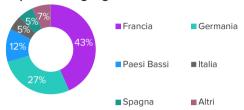


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	17,0x	16,0x
Crescita degli utili 2025	8,2%	8,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
Redditività del capitale proprio	11,5%	12,1%
Rendimento 2025	2,8%	3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



da 1 Md € a 7 Md € (1%)

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

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

Top 10

Contributi alla performance

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

Movimenti

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

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



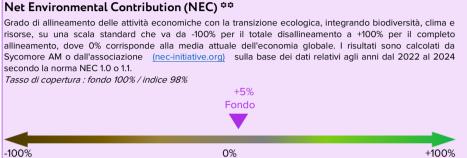


■ Altri

Punteggio ESG

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

Analisi ambientale



Indice +2%

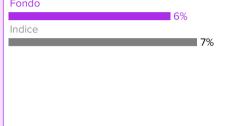
Indice

1012

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99% Fondo



Intensità di carbonio nelle vendite

effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Fondo

860

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

kg. eq. CO 2 /k€

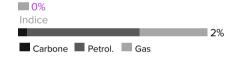
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

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

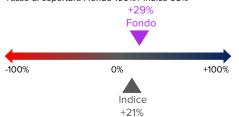


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani. Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

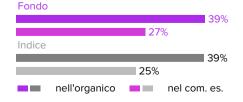
Fondo



Parità professionale ♀/ ♂

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

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

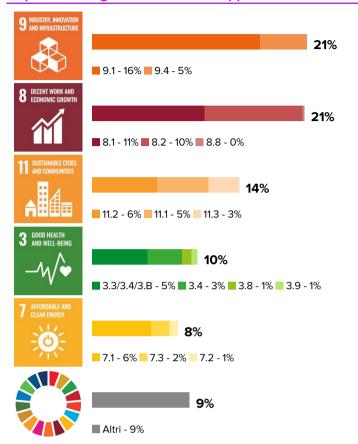


Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.** Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice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

sycomore sélection responsable



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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

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

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

Nessuna esposizione significativa: 22%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Cap Gemini

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

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1/1 assemblea generale votate del mese.

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

SVD

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

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

