



**sycomore
am**

sycomore sélection responsable

GENNAIO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0011169341 NAV per Azione | 590,8€

Attivi | 1,157 Md €

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 70%

% Aziende*: ≥ 70%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Indicatore di rischio

7
6
5
4
3
2
1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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

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

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

Team di gestione



Olivier CASSÉ
Gestore



Giulia CULOT
Gestore



Catherine
ROLLAND
Analista di
sostenibilità



Alex MORY
Analyste Actions

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 30.01.2026



	gen	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,9	2,9	11,6	45,8	49,8	196,5	7,5	15,5	13,0	18,2	-19,3
Indice %	2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	216,2	8,0	24,3	9,3	18,5	-12,3

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
5 anni	1,0	0,9	-2,9%	15,1%	15,7%	3,8%	0,4	-1,1	-28,2%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	0,8%	15,9%	18,3%	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	-37,9%

Commento del fondo

I mercati azionari dell'eurozona hanno continuato a salire, toccando nuovi massimi nonostante un contesto geopolitico preoccupante. La prospettiva di una crescita degli utili delle società dell'eurozona nel 2026 (dopo tre anni di stagnazione) spiega questo ottimismo, rafforzato dall'inizio della stagione degli utili. Il focus del fondo su questi titoli di crescita (in particolare quelli che offrono apparecchiature per semiconduttori, difesa, soluzioni di elettrificazione e beni di lusso) rimane favorevole. Per contro, il forte aumento delle valutazioni nel segmento value nel 2025 induce a una maggiore cautela e selettività, soprattutto in ambito finanziario. In linea con questo posizionamento, è stata avviata una nuova linea su ASMi e sono state aggiunte quelle su Hermès, l'Oréal e Safran. Al contrario, Novo Nordisk è stata rimossa dal portafoglio dopo il suo recente rimbalzo.



Caratteristiche

Data di lancio

24/01/2011

Codici ISIN

Quota I - FR0010971705
 Quota ID - FR0012719524
 Quota ID2 - FR0013277175
 Quota R - FR0011169341
 Quota RP - FR0010971721

Codici Bloomberg

Quota I - SYSEREI FP
 Quota ID - SYSERED FP
 Quota ID2 - SYSERD2 FP
 Quota R - SYSEREA 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 R - 2,00%

Quota RP - 2,00%

Com. di sovrapreformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

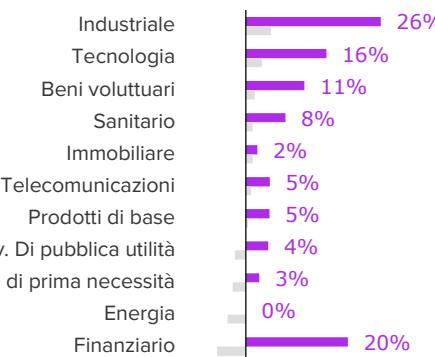
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	50%
Numero di società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	60%
Capitaliz. di borsa mediana	102,0 Mds €

Valutazione

Fondo	Indice
17,4x	16,6x
8,4%	8,4%
2,1x	2,0x
12,3%	12,3%
2,7%	2,9%

Esposizione settoriale



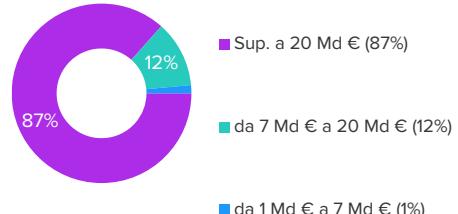
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



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

	Fondo	Indice
SPICE	3,7/5	3,6/5
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	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

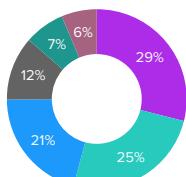
	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS	Contributi alla performance	Pond. media	Contrib.
Asml	8,3%	4,3/5	+12%	27%	Positivi		
Bnp Paribas	4,8%	3,7/5	+0%	17%	Asml	7,7%	2,04%
Bureau Veritas	4,3%	3,9/5	+7%	50%	Bnp Paribas	4,7%	0,57%
Lvmh	3,4%	3,4/5	-13%	-3%	Siemens Energy	2,3%	0,42%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%	Negativi		
Santander	2,9%	3,3/5	0%	35%	Sap	4,1%	-0,69%
Allianz	2,8%	3,7/5	+0%	36%	Lvmh	3,5%	-0,55%
Michelin	2,7%	4,0/5	-18%	24%	Renault	1,8%	-0,18%
Siemens	2,6%	3,5/5	+15%	43%			
Schneider	2,6%	4,2/5	+10%	35%			

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Asm International	Hermes International	Novo Nordisk	Sap
	L'Oreal		Banco Santander
	Lvmh		Airbus



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

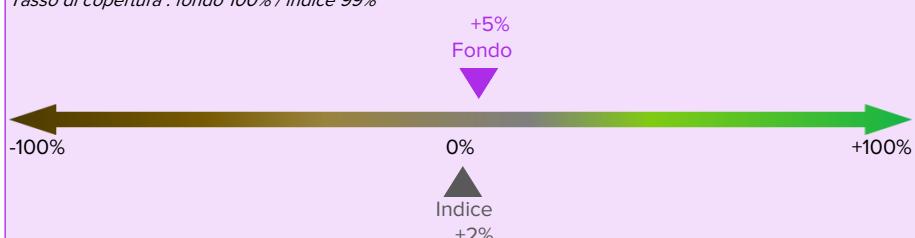
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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%



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€	820

Allineamento climatico - SBTi

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

Fondo



2°C

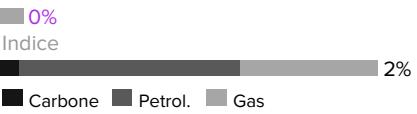
sotto dei 2 gradi

1.5°C

Esposizione fossile

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

Fondo



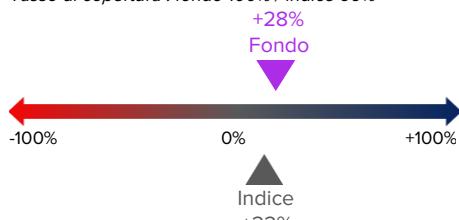
Carbone Petrol. Gas

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%

Fondo



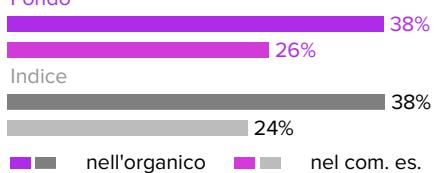
Parità professionale ♀/♂

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

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

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

Fondo

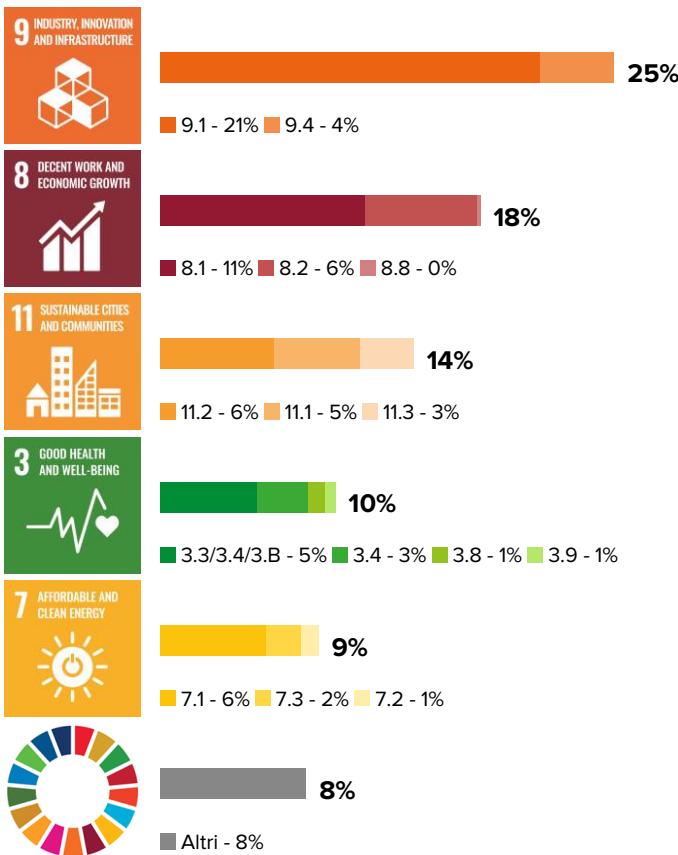


nell'organico

nel com. es.



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

Renault

Abbiamo avuto un dialogo con Renault nell'ambito dell'iniziativa "Just Transition". Abbiamo presentato loro l'iniziativa di coinvolgimento. Il gruppo ha espresso il proprio interesse a ricevere un feedback sull'interesse degli investitori per le questioni ESG che li riguardano. Renault ha sottolineato le difficoltà incontrate con MSCI, che ha riportato molte controversie su di loro ma poco sui loro concorrenti.

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](#).

Iberdrola

Abbiamo incontrato il management di Iberdrola per discutere di questioni ESG. Tra gli argomenti discussi vi sono stati i problemi di gestione dell'acqua, la capacità installata dell'azienda e le sfide per la riduzione delle emissioni Scope 3.

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

