



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

MAGGIO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0011169341

NAV per Azione | 599,3€

Attivi | 1,156 Md €

## SFDR 8

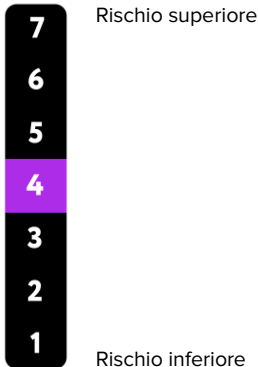
### Investimenti sostenibili

% 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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

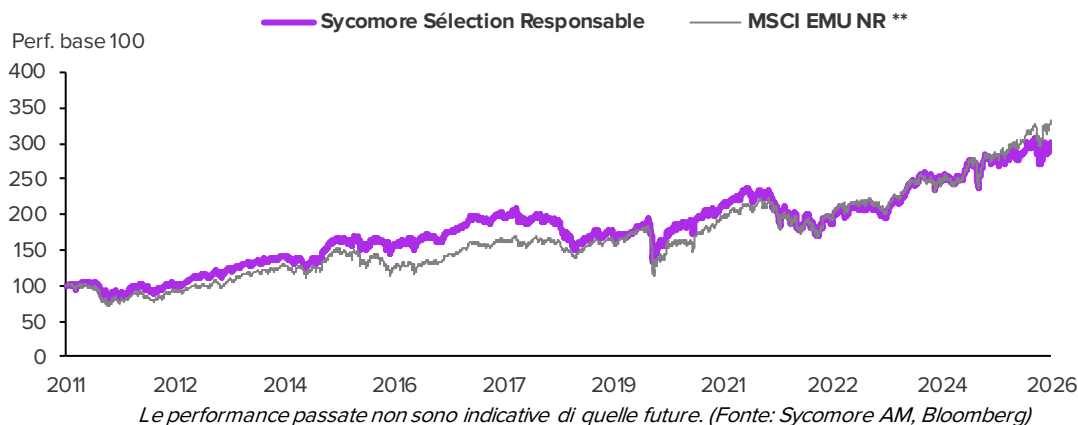
Francia

### 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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	3,78	4,33	7,43	45,50	38,05	200,71	7,43	15,55	12,95	18,24	-19,26
Indice %	4,13	7,94	17,52	57,08	63,77	231,81	8,13	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	-2,9%	15,7%	16,1%	3,8%	0,3	-1,0	-28,2%	-24,6%
Lancio	1,0	0,8	0,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	-37,9%

### Commento del fondo

Dopo essere stati sostenuti da solide relazioni sugli utili del primo trimestre, i mercati azionari dell'eurozona hanno oscillato in seguito alla notizia di un potenziale accordo con l'Iran per porre fine al conflitto. I titoli ciclici hanno nuovamente sovraperformato, in particolare quelli trainati dall'ondata di investimenti nei data centre (elettrificazione, semiconduttori, fotonica), mentre i titoli più difensivi (utilities, beni di consumo, immobili) sono rimasti indietro. Le partecipazioni in portafoglio di Prysmian, ASML, Infineon, STM e Nokia sono state tra i maggiori guadagni del mese. Anche il conglomerato Merck Kgaa ha registrato forti guadagni dopo aver registrato una crescita migliore del previsto nei settori Life Science ed Elettronica all'inizio dell'anno. Tra le principali operazioni di portafoglio del mese, Santander, STM e Nokia hanno guadagnato, mentre ASMI, Siemens Energy e Infineon hanno preso profitto.

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](http://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 R - FR0011169341  
 Quota RP - FR0010971721

### Codici Bloomberg

Quota I - SYSEREI FP  
 Quota ID - SYSERD2 FP  
 Quota ID2 - SYSERD2 FP  
 Quota R - SYSEREA FP  
 Quota RP - SYSERER FP

### Indice di riferimento

MSCI EMU NR \*\*

### 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 sovraperformance

15% > ind. di ref.

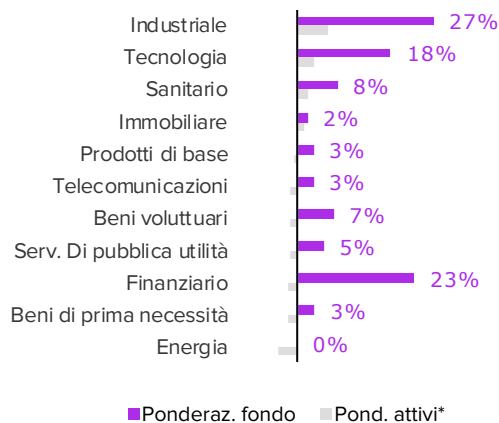
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	51%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	102,9 Mds €

## Esposizione settoriale

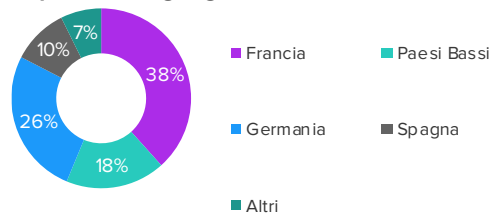


\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR \*\*

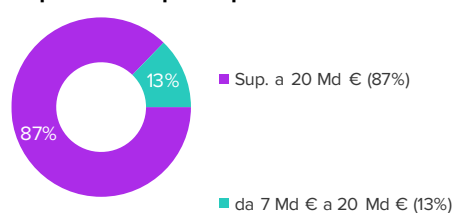
## Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,2x	15,4x
Crescita degli utili 2026	13,1%	12,6%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
Redditività del capitale proprio	13,5%	13,5%
Rendimento 2026	2,9%	3,1%

## Ripartizione geografica



## Ripartizione per capitalizzazione



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

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

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Asml	9,8%	1,22%
Unicredito Italiano	3,0%	0,36%
Sap	3,7%	0,31%
<b>Negativi</b>		
Siemens Energy	2,6%	-0,25%
Munich Re	1,8%	-0,21%
Engie	1,8%	-0,11%

## Movimenti

### Acquisti

Novo Nordisk

### Integrazioni

Santander  
 Iberdrola  
 Eon

### Vendite

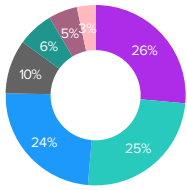
### Sgravi

Asmi  
 Siemens Energy  
 Infineon

**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](http://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
- Accesso e inclusione
- Alimentazione e benessere

## Punteggio ESG

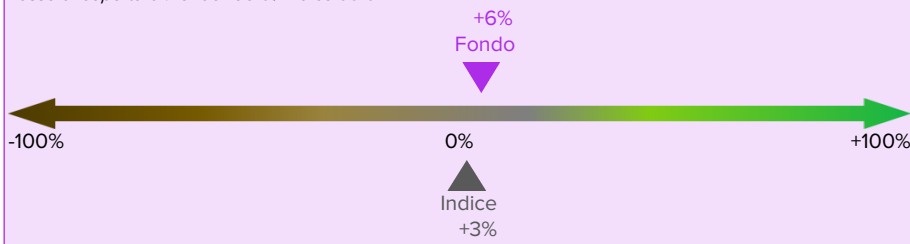
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,5/5</b>
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

## 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](https://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 <sub>2</sub> /k€	963	1075

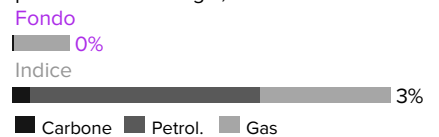
### Allineamento climatico - SBTi

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.

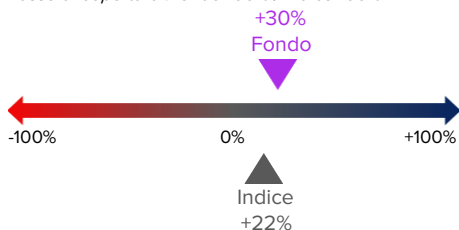


## Analisi sociale e societaria

### Contributo societario

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

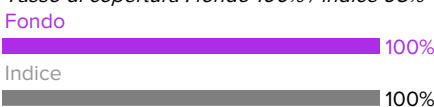
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



### Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

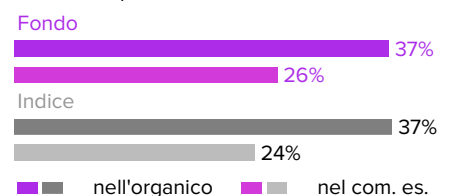


### Parità professionale ♀/♂

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

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

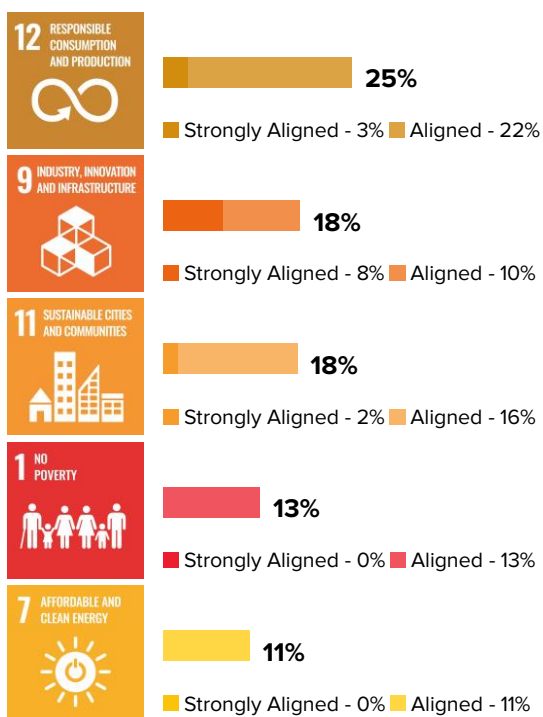
Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 99%



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



**Nessuna esposizione significativa :** 60% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)  
**Non allineamento :** 7% % di imprese misaligned or strongly misaligned

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### L'Oréal

Abbiamo avuto uno scambio di opinioni con L'Oréal sui progressi del programma strategico L'Oréal for the Future, in particolare sui temi della traiettoria climatica (convalidata dall'SBTi), del biosourcing e della circolarità degli imballaggi. È stata sollevata l'assenza di un pilastro strutturato sui diritti umani e il Gruppo ha cercato di rassicurare sui rischi legati al Medio Oriente, ai dazi doganali statunitensi e alle controversie sui rilassanti per capelli.

#### Controversie ESG

Nessun commento

#### Voti

17 / 17 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

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

#### Thalès

Nell'ambito di un impegno di collaborazione, abbiamo chiesto a Thales informazioni sulla sua due diligence in termini di diritti umani nelle esportazioni. Nonostante l'esistenza di un quadro di riferimento, le informazioni rimangono generiche e poco operative, con pochi indicatori concreti. Gli investitori chiedono maggiore trasparenza, in particolare su criteri, governance ed esempi pratici. Una nuova fase di impegno mira ad allineare Thales alle migliori pratiche osservate tra i suoi pari.

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](http://www.sycomore-am.com).