sycomore am

sycomore

sélection responsable

SETTEMBRE 2026

Quota R | Codice ISIN | FR0011169341 | NAV per Azione | 608,4€ | Attivi | 1,156 Mld €

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

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



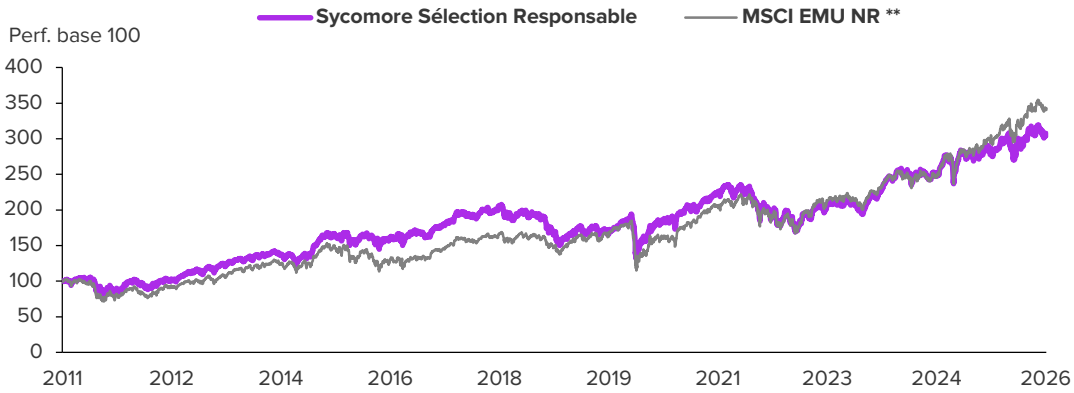
Alex MORY
Analista azionario

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 30.09.2026



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

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

	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,57	5,92	8,30	50,45	38,17	205,28	7,37	15,55	12,95	18,24	-19,26
Indice %	-1,93	10,74	16,53	62,04	65,38	240,43	8,12	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	1,0	-3,1%	15,8%	*16,1%*	3,8%	0,3	-1,0	-28,1%	*-24,6%*
Lancio	1,0	0,8	0,5%	16,0%	*18,2%*	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	*-37,9%*

Commento del fondo

In assenza di una tendenza ben definita, i mercati azionari dell'eurozona hanno registrato oscillazioni nel corso del mese, influenzati dalle notizie provenienti dal Medio Oriente, dimostrando al contempo una certa resilienza di fronte alle forti tensioni sui tassi di int%E9r%EAt generate dalle pressioni inflazionistiche, dall'inasprimento delle politiche monetarie e dall'agenda politica. Di fronte a questa scarsa visibilità, l'approccio che consiste nel posizionare il portafoglio su settori e società destinati a registrare una crescita robusta (e potenzialmente rivistaal rialzo) dei propri risultati nel 2026 e nel 2027 sembra il più adeguato per ottenere una performance positiva nei prossimi mesi. In quest'ottica, i principali movimenti del mese hanno riguardato il rafforzamento del tema dello sviluppo delle infrastrutture necessarie all'accelerazione dell'Intelligenza Artificiale (semiconduttori, apparecchiature elettriche, ecc.) con STMicroelectronics, Prysmian, ASMi, Infineon e Nokia.

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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sélection responsable

Caratteristiche

Data di lancio
24/01/2011

Codici ISIN
Quota A - FR0013076452
Quota I - FR0010971705
Quota R - FR0011169341
Quota RP - FR0010971721
Quota Z - FR0014006PY9

Codici Bloomberg
Quota A - SYCSERA FP
Quota I - SYSEREI FP
Quota R - SYSEREA FP
Quota RP - SYSERER FP
Quota Z - SYAMSRZ FP Equity

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)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota R - 2,00%
Quota RP - 2,00%
Quota Z - 0,80%

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

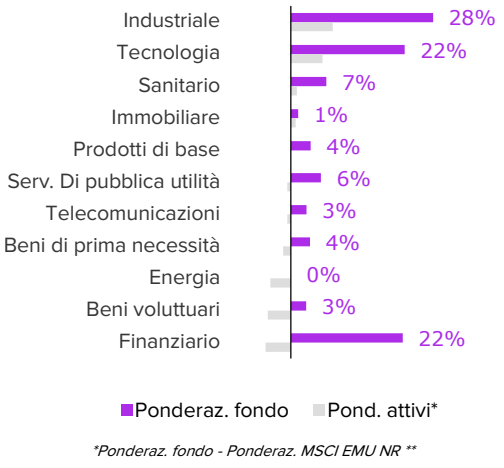
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	87%
Overlap con l'indice	49%
Numero di società in portafoglio	46
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	87,8 Mds €

Valutazione

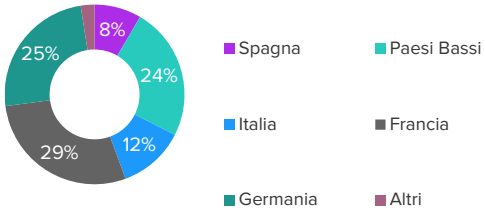
	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,9x	15,4x
Crescita degli utili 2026	14,2%	14,4%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,1x
Redditività del capitale proprio	13,9%	13,9%
Rendimento 2026	2,6%	3,0%

Esposizione settoriale

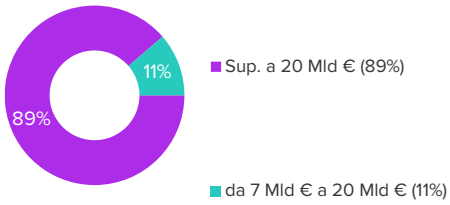


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR **

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	3,9/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asml	8,5%	4,3/5	+12%	27%
Prysmian	4,4%	3,8/5	+31%	24%
Santander	4,3%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,0%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Unicredito Italiano	3,6%	3,2/5	+7%	6%
Siemens	3,5%	3,5/5	+15%	43%
Stmicroelec.	3,4%	3,9/5	+24%	29%
Airbus Group	3,1%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	2,8%	4,2/5	+11%	35%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	7,7%	0,78%
Stmicroelec.	3,0%	0,28%
Asmi	1,4%	0,13%
Negativi		
Allianz	4,4%	-0,33%
Essilorluxottica	2,2%	-0,22%
Vonovia	1,6%	-0,20%

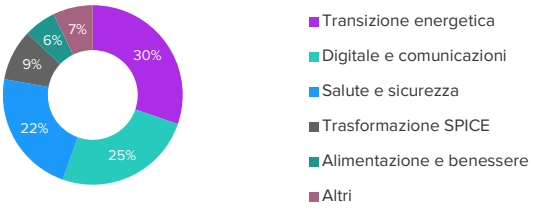
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
	Prysmian	Lvmh	Sap
	Asmi	Bnp Paribas	Legrand
	Asml	Hermès	Vonovia

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdita 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)/if(1=1,'**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).','')

sycomore sélection responsable

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

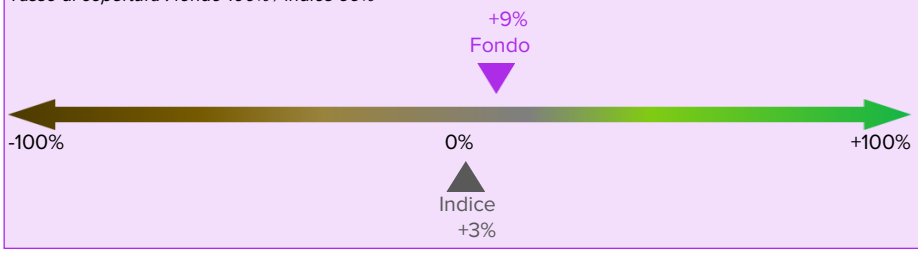
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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❁❁

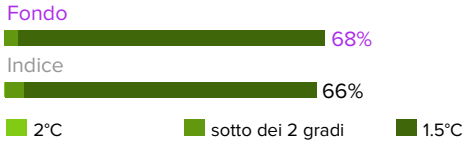
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	959	1075

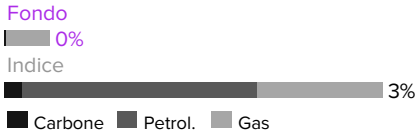
Allineamento climatico - SBTi

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.

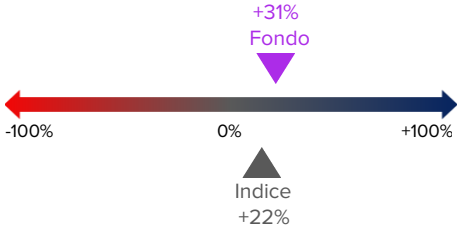


Analisi sociale e societaria

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 99%

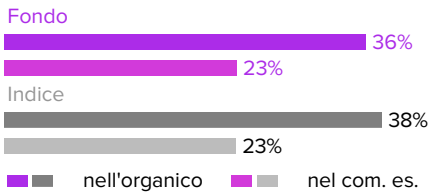


Parità professionale ♀/♂

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

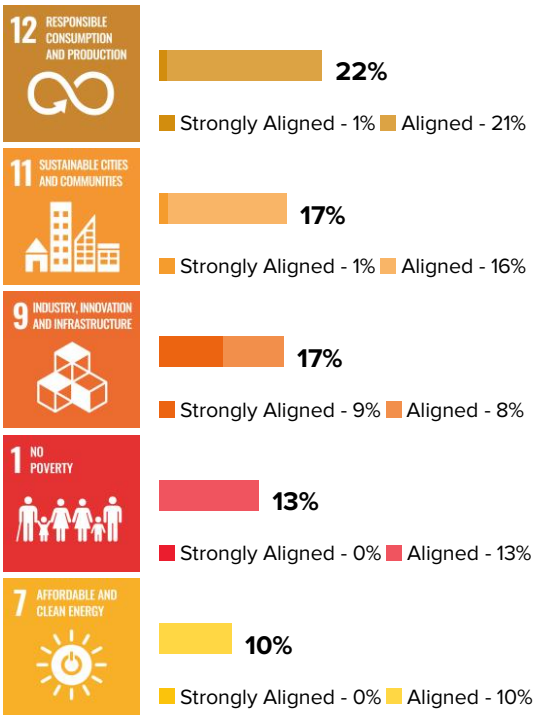
Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99%

Tasso di cop. 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 OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **61%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **6%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal
Abbiamo avviato un dialogo nell'ambito della coalizione FLAIR sui diritti umani. L'Oréal dispone di un sistema di governance dei diritti umani stabile e solido, supervisionato dalla Direzione CSR e facente capo al Direttore Generale, che comprende comitati dedicati, oltre 50 esperti e risorse stabili. Il reporting sarà aggiornato entro il 2027, al fine di affinare la mappatura dei rischi e la due diligence dei fornitori, nonché di dare priorità alle HRIA (valutazioni d'impatto sui diritti umani) anche al di là dei fornitori di primo livello, in base ai rischi. Un miglioramento fondamentale consiste nel rafforzamento delle misure correttive grazie all'assistenza fornita da soggetti terzi ai fornitori non conformi.

Michelin
A seguito delle nostre richieste, abbiamo avuto uno scambio con gli esperti in materia di relazioni sociali di Michelin in merito ai recenti annunci di riorganizzazione, in particolare la chiusura dello stabilimento di Tuscaloosa e diversi progetti in Francia. La discussione ha riguardato l'attuazione degli impegni del gruppo in materia di ristrutturazioni responsabili, il dialogo sociale, le misure di sostegno ai dipendenti e la salvaguardia dell'occupabilità in un contesto di trasformazione industriale.

Controversie ESG

L'Oreal
Nuovo procedimento avviato dallo Stato dell'Arizona contro L'Oréal in merito ai presunti rischi cancerogeni di alcuni prodotti per lisciare i capelli. Le autorità accusano il gruppo di aver nascosto tali rischi e chiedono sanzioni pecuniarie nonché l'aggiunta di avvertenze sanitarie. Questa azione si aggiunge alle oltre 12.000 cause in corso negli Stati Uniti, aggravando i rischi legali, finanziari e reputazionali legati a questa controversia. Avviamo un dialogo più intenso per monitorare le ripercussioni di questa controversia.

Cap Gemini
CapGemini ha recentemente annunciato la cessione di CGS. Avevamo incontrato il management proprio poco prima di tale annuncio. L'azienda ha riconosciuto che CGS presentava rischi significativi in termini di governance e reputazione e ha precisato di aver sottoposto il gruppo a una verifica per individuare strutture simili (nessuna è stata individuata), rafforzando al contempo i processi di gestione dei rischi. Ciononostante, CapGemini è rimasta molto vaga sulle modalità di monitoraggio delle relazioni con i clienti e dei rischi legati all'utilizzo finale dei propri servizi, compresi i criteri utilizzati per l'identificazione e l'escalation delle situazioni ad alto rischio.

Voti

4 / 4 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.

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