



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

APRILE 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0011169341

NAV per Azione | 577,5€

Attivi | 1,120 Md €

SFDR 8

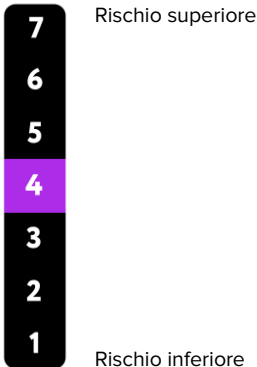
Investimenti sostenibili

% 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 FRANCAISE

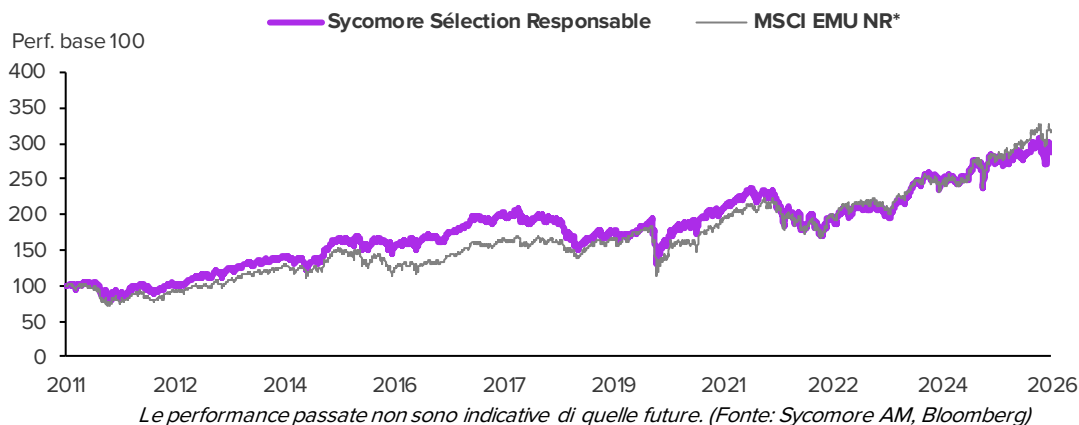
Francia

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 30.04.2026



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

	apr 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	6,3	0,5	8,9	37,8	35,0	189,8	7,2	15,5	13,0	18,2	-19,3
Indice %	6,3	3,7	19,2	47,1	61,2	218,6	7,9	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	-3,0%	15,6%	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 la correzione del mese scorso, i mercati azionari dell'eurozona hanno registrato un forte rimbalzo in aprile. Nonostante le attese revisioni al ribasso della crescita economica globale a causa del conflitto in Medio Oriente, i titoli ciclici hanno registrato una forte performance. Tra questi, le società in portafoglio del settore tecnologico e industriale che beneficiano degli investimenti nell'intelligenza artificiale sono quelle che hanno registrato i maggiori rialzi: ASMi e Infineon nei semiconduttori e Prysmian, Siemens Energy e Schneider nell'elettrificazione. Anche i titoli del settore automobilistico (in particolare Renault, dopo la pubblicazione di vendite del primo trimestre molto migliori del previsto) e le banche hanno accompagnato questa tendenza. All'interno del portafoglio abbiamo effettuato una serie di arbitraggi, acquistando Unicredit/Airbus e vendendo Société Générale/Safran. Infine, è stata venduta definitivamente la posizione in Amplifon.

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 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

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.

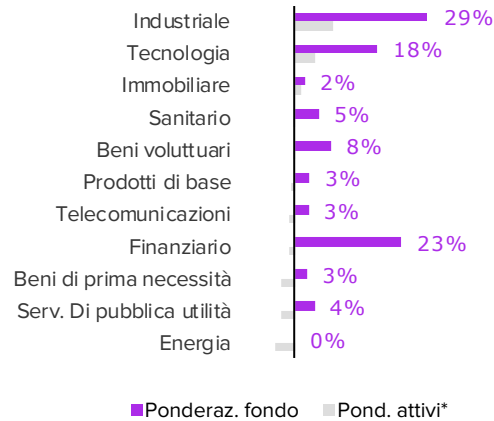
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	51%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	64%
Capitaliz. di borsa mediana	98,2 Mds €

Esposizione settoriale

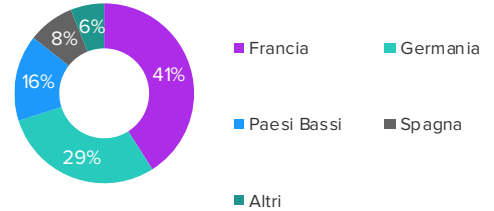


Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU NR

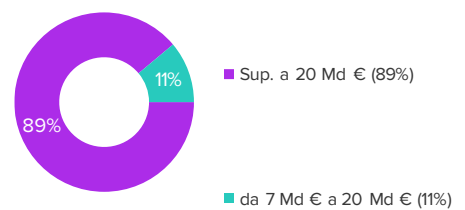
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	15,6x	15,1x
Crescita degli utili 2026	12,7%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,1x	2,0x
Redditività del capitale proprio	13,3%	13,4%
Rendimento 2026	3,0%	3,2%

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	8,6%	4,3/5	+12%	27%
Allianz	4,4%	3,7/5	+0%	36%
BNP Paribas	4,3%	3,7/5	+0%	17%
Bureau Veritas	4,0%	3,9/5	+7%	50%
Santander	3,9%	3,3/5	0%	34%
Sap	3,9%	3,8/5	+1%	33%
Schneider	3,7%	4,2/5	+11%	35%
Siemens Energy	3,2%	3,4/5	+29%	32%
Siemens	3,0%	3,5/5	+15%	43%
Unicredito Italiano	2,8%	3,2/5	+7%	6%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	9,1%	0,80%
Siemens Energy	3,1%	0,71%
Siemens	2,9%	0,59%
Negativi		
Deutsche Telekom	2,5%	-0,29%
Essilorluxottica	2,5%	-0,22%
Thalès	2,1%	-0,14%

Movimenti

Acquisti

Nokia

Integrazioni

Unicredito Italiano
 Santander
 Airbus Group

Vendite

Société Générale
 Amplifon
 Dsm-Firmenich

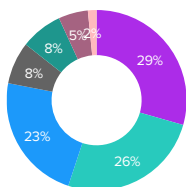
Sgravi

Safran
 Asmi
 Bureau Veritas

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
- Accesso e inclusione
- Alimentazione e benessere

Punteggio ESG

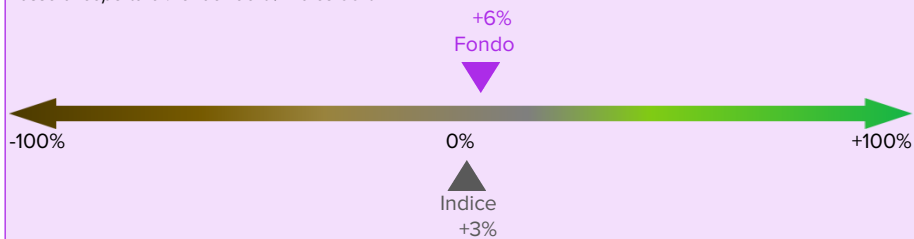
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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.

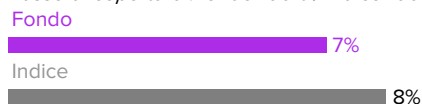
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



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**

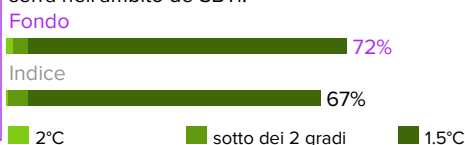
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	1058	1096

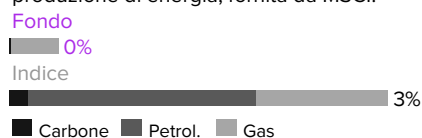
Allineamento climatico - SBTi

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.

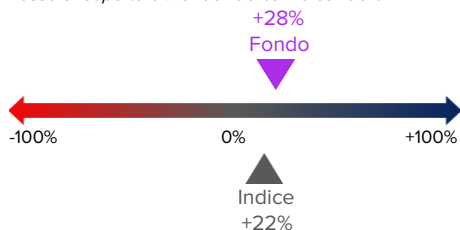


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

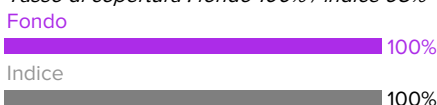
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

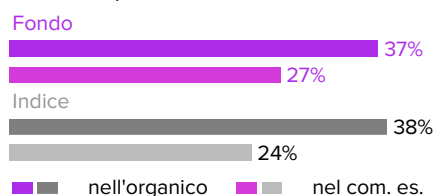


Parità professionale ♀/♂

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

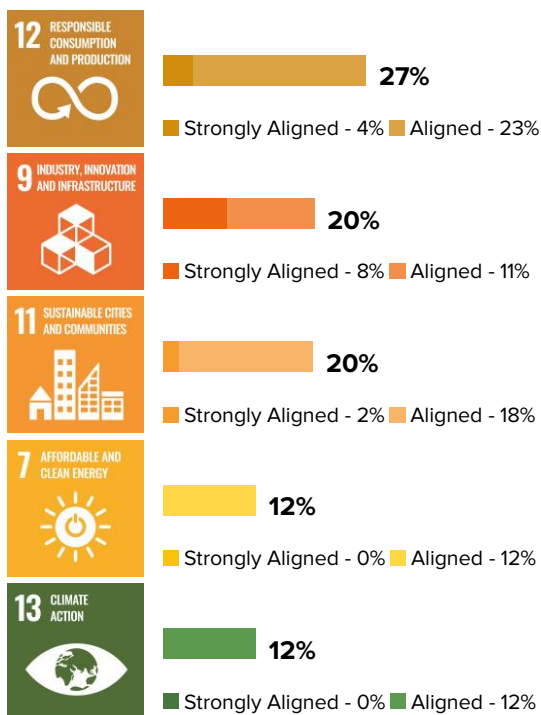
Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99%

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





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 60% *% 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

Sanofi

Nell'ambito del dialogo con l'azienda in vista dell'Assemblea generale, abbiamo discusso della remunerazione dell'ex CEO e del dialogo strategico tra l'ex CEO e il Consiglio di amministrazione che, secondo quest'ultimo, "potrebbe essere migliorato". Migliorare la qualità di questo dialogo sarà una parte importante del compito del nuovo CEO, Belen Garijo.

Danone

Abbiamo proseguito il dialogo di collaborazione con Danone sul tema della giusta transizione. La discussione ci ha permesso di fare una valutazione molto positiva degli obiettivi 2025 del Danone Impact Journey e di presentare la roadmap 2030 basata su Salute, Natura e Persone. I principali ostacoli riguardano l'agricoltura rigenerativa al di fuori dell'Europa e il quadro normativo per le materie plastiche.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

18 / 18 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.