



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

GIUGNO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0011169341

NAV per Azione | 625,4€

Attivi | 1,143 Md €

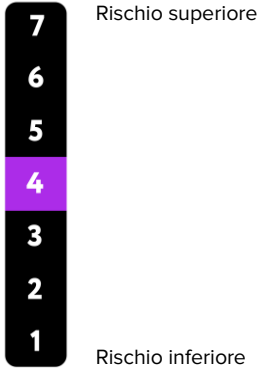
## SFDR 8

### 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



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

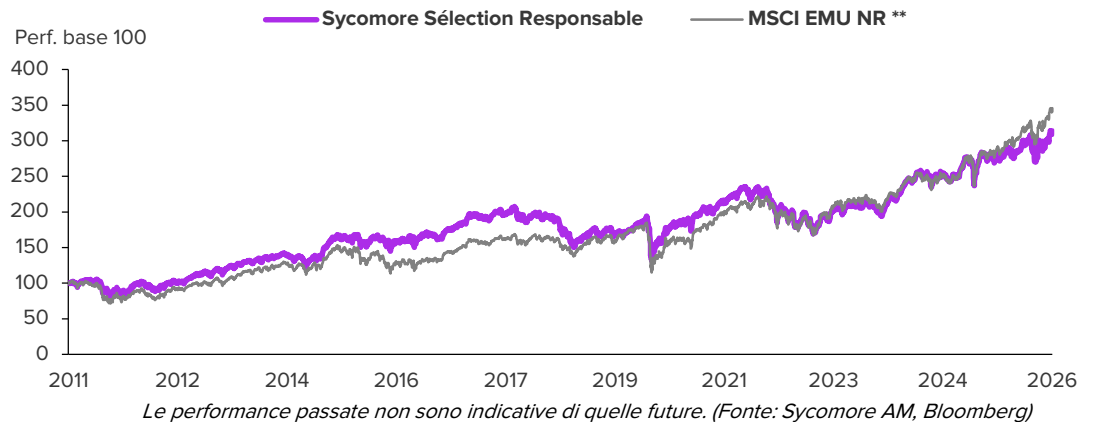
Francia

### 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 30.06.2026



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

	giu 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
<b>Fondo %</b>	4,35	8,86	13,67	48,12	40,85	213,78	7,69	15,55	12,95	18,24	-19,26
<b>Indice %</b>	4,18	12,45	23,22	57,64	68,96	245,68	8,36	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
<b>5 anni</b>	1,0	0,9	-3,1%	15,8%	16,2%	3,8%	0,3	-1,0	-28,2%	-24,6%
<b>Lancio</b>	1,0	0,8	0,6%	16,0%	18,3%	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	-37,9%

### Commento del fondo

A giugno è proseguita la ripresa sui mercati azionari dell'eurozona, grazie alla firma di un protocollo d'intesa tra l'Iran e gli Stati Uniti volto a porre fine definitivamente al conflitto in Medio Oriente. Questa prima fase ha permesso di assistere a un ampliamento del profilo dei fattori che contribuiscono alla performance del mercato. Infatti, al di là dei temi sempre promettenti legati all'IA (semiconduttori, data center, ecc.), alcuni segmenti legati ai consumi o alla salute hanno registrato una ripresa nel mese scorso, come dimostrano le nostre posizioni su Danone, Symrise, Michelin e Merck KGaA. Tra le principali operazioni all'interno del portafoglio, è stata avviata una nuova posizione su Intesa Sanpaolo a fronte di prese di profitto su CaixaBank e Santander, mentre quelle su STM, Prisma e Symrise sono state rafforzate e quelle su ASML e Merck KGaA sono state aperte.

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 - SYSERE FP  
 Quota ID - SYSERD 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.

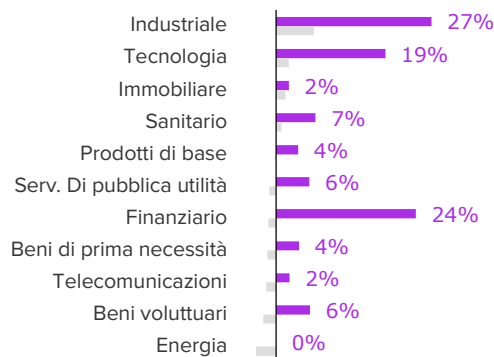
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	54%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	112,4 Mds €

## Esposizione settoriale



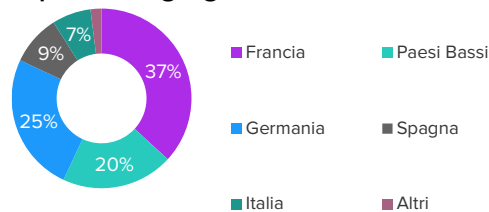
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi\*

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

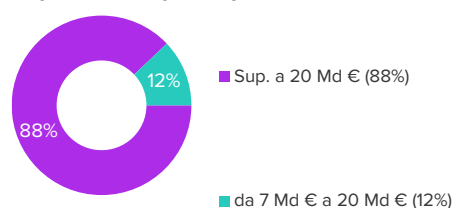
## Valutazione

P/E ratio 2026	Fondo	17,1x	Indice	16,0x
Crescita degli utili 2026		12,5%		12,5%
Ratio P/BV 2026		2,3x		2,2x
Redditività del capitale proprio		13,4%		13,6%
Rendimento 2026		2,8%		3,0%

## 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	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,4/5

## Top 10

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

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Asml	9,8%	2,24%
Santander	5,6%	0,69%
Bnp Paribas	3,6%	0,35%
<b>Negativi</b>		
Sap	3,2%	-0,48%
Deutsche Telekom	2,4%	-0,43%
Rheinmetall	1,1%	-0,29%

## Movimenti

### Acquisti

Intesa Sanpaolo

### Integrazioni

Prysmian  
 Symrise  
 Siemens

### Vendite

Infineon  
 Sanofi

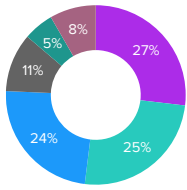
### Sgravi

Asml  
 Michelin  
 Merck Kgaa

**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
- Altri

## Punteggio ESG

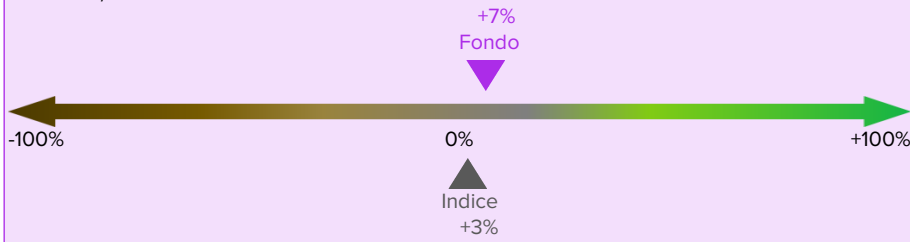
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,5/5</b>
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

## 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](http://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\*\*

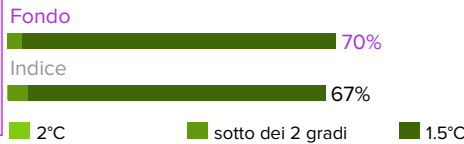
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	972	1070

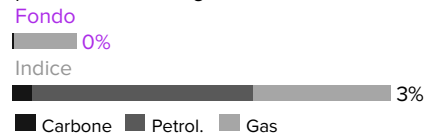
### Allineamento climatico - SBTi

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.

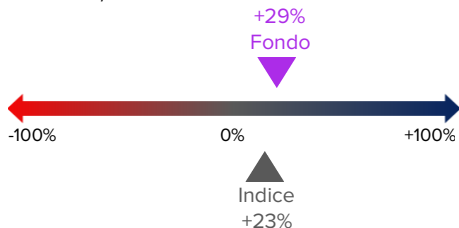


## Analisi sociale e societaria

### Contributo societario

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

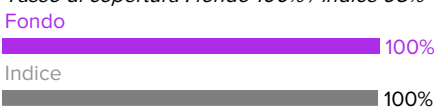
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



### Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

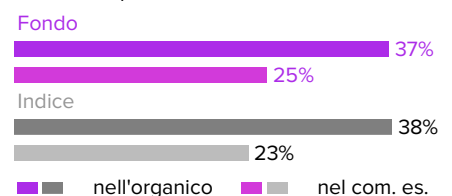


### Parità professionale ♀/♂

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

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

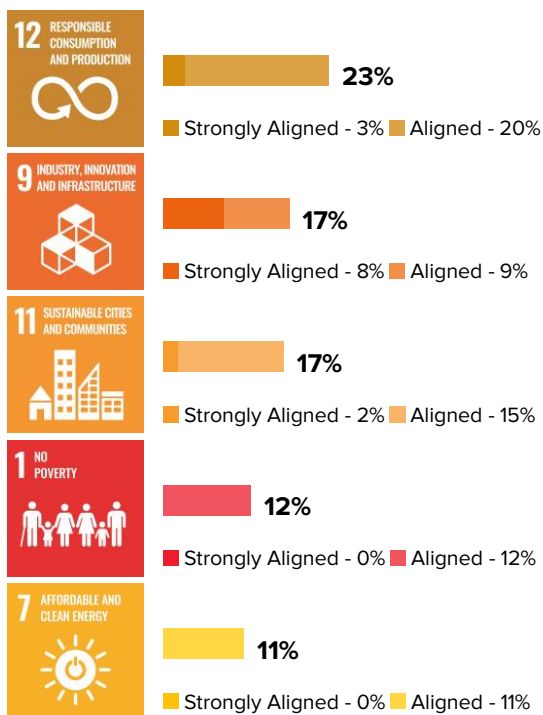
Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 99%



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



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 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).

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 SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

**Nessuna esposizione significativa :** 62% % 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

#### ST Microelectronics

Abbiamo avuto un dialogo con l'azienda in merito alla sua strategia di riduzione delle emissioni. Per quanto riguarda lo scope 3 a monte, l'azienda concentra i propri sforzi sui primi 50 fornitori, che rappresentano i 2/3 delle emissioni. STM conta poco meno di 7.000 fornitori di primo livello. Inoltre, STM ha presentato nuovi obiettivi post-2030 all'SBTi, poiché l'obiettivo di riduzione del 20% per lo Scope 1

#### SAP

Abbiamo proseguito il nostro dialogo con SAP riguardo all'impatto dell'IA sulla produttività aziendale, sulla qualificazione dei dipendenti e sull'evoluzione delle loro competenze. SAP monitora l'impatto dello sviluppo dell'IA e del proprio piano di trasformazione sui propri dipendenti attraverso due indici: il «Business Health Culture Index» e l'«Employee Engagement Index», al fine di individuare potenziali fattori di stress e di aumento del carico di lavoro.

### 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](#).

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).