sycomore am

sycomore sélection midcap

OTTOBRE 2026

Quota I | Codice ISIN | FR0013303534 | NAV per Azione | 118,7€ | Attivi | 143,1 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%

*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



Hugo MAS
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



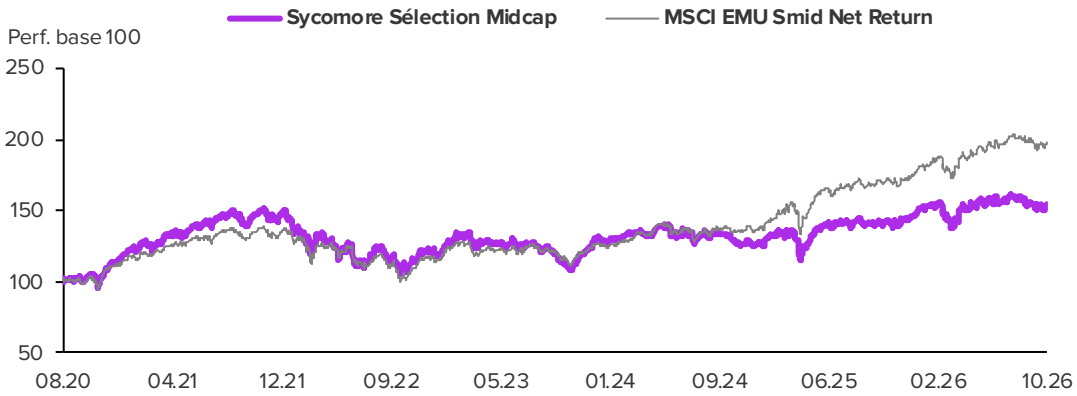
Claire MOUCHOTTE
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di titoli dell'area euro a piccola e media capitalizzazione europea
Sycomore Sélection Midcap mira a registrare, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella dell'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti), investendo prevalentemente in società con sede legale nei paesi membri dell'Unione Europea e con una capitalizzazione di borsa inferiore a 15 miliardi di euro. Con un'esposizione dal 60% al 100% alle azioni dei paesi dell'UE, il fondo si concentra in particolare sul segmento delle piccole e medie capitalizzazioni, senza vincoli settoriali. La nostra metodologia di esclusione e selezione ESG è completamente integrata nella nostra analisi fondamentale delle società.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,57	4,21	8,07	40,96	4,66	53,66	7,14	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	0,24	11,98	15,06	75,01	46,88	97,44	11,55	28,71	7,93	10,81	-16,00

*Cambio di strategia di gestione il 10.08.2020, le performance ottenute prima di questa data sono state realizzate secondo una strategia di investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice DD*
08/20*	0,9	1,0	-4,2%	16,0%	*14,8%*	5,0%	0,3	-0,9	-30,2%	*-27,9%*

Commento del fondo

Gli indici azionari risentono del brusco aumento dei rendimenti obbligazionari (con la Francia in testa), ma i titoli Small & Midcap dell'area euro registrano una performance nettamente superiore a quella delle grandi capitalizzazioni, in particolare grazie a una minore esposizione al settore finanziario. Il periodo è stato penalizzato da diversi titoli industriali, in particolare Cenergy, coinvoltanella correzione dei titoli esposti al tema dell'IA, mentre Atalaya ha risentito della debolezza del settore minerario. Al contrario, ASR Nederland e Tryg hanno beneficiatoE9 di revisioni favorevoli da parte degli analisti e di solidi risultati operativi, mentre l'esposizione ai beni di consumo di base ha ulteriormente sostenuto la performance.

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 midcap

Caratteristiche

Data di lancio
10/12/2003

Codici ISIN
Quota A - FR0010376343
Quota I - FR0013303534
Quota R - FR0010376368

Codici Bloomberg
Quota A - SYNSMAC FP
Quota I - SYNSMAI FP
Quota R - SYNSMAR FP

Indice di riferimento
MSCI EMU Smid 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)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota A - 1,50%
Quota I - 1,00%
Quota R - 2,00%

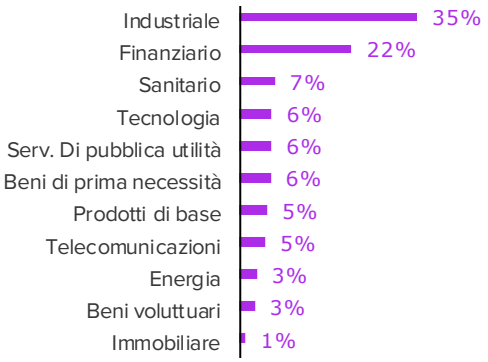
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	17%
Numero di società in portafoglio	71
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	47%
Capitaliz. di borsa mediana	5,9 Mds €

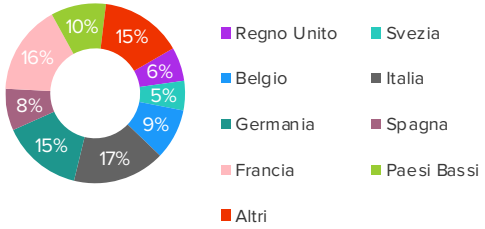
Esposizione settoriale



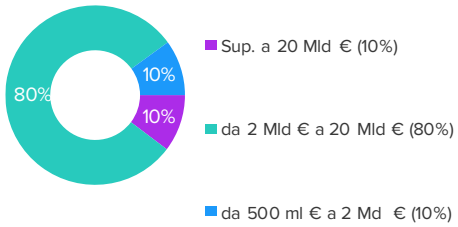
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	14,8x	13,2x
Crescita degli utili 2026	13,0%	11,0%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Redditività del capitale proprio	13,9%	11,9%
Rendimento 2026	3,3%	3,6%

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	3,5/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,6/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,4/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asr	4,8%	3,7/5	0%	33%
Virbac	3,6%	3,5/5	-12%	6%
Finecobank	2,8%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Acea	2,7%	3,6/5	+41%	41%
Kbc	2,7%	3,6/5	0%	29%
Bcp	2,4%	3,2/5	0%	28%
Mandatum	2,4%	3,6/5	+0%	15%
Fincantieri	2,4%	3,1/5	-50%	-9%
Leonardo	2,3%	3,1/5	-17%	0%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Virbac	3,4%	0,37%
Kerry	1,9%	0,29%
Scout24	1,2%	0,26%
Negativi		
Atalaya Mining	1,8%	-0,41%
Bcp	2,5%	-0,31%
Bankinter	2,0%	-0,30%

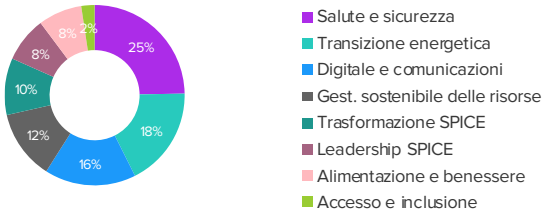
Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Inwit	Ebro Foods	Nemetschek	Atalaya Mining
Wolters Kluwer	Prysmian	Befesa	Knorr-Brense
Alten	Asmi		Kerry

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 = Contributo Sociale)

sycomore sélection midcap

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

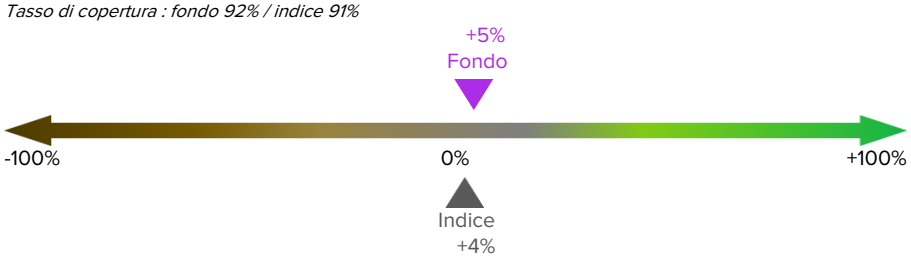
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

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 92% / indice 91%



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

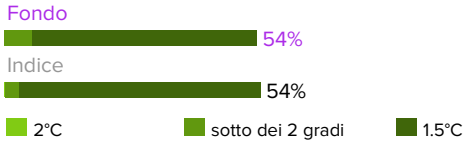
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	1149	1302

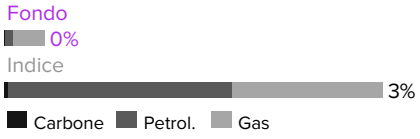
Allineamento climatico - SBTi

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.

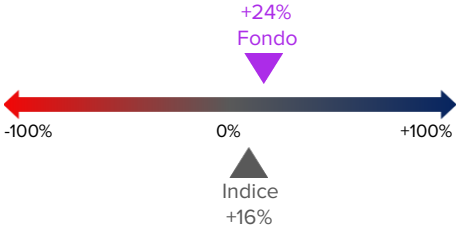


Analisi sociale e societaria

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 98% / indice 95%

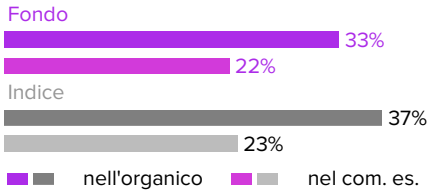


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. organico: fondo 93% / indice 98%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 95% / indice 98%



Crescita dell'organico**

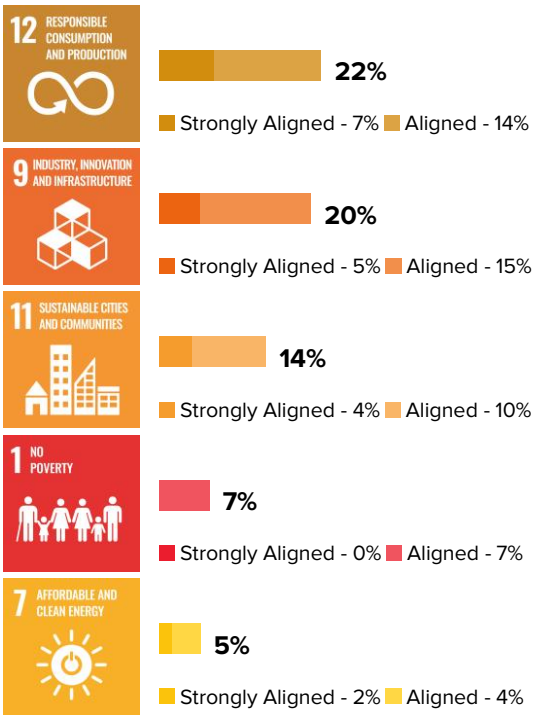
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 97%



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 : **29%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Alten
Abbiamo discusso con il presidente del consiglio di amministrazione di Alten delle prospettive commerciali del gruppo, nonché delle dinamiche e delle sfide relative al capitale umano.

-

Controversie ESG

Fincantieri
Un incendio scoppiato durante alcuni lavori di saldatura su una nave nel cantiere Fincantieri di Ancona (Italia) ha causato la morte di un dipendente di un subappaltatore e il ferimento grave di un secondo, è stata avviata un'indagine per accertare le cause dell'incidente.

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.

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