



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection midcap

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 102,7€

Attivi | 164,9 M€

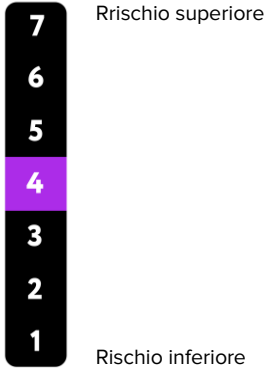
## SFDR 8

### Investimenti sostenibili

% Attivi:  $\geq 50\%$   
% Aziende\*:  $\geq 50\%$

\*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.

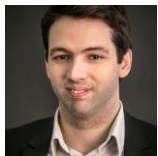
**Avvertenza:** il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

### Team di gestione



**Hugo MAS**  
Gestore



**Alban PRÉAUBERT**  
Gestore



**Claire MOUCHOTTE**  
Analista ESG



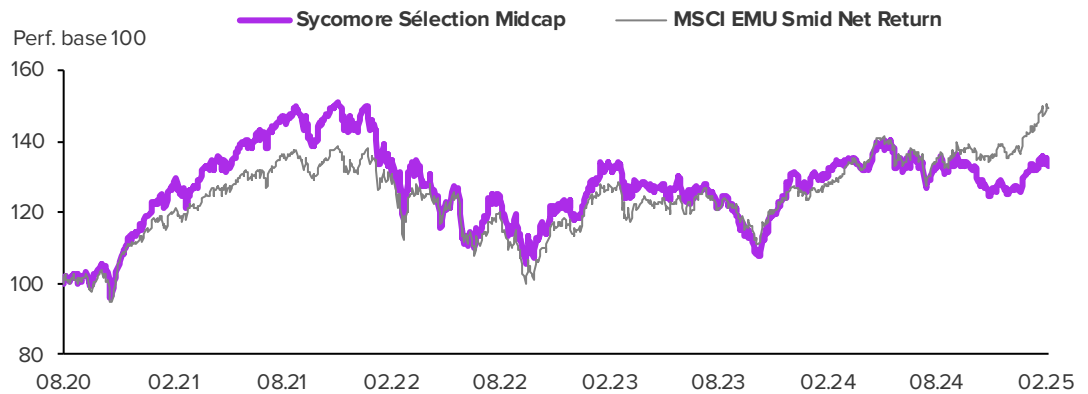
Francia

### Strategia d'investimento

#### Una selezione responsabile di titoli di media capitalizzazione

Sycomore Sélection Midcap mira a realizzare una performance superiore a quella dell'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti), seguendo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico (transizione energetica, salute, nutrizione, benessere, digitale, ecc.), collegato agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. Esposto principalmente ai titoli azionari dei paesi della UE, il fondo punta più nello specifico a investire nei segmenti delle medie capitalizzazioni, senza alcun vincolo settoriale. La nostra metodologia di esclusione e di selezione ESG è completamente integrata nell'analisi fondamentale delle aziende.

### Performance al 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni *08/20	Annu. 2024	2023	2022	2021
<b>Fondo %</b>	-0,4	5,0	0,8	6,5	-3,2	-20,5	25,4
<b>Indice %</b>	3,4	8,9	16,5	9,2	7,9	-16,0	18,9

\*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 SS
<b>08/20*</b>	0,9	1,0	-2,6%	16,3%	15,1%	5,2%	0,3	-0,5	-30,2%	-27,9%

### Commento del fondo

I segnali positivi in Europa si stanno accumulando, con la banca centrale che continua a tagliare i tassi di riferimento, i risultati delle elezioni tedesche in linea con le misure che potrebbero favorire la ripresa dell'economia e il numero crescente di annunci riguardanti un possibile accordo di pace in Ucraina. Di conseguenza, i mercati europei e le small cap hanno recuperato terreno, sovraperformando significativamente gli Stati Uniti. Nel corso del mese il portafoglio è stato posizionato in modo sfavorevole, con una sottoponderazione in Germania e nel settore della difesa e un orientamento verso le small cap. Tuttavia, la stagione delle pubblicazioni è stata contrastata, con diverse delusioni come SIG (risultati 2024 in linea, ma primo semestre 2025 previsto fiacco), Soitec (delusione sugli obiettivi finanziari 2025 con il mercato automobilistico sotto pressione) e Rovi (debole produzione di vaccini nel quarto trimestre 2024), che abbiamo eliminato dal portafoglio.



## 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

Si

### Orizzonte di collocamento

5 anni

### Investimento minimo

Nessuno

### UCITS V

Si

### Valutazione

Quotidiano

### Valuta di quotazione

EUR

### Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

### Regolamento in titoli

G+2

### Spese fisse

Quota A - 1,50%

Quota I - 1,00%

Quota R - 2,00%

### Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

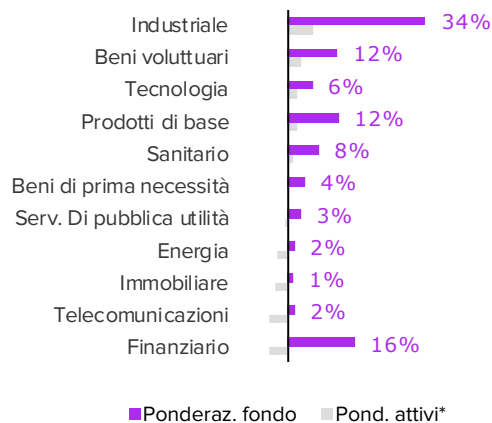
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	12%
Numero di società in portafoglio	72
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	47%
Capitaliz. di borsa mediana	4,7 Mds €

## Esposizione settoriale

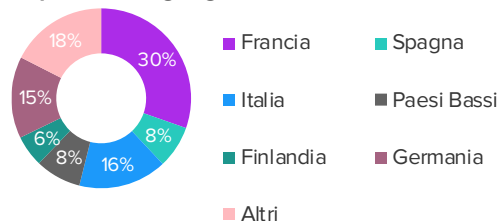


\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI EMU Smid Net Return

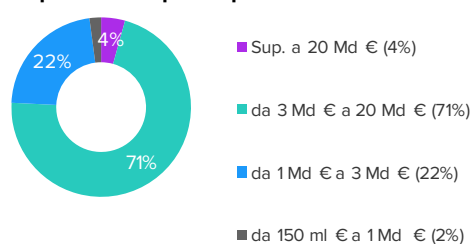
## Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	12,9x	Indice	11,8x
Crescita degli utili 2025		13,2%		8,2%
Ratio P/BV 2025		1,7x		1,4x
Redditività del capitale proprio		13,2%		12,0%
Rendimento 2025		3,3%		3,7%

## 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	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,7/5	3,5/5
Punt. C	3,6/5	3,3/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Bankinter	3,4%	3,4/5	0%	35%
Asr	3,2%	3,7/5	0%	34%
Wendel	3,0%	3,4/5	+1%	18%
Knorr-Brense	2,9%	3,7/5	+33%	74%
Kemira	2,7%	3,5/5	+19%	4%
Société Générale	2,6%	3,3/5	+6%	15%
Fielmann	2,6%	3,4/5	+1%	57%
Duerr	2,6%	3,7/5	+10%	11%
Gea Group	2,5%	3,3/5	-3%	13%
Recordati	2,3%	3,7/5	0%	74%

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
société générale	2,5%	0,55%
bankinter	3,2%	0,41%
knorr-brense	2,8%	0,24%
<b>Negativi</b>		
soitec	0,4%	-0,31%
sopra-steria	1,8%	-0,28%
sig group	2,4%	-0,22%

## Movimenti

### Acquisti

Bucher Industries Ag

Amundi Sa

Acerinox Sa

### Integrazioni

Fluidra Sa

Robertet Sa

Fielmann Group Ag

### Vendite

Laboratorios Farmaceuticos Rov

Georg Fischer Ag

Id Logistics Group Saca

### Sgravi

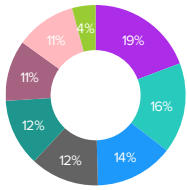
Wendel Se

Eurazeo Se

Huhtamaki Oyj



## Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Salute e sicurezza
- Gest. sostenibile delle risorse
- Leadership SPICE
- Alimentazione e benessere
- Trasformazione SPICE
- Digitale e comunicazioni
- Accesso e inclusione

## Punteggio ESG

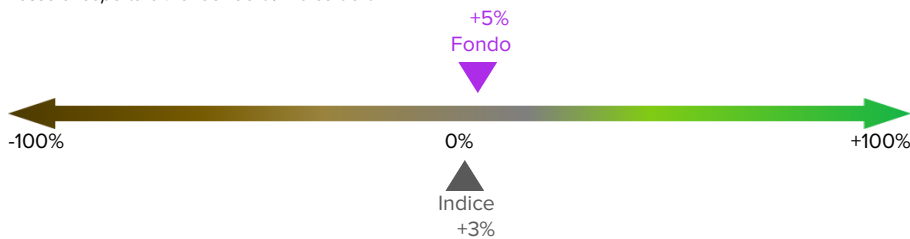
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,3/5</b>
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Governance	3,6/5	3,5/5

## 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](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 90%



### Tassonomia europea

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

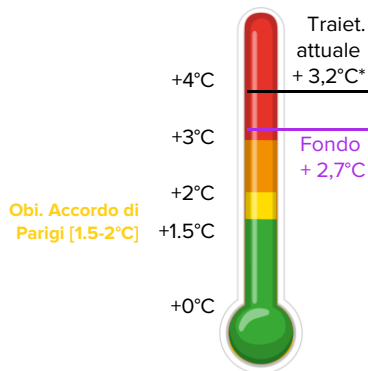
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 98%



### Innalz. della temperatura - SB2A

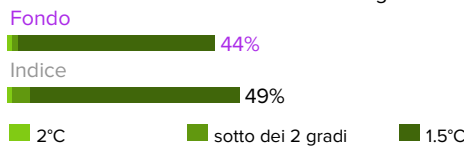
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

Tasso di copertura : fondo 89%



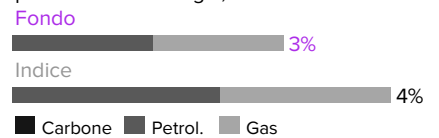
### Allineamento climatico - SBTi

Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de Science-Based Targets.



### Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da S&P Global.



### Intensità carbonio\*\*

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /anno/k€	734	1097

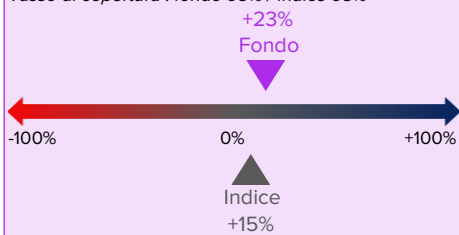
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## 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 93%

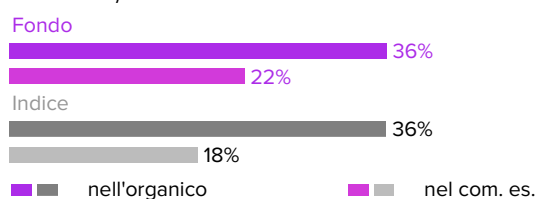


### Parità professionale ♀/♂

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

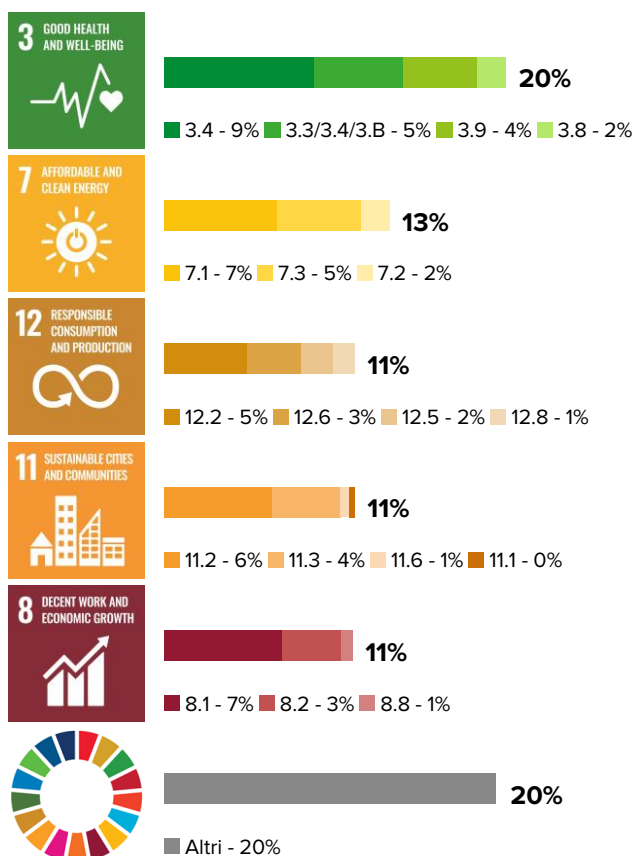
Tasso di cop. effettiva: fondo 92% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 94% / indice 94%





## Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. 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).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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 : 27%**

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Nexans

Il management di Nexans ha discusso le prospettive dell'azienda per i prossimi anni, confermando il suo impegno nella strategia E3 per l'economia, l'ambiente e l'impegno.

#### Controversie ESG

Nessun commento

#### 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 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).