



sycomore
am

sycomore sélection midcap

MARZO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 108,5€

Attivi | 140,3 M€

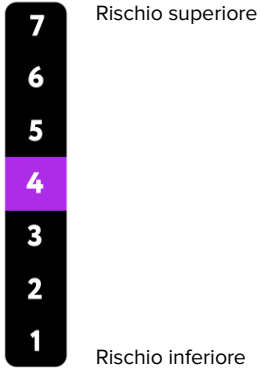
SFDR 8

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.

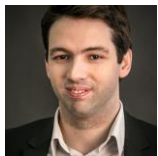
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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 di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANÇAISE

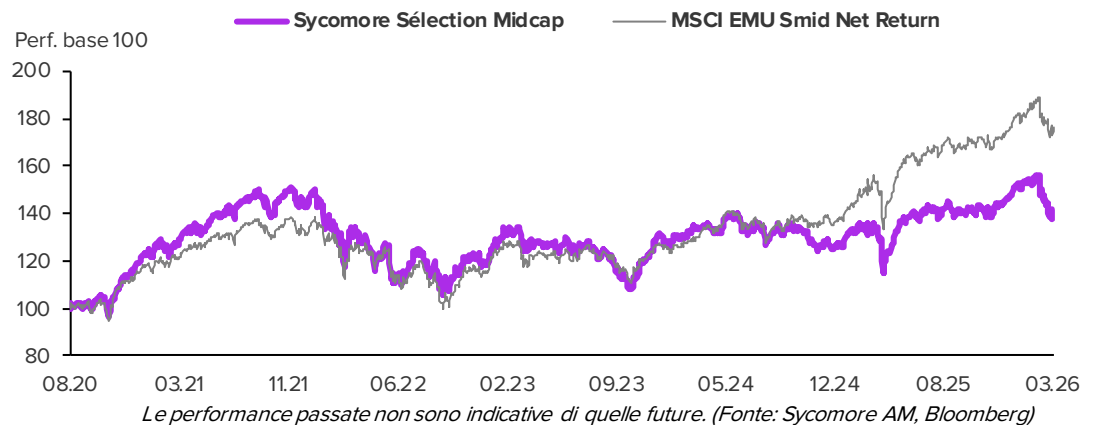
Francia

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 31.03.2026



	mar 2026	1 anno	3 anni	5 anni 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
Fondo %	-10,1	-4,8	9,2	8,7	7,8	40,4	6,2	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Indice %	-6,4	0,2	19,3	44,3	43,9	76,7	10,6	28,7	7,9	10,8	-16,0

*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
08/20*	1,0	1,0	-4,1%	16,2%	15,1%	5,0%	0,3	-0,9	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Nel periodo in esame, gli indici delle small e mid cap hanno subito un crollo pari a quello delle large cap, a causa dell'escalation del conflitto in Medio Oriente, che ha portato a un aumento dei prezzi del petrolio e ha fatto temere un ritorno della stagflazione in Europa. La propensione del portafoglio verso i titoli industriali e di consumo è sfavorevole, in particolare nel settore industriale (compresa la difesa), dove la flessione è grave. Stiamo tagliando alcuni titoli industriali e di consumo a favore di profili più resistenti in caso di persistenza della crisi: in particolare, stiamo tagliando Do&Co, Fraport, Technogym e De Longhi per posizionarci su Robertet (ingredienti naturali per l'industria alimentare e dei profumi) e rafforzare Fagron, Recordati e Virbac (società di salute umana e animale). Nel settore finanziario, abbiamo ridotto le nostre posizioni in titoli bancari (Société Générale, Poste Italiane) a favore dell'assicuratore nordico Tryg.



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.

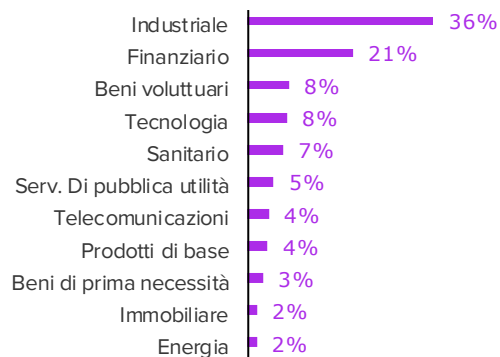
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	15%
Numero di società in portafoglio	71
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	44%
Capitaliz. di borsa mediana	5,7 Mds €

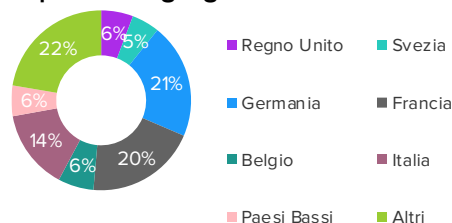
Esposizione settoriale



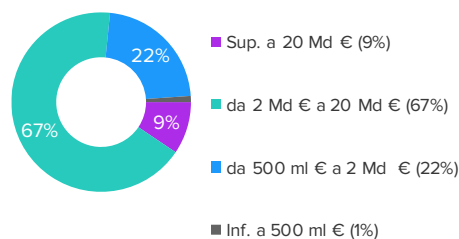
Valutazione

P/E ratio 2026	Fondo	13,7x	Indice	12,8x
Crescita degli utili 2026		9,6%		8,7%
Ratio P/BV 2026		1,8x		1,5x
Redditività del capitale proprio		12,9%		11,3%
Rendimento 2026		3,5%		3,9%

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	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,1%	3,7/5	+5%	19%
Tryg	2,5%	3,6/5	-7%	0%
Virbac	2,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,4%	3,6/5	+4%	27%
Trigano	2,3%	3,3/5	0%	1%
Recordati	2,3%	3,6/5	+0%	74%
Jenoptik	2,3%	3,2/5	+13%	36%
Mandatum	2,2%	3,6/5	-1%	15%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Springer Nature	0,6%	0,08%
Recordati	1,7%	0,06%
Cancom	1,7%	0,03%
Negativi		
Vonovia	1,9%	-0,52%
Rotork	1,9%	-0,47%
Trigano	2,5%	-0,39%

Movimenti

Acquisti

Munters

Robertet

Vallourec

Integrazioni

Fielmann

Recordati

Virbac

Vendite

De Longhi

Bilfinger

Société Générale

Sgravi

Rotork

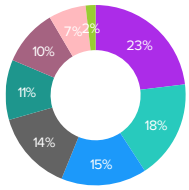
Technogym

Carel Industries

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

Punteggio ESG

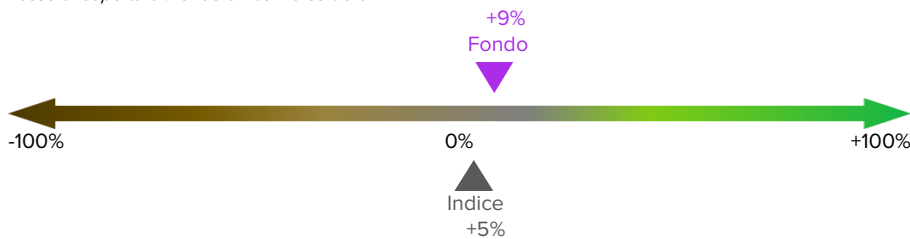
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

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 94% / indice 90%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 100%



Intensità di carbonio nelle vendite**

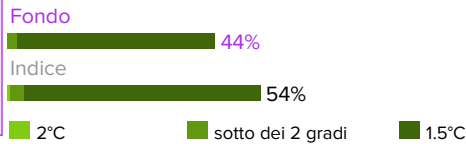
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	989	1450

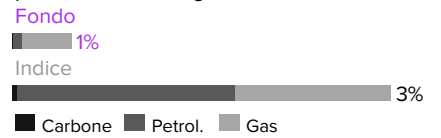
Allineamento climatico - SBTi

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.

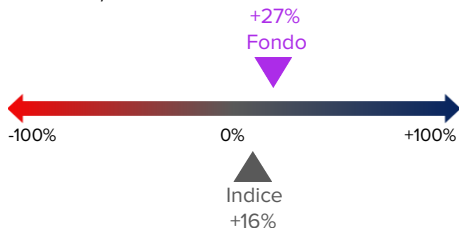


Analisi sociale e societaria

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 96% / indice 93%

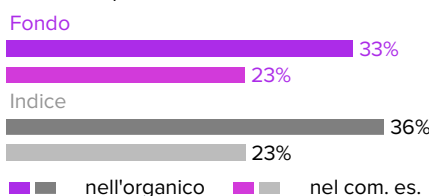


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 92% / indice 97%

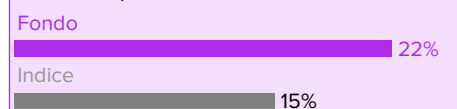
Tasso di cop. ComEs.: fondo 91% / indice 98%



Crescita dell'organico**

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

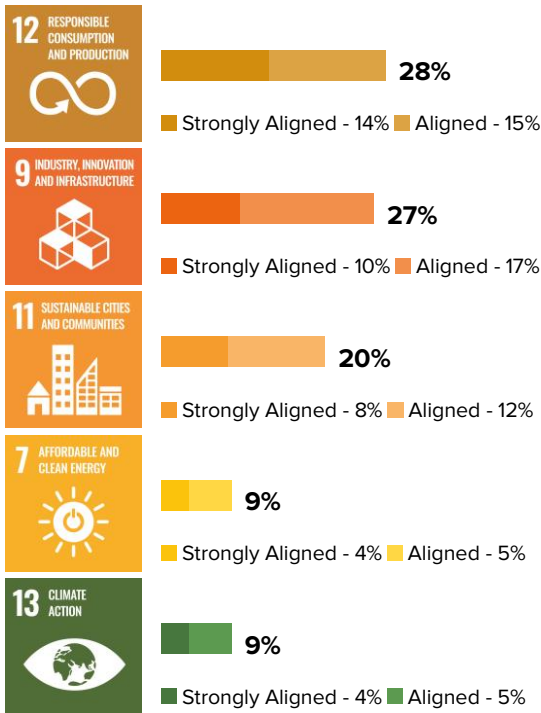
Tasso di copertura : fondo 92% / indice 96%



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



Nessuna esposizione significativa : 57% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 10% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

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.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Aurubis

Abbiamo tenuto un incontro di follow-up con Aurubis sulle questioni pre-AGM. Tra gli argomenti trattati: relazione sulla remunerazione, obiettivi di scopo 3, fornitori, Copper Mark e altre certificazioni, obiettivo di emissioni di polveri, obiettivi di diversità di genere, divario retributivo di genere e partecipazione azionaria dei dipendenti. Sebbene l'incontro sia stato breve, è possibile che in seguito vengano fornite ulteriori risposte dettagliate, soprattutto in materia di retribuzione (input del team legale). Il responsabile IR ha confermato che le osservazioni e le aree di miglioramento saranno condivise con il Consiglio di amministrazione.

Veolia

Veolia sta compiendo rapidi progressi nei suoi obiettivi GreenUp: decarbonizzazione, risparmio idrico e disinquinamento avanzato (in particolare PFAS). L'abbandono del carbone è quasi completo in Europa, con forti ritorni economici, ma con una transizione difficile al di fuori dell'Europa a causa della mancanza di alternative e dei prezzi della CO2. I piani per la biodiversità sono stati avviati nell'80% dei siti sensibili e sono state messe in atto misure di ripristino.

Controversie ESG

Nessun commento

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.