



sycamore
am

sycamore

sélection midcap

GENNAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 118,6€

Attivi | 148,5 M€

SFDR 8

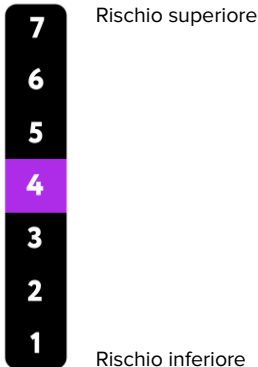
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 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.

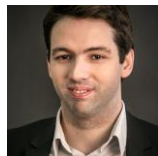
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



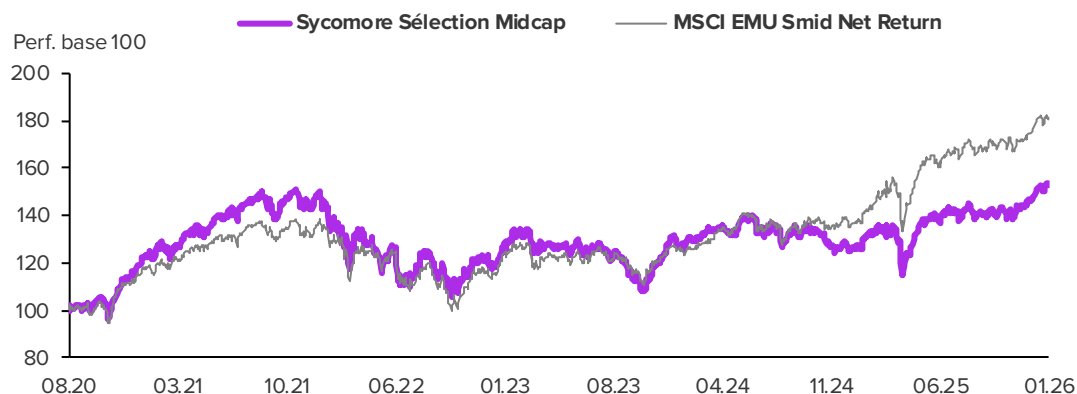
Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di titoli dell'area euro a piccola e media capitalizzazione europea

Sycamore 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 30.01.2026



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

	gen	2026	1 anno	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,1	4,1	15,0	18,9	26,3	53,5	8,1	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Indice %	3,0	3,0	25,8	45,6	57,9	81,5	11,5	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	-3,1%	16,1%	15,1%	5,0%	0,4	-0,7	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Le forti tensioni geopolitiche non hanno frenato gli indici dei mercati azionari, che sono stati alleggeriti dall'attenuazione delle tensioni sulla Groenlandia durante il discorso di Donald Trump al forum di Davos. Il mercato è stato sostenuto da temi simili a quelli del 2025: materie prime e difesa. Il fondo ha beneficiato del forte rialzo di Babcock (specializzata nella manutenzione e nella produzione di navi militari), la cui pubblicazione ha confermato l'andamento favorevole dell'attività. Analogamente, la nuova posizione in Qinetiq, specializzata in servizi di R&S per programmi militari terrestri e navali, è stata una delle migliori contribuzioni del mese. Si sono distinte anche le società esposte alle materie prime (Aurubis, Danieli, SSAB) come il rame e l'acciaio, sostenute dai prezzi dei metalli che hanno continuato a salire.



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

97%

Overlap con l'indice

18%

Numero di società in portafoglio

84

Ponderaz. prime 20 partecipaz.

43%

Capitaliz. di borsa mediana

5,6 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2026

Fondo 16,2x
Indice 14,4x

Crescita degli utili 2026

8,6% 5,6%

Ratio P/BV 2026

1,9x 1,5x

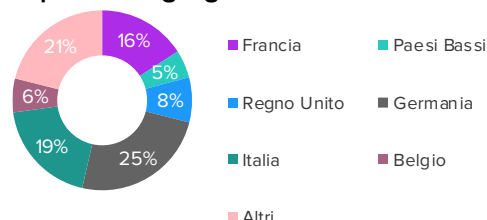
Redditività del capitale proprio

12,0% 10,6%

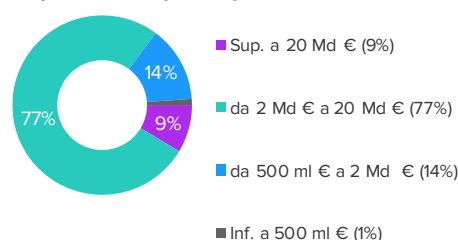
Rendimento 2026

2,9% 3,4%

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	3,5/5	3,5/5
Punt. I	3,6/5	3,5/5
Punt. C	3,6/5	3,3/5
Punt. E	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	CS
Asr	3,7%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,4%	3,7/5	+5%	19%
Babcock Intl	2,9%	3,4/5	0%	13%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	0%	36%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%
Poste Italiane	2,2%	3,3/5	-2%	33%
Trigano	2,2%	3,3/5	0%	1%
Commerzbank	2,2%	3,3/5	0%	24%
Mandatum	2,0%	3,6/5	-1%	15%
Bcp	2,0%	3,2/5	0%	28%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Jenoptik	2,3%	0,74%
Babcock Intl	3,2%	0,49%
Cenergy Holdings	1,6%	0,42%
Negativi		
Nemetschek	1,0%	-0,23%
Carel Industries	0,9%	-0,14%
Cts Eventim	1,3%	-0,14%

Movimenti

Acquisti

Marks & Spencer Group

Csg

Derichebourg

Integrazioni

Qinetiq Group

Rotork

Tryg

Vendite

Inchcape

Gea Group

Rockwool

Sgravi

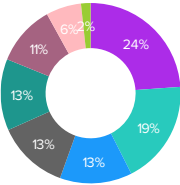
Babcock Intl

Bankinter

Mtu Aero Engines



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

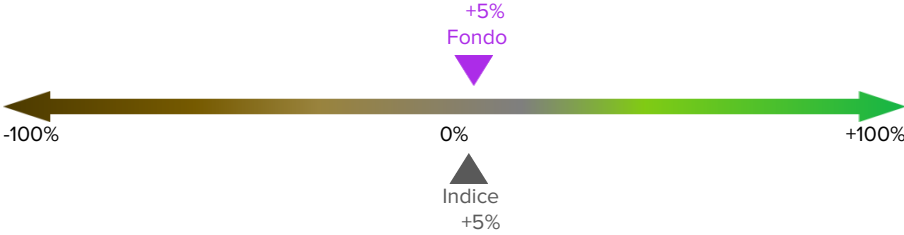
	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

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 95% / indice 90%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 99%



Intensità di carbonio nelle vendite**

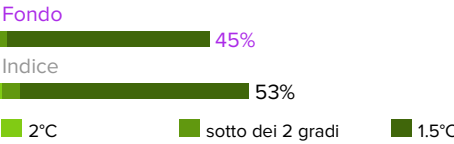
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	826	1315

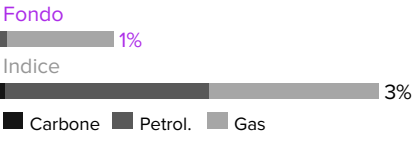
Allineamento climatico - SBTi

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.

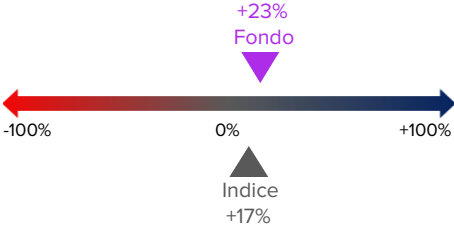


Analisi sociale e societaria

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 94%

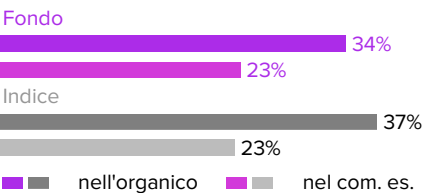


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 95% / indice 97%

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



Crescita dell'organico**

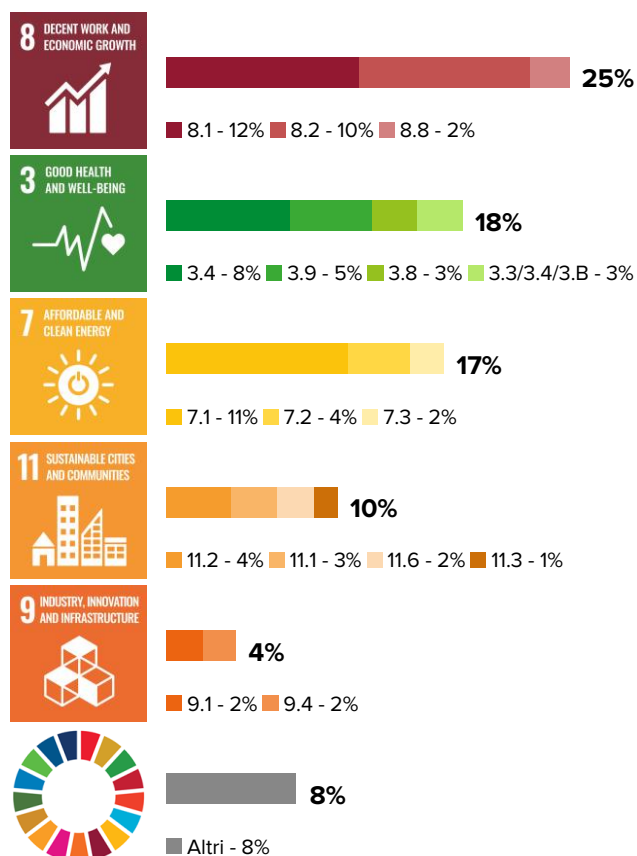
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 95%





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 : 28%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Derichebourg

Abbiamo discusso con Derichebourg prima dell'Assemblea generale del 4 febbraio, in particolare sulla nuova politica retributiva. D'ora in poi la remunerazione sarà legata alla carica aziendale e non più a un contratto di lavoro, e i criteri per la remunerazione variabile sono stati rivisti e resi più trasparenti. Accogliamo con favore questi progressi nelle nostre aree di impegno, ma abbiamo condiviso con l'azienda i punti chiave di miglioramento che riteniamo permangano in questo settore.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

2 / 2 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](#).

Spie

Abbiamo avuto colloqui con Spie, in particolare sul tema della governance e del capitale umano. Abbiamo ribadito la nostra convinzione che il pagamento del bonus del CEO debba essere subordinato all'assenza di incidenti mortali. Poiché il CEO raggiungerà il limite di età previsto per la carica di Presidente nel 2026, siamo in attesa di maggiori informazioni sulla sua successione e sui vari scenari previsti.

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.