

sélection midcap

Quota | Codice |

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 111,5€

Attivi | 136.8 M€

1

SFDR 8

investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%
*Esclusi i derivati la liquidità e ql	i

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

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



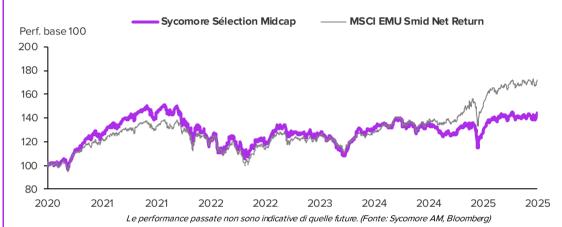
Francia

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 28.11.2025



	nov	2025	1 ano	3 anni	5 anni	08/20*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	1,5	14,0	14,2	19,1	28,9	44,4	7,2	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Indice %	0,3	25,7	26,4	47,8	55,8	72,1	10,8	7,9	10,8	-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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	<i>SS</i>
08/20*	1,0	1,0	-3,3%	16,3%	15,2%	5,0%	0,3	-0,7	-30,2%	-27,9%

Commento del fondo

Nonostante alcune buone notizie con la fine dello shutdown negli Stati Uniti e i progressi nel processo di pace in Ucraina, i mercati europei stanno perdendo terreno, colpiti dai timori su alcuni temi come l'Al e la difesa. Il fondo ha registrato una migliore tenuta nel periodo, grazie in particolare alla forte performance di titoli finanziari come Fineco (la principale banca digitale italiana) e Banco Comercial Portugues (la seconda banca tradizionale portoghese), che hanno registrato risultati molto solidi. Anche la selezione dei titoli del settore industriale è stata favorevole, grazie alla pubblicazione di Carel (specialista in sistemi di controllo per apparecchiature di riscaldamento, ventilazione e condizionamento dell'aria) e di Porr (costruzione di progetti infrastrutturali), il cui portafoglio ordini ha raggiunto la cifra record di 9,6 miliardi, facendo presagire un'accelerazione della crescita nel 2026.

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

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 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	17%
Numero di società in portafoglio	72
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	44%
Capitaliz. di borsa mediana	5,7 Mds €

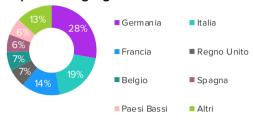
Esposizione settoriale



Valutazione

	ronao	maice
P/E ratio 2025	15,5x	13,8x
Crescita degli utili 2025	10,6%	4,8%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,4x
Redditività del capitale proprio	12,6%	10,5%
Rendimento 2025	3,2%	3,5%

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

Top 10

Contributi alla performance

	Pond.	Punt. SPICE	NEC	cs		Pond. media	Contrib.
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%	Positivi		
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%	Trigano	2,1%	0,39%
Bankinter	2,9%	3,4/5	+6%	19%	Bechtle	1,1%	0,26%
Babcock Intl	2,7%	3,4/5	0%	13%	Finecobank	3,6%	0,21%
Mtu Aero Engines	2,5%	3,5/5	-28%	14%	Negativi		
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%	Melexis	1,6%	-0,29%
Commerzbank	2,3%	3,3/5	0%	24%	Diasorin	0,8%	-0,25%
Poste Italiane	2,3%	3,3/5	-2%	33%	Scout24	1,4%	-0,20%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%			
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%			

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Rockwool	Bilfinger	Alk-Abello	lmi
Knorr-Bremse	Bechtle	Swedish Orphan Biovitrum	Inchcape
Krones	Cenergy Holdings	Ceconomy	Rotork

sycomore sélection midcap



Tematiche sostenibili



Digitale e comunicazioni

- Transizione energetica
- Salute e sicurezza ■ Leadership SPICE
- Alimentazione e benessere
- Trasformazione SPICE
- Gest sostenibile delle risorse

Accesso e inclusione

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Ambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
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 98% / indice 90%



Allineamento climatico - SBTi

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 98% Fondo



Intensità di carbonio nelle vendite

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

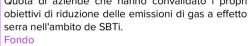
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 97%

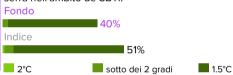
kg. eq. CO 2 /k€

-100%

948

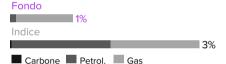
Indice 1331





Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate combustibili fossili dall'upstream produzione di energia, fornita da MSCI.

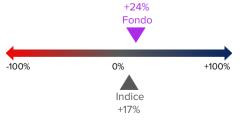


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

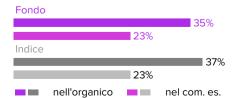
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 93%



Parità professionale 🎖 🗸 🗸

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 98% / indice 96% Tasso di cop. ComEs.: fondo 96% / 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 97% / indice 96%

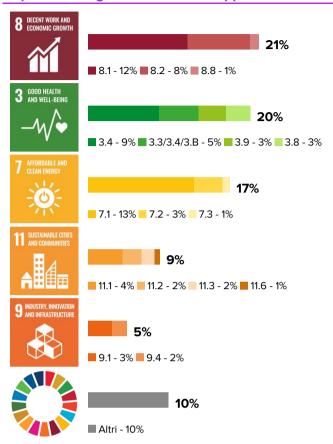


Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.** Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice 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).

sycomore sélection midcap



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

Nessun commento

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 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.

