



**sycomore**  
**am**

sycomore

# sélection midcap

APRILE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0013303534 NAV per Azione | 116,9€

Attivi | 144,9 M€

## SFDR 8

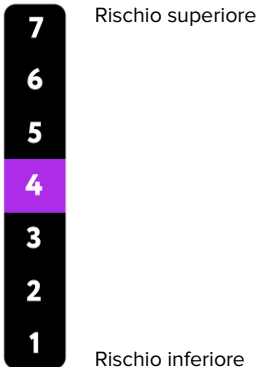
### Investimenti sostenibili

% 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.

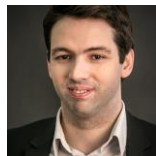
**Avvertenza:** il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

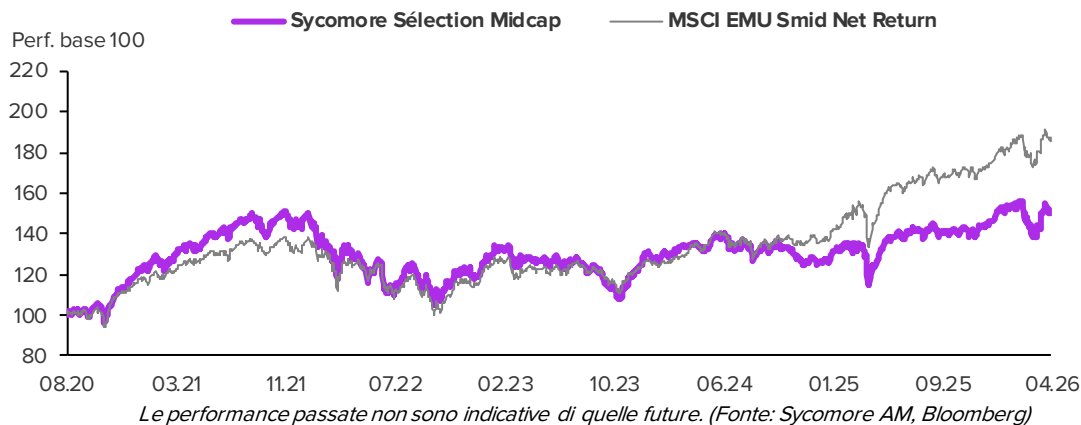
Francia

### 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 30.04.2026



	apr 2026	1 anno	3 anni	5 anni 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
<b>Fondo %</b>	7,8	2,6	16,7	18,3	12,8	51,3	7,5	16,4	-3,2	10,3	-20,5
<b>Indice %</b>	6,3	6,5	23,8	52,2	49,0	87,9	11,6	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
<b>08/20*</b>	1,0	1,0	-3,9%	16,3%	15,1%	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

### Commento del fondo

Il cessate il fuoco iniziato l'8 aprile e i negoziati di pace in corso tra gli Stati Uniti e l'Iran hanno in gran parte attenuato la pressione sui mercati azionari europei, che hanno praticamente annullato il calo di marzo. Il settore industriale è il principale artefice della performance del fondo, grazie a un sovrappeso in questo settore e alla selezione dei titoli. In particolare, il gruppo R&S, produttore svizzero di trasformatori di energia, essenziali per l'espansione delle reti elettriche in Europa, ha registrato solidi risultati. Anche Befesa ha registrato un significativo rimbalzo in un contesto di prezzi elevati dello zinco e dell'alluminio, che hanno favorito i risultati dell'azienda. Infine, anche Virbac si è distinta con una crescita organica delle vendite del 7,7% nel primo trimestre del 2026, all'estremità superiore del suo obiettivo annuale compreso tra il 5,5% e il 7,5%.



## 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

Taux de positionnement aux actions	98%
Overlap avec l'indice	12%
Numero di società in portafoglio	68
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	46%
Capitaliz. di borsa mediana	6,1 Mds €

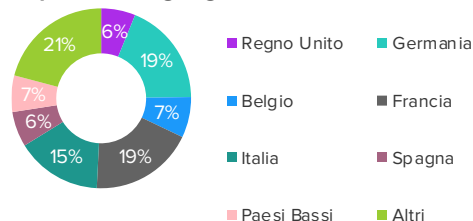
## Esposizione settoriale



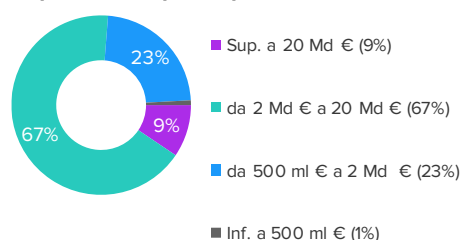
## Valutazione

P/E ratio 2026	Fondo	14,6x	Indice	13,5x
Crescita degli utili 2026		10,3%		9,2%
Ratio P/BV 2026		1,9x		1,5x
Redditività del capitale proprio		13,1%		11,4%
Rendimento 2026		3,2%		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	3,5/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	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	4,0%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,3%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,1%	3,6/5	+4%	27%
Trigano	2,5%	3,3/5	0%	1%
Virbac	2,5%	3,8/5	-12%	6%
Tryg	2,4%	3,6/5	-7%	0%
Ssab	2,3%	3,6/5	+16%	25%
Veolia	2,3%	3,9/5	+47%	38%
Recordati	2,3%	3,6/5	+0%	74%
Jenoptik	2,2%	3,2/5	+13%	36%

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Cenergy Holdings	2,7%	0,65%
R&S Group Holding	1,7%	0,46%
Prysmian	1,4%	0,40%
<b>Negativi</b>		
Fincantieri	0,9%	-0,22%
Csg B.V.	1,0%	-0,21%
Nemetschek	0,6%	-0,05%

## Movimenti

### Acquisti

Atalaya Mining Copper, S.A. Vallourec

Ipsen Jungheinrich

Asmi Nemetschek

### Integrazioni

### Vendite

Spie

Rexel

Publicis

### Sgravi

Rotork

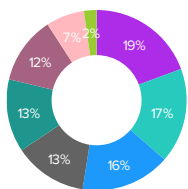
Commerzbank

Munters

**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](http://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
- Salute e sicurezza
- Leadership SPICE
- Trasformazione SPICE
- Gest. sostenibile delle risorse
- Alimentazione e benessere
- Accesso e inclusione

## Punteggio ESG

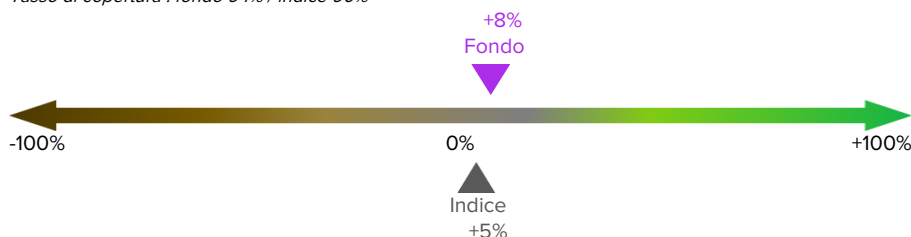
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>	<b>3,3/5</b>
Ambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,4/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

## 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](https://nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

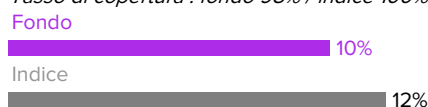
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 90%



### Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 100%



### Intensità di carbonio nelle vendite\*\*

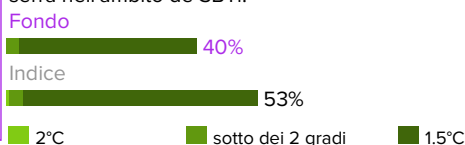
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	1408	1408

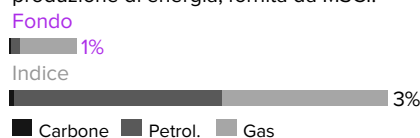
### Allineamento climatico - SBTi

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.

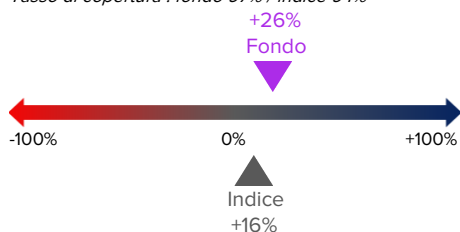


## Analisi sociale e societaria

### 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 97% / indice 94%

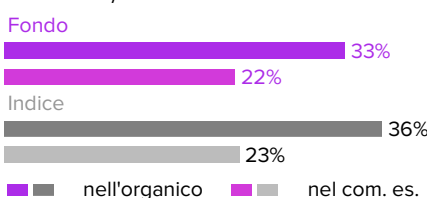


### Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 90% / indice 97%

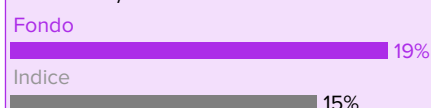
Tasso di cop. ComEs.: fondo 91% / indice 98%



### Crescita dell'organico\*\*

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

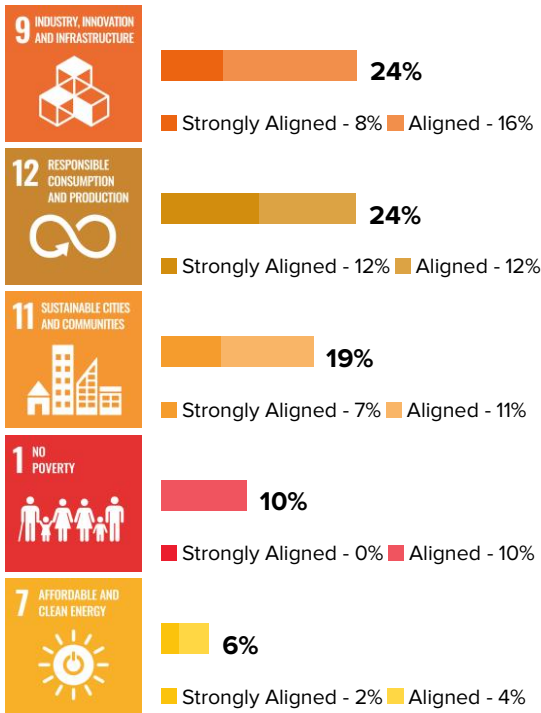
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 96%



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 :** 56% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*  
**Non allineamento :** 17% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Veolia

Nell'ambito dell'iniziativa Just Transition coordinata dalla FIR, un secondo scambio con Veolia ha offerto l'opportunità di approfondire i temi della transizione giusta identificati come rilevanti per il gruppo. Sulla base di un'analisi preliminare delle recenti pubblicazioni dell'azienda, la discussione si è concentrata sul dialogo sociale, sulla riqualificazione dei lavoratori delle centrali a carbone, sull'integrazione dei lavoratori informali, sul subappalto e sull'automazione dello smistamento.

### Controversie ESG

Nessun commento

### Voti

**11 / 12** 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](http://www.sycomore-am.com).