

partners

Quota I

Codice ISIN | FR0010601898 NAV per Azione | 1.918,1€

Attivi | 219,7 M€

SFDR8

Investimenti sostenibili % Attivi: ≥ 1% % Aziende*: ≥ 25% *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



Pierre-Alexis DUMONT Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB Gestore



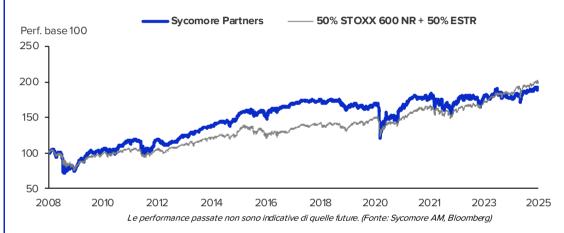
Anne-Claire IMPERIALE Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

Un fondo di stock picking con un'esposizione alle azioni che può variare dallo 0 al 100%

Sycomore Partners è un fondo di stock picking azionario concentrato, la cui esposizione può variare da 0 a 100%. Il fondo punta a conseguire una performance significativa su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, attraverso una selezione di titoli europei e internazionali derivante da un'analisi fondamentale che integra rigorosi criteri ESG da una parte e una variazione opportunistica e discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari dall'altra. Il fondo punta ad escludere le imprese che presentano rischi di sostenibilità significativi e privilegia le imprese sostenute da tematiche sostenibili e quelle il cui impegno si traduce in una dinamica di trasformazione verso un modello economico più sostenibile.

Performance al 28.11.2025



| | nov | 2025 | 1 ano | 3 anni | 5 anni | Crea. | Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|----------|-----|------|-------|--------|--------|-------|-------|------|------|------|------|
| Fondo % | 0,1 | 9,0 | 7,8 | 12,6 | 19,9 | 91,8 | 3,8 | -3,0 | 6,8 | -5,7 | 10,2 |
| Indice % | 0,6 | 9,3 | 9,2 | 25,4 | 36,9 | 100,9 | 4,0 | 6,4 | 9,5 | -5,1 | 11,7 |

Statistiche

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. | Track. | Sharpe | Info | Draw | Indice |
|--------|-------|------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| | | | | | indice | Error | Ratio | Ratio | Down | SS |
| 5 anni | 0,8 | 1,0 | -2,3% | 8,2% | 6,9% | 4,8% | 0,2 | -0,6 | -15,2% | -10,8% |
| Lancio | 0,6 | 0,8 | 1,0% | 11,6% | 9,2% | 9,5% | 0,3 | 0,0 | -31,7% | -28,3% |

Commento del fondo

Il mercato è rimasto in bilico tra le aspettative di taglio dei tassi e le preoccupazioni sulla redditività degli investimenti in IA. L'accordo sulla fine dello shutdown ha brevemente risollevato il sentiment. L'atteso rialzo dei risultati di Nvidia, sebbene solido, è stato accolto con emozioni contrastanti, con prese di profitto e timori di valutazioni eccessive. Il portafoglio ha risentito della diversificazione nel settore tecnologico sua statunitense. Anche la selezione dei titoli ha avuto un impatto, con prese di profitto su Bureau Veritas, Prysmian e Eaton Corp nel settore industriale. Abbiamo mantenuto un'allocazione bilanciata di circa il 50% alle azioni, che ci consente di rimanere esposti a un contesto costruttivo guidato dal superciclo dell'intelligenza artificiale, dall'allentamento monetario e da una graduale ripresa della crescita, gestendo al contempo la maggiore volatilità e la mancanza di visibilità. Abbiamo continuato a diversificare nell'IA lungo tutta la catena del valore: Nokia, Coherent e Nextera, oltre a rafforzare le nostre posizioni nei beni di consumo tramite Essilor-Luxottica e LVMH. Abbiamo ridotto le nostre posizioni nell'industria (Siemens e Relx) e nella sanità (Novartis).

Esposizione netta azioni



sycomore partners



Caratteristiche

Data di lancio

31/03/2008

Codici ISIN

Quota I - FR0010601898 Quota IB - FR0012365013 Quota P - FR0010738120

Quota R - FR0010601906

Codici Bloomberg

Quota I - SYCPRTI FP Quota IB - SYCPRTB FP Quota P - SYCPARP FP Quota R - SYCPATR FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma giuridica

FC.I

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

UCITS V

JI

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

FUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,27% Quota IB - 0,54% Quota P - 1,50% Quota R - 1,08%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref. con HWM

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 52% Numero di società in portafoglio 35 Capitaliz. di borsa mediana 42,1 Mds €

Esposizione settoriale



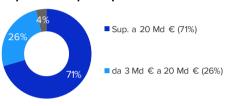
Valutazione

| | Fondo | Indice |
|----------------------------------|-------|--------|
| P/E ratio 2025 | 19,6x | 15,7x |
| Crescita degli utili 2025 | 9,7% | 5,8% |
| Ratio P/BV 2025 | 2,4x | 2,1x |
| Redditività del capitale proprio | 12,2% | 13,6% |
| Rendimento 2025 | 1,4% | 3,1% |

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



■ da 1 Md € a 3 Md € (4%)

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 | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Punteggio P | 3,7/5 | 3,6/5 |
| Punt. I | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Punt. C | 3,6/5 | 3,3/5 |
| Punt. E | 3,4/5 | 3,2/5 |

Top 10

Contributi alla performance

| | Pond. | Punt. SPICE | | Pond. media | Contrib. |
|----------------|-------|----------------|----------------|-------------|----------|
| Bureau Veritas | 3,3% | 3,9/5 | Positivi | | |
| Bankinter | 2,5% | 3,4/5 | Bilfinger | 1,9% | 0,17% |
| Assa Abloy | 2,5% | 3,4/5 | Bankinter | 2,6% | 0,14% |
| Jpmorgan | 2,4% | 3,2/5 | Coherent | 0,4% | 0,13% |
| Asml | 2,3% | 4,3/5 | Negativi | | |
| Danone | 2,3% | 3,7/5 | Nvidia | 1,5% | -0,21% |
| Infineon | 2,2% | 3,9/5 | Relx | 0.8% | -0,13% |
| Unilever | 2,1% | 3,5/5 | Bureau Veritas | 3,5% | -0,12% |
| Astrazeneca | 2,1% | 3,8/5 | Daroda Vollido | 3,070 | 0,.270 |
| Lvmh | 2,0% | 3,4/5 | | | |

Movimenti

| Acquisti | Integrazioni | Vendite | Sgravi |
|----------------|--------------|----------|------------|
| Lvmh | Astrazeneca | Novartis | Assa Abloy |
| Telecom Italia | | Relx | Prysmian |
| Nokia | | Mongodb | Asml |

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. Le commissioni di gestione sono calcolate sul attivo netto investito e non si basano sul attivo netto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore partners



Tematiche sostenibili





■ ∆ltri

Punteggio ESG

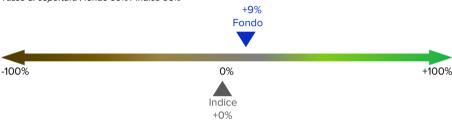
| | Fondo | Indice |
|------------|-------|--------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Ambiente | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Governance | 3,6/5 | 3,6/5 |

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 99% / indice 96%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99% Fondo



Esposizione fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global. Fondo



Intensità di carbonio nelle vendite

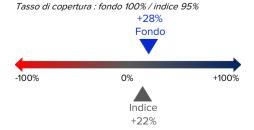
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in $k \in$.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%FondoIndicekg. eq. CO ₂ /k€6111012

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

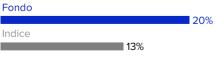
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.



Crescita dell organico

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

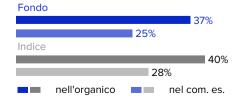
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Parità professionale ♀/ ♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99% Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / indice 99%



sycomore partners



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

1/1 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.