



sycamore
am

sycamore
partners

GENNAIO 2026

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 1.945,1€

Attivi | 225,2 M€

SFDR 8

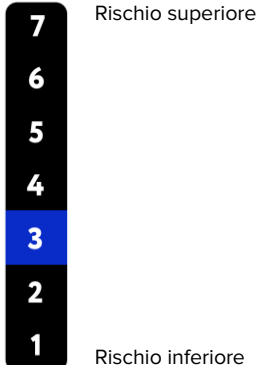
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 25\%$

*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



Pierre-Alexis DUMONT
Responsabile degli investimenti



Alexandre TAIEB
Gestore



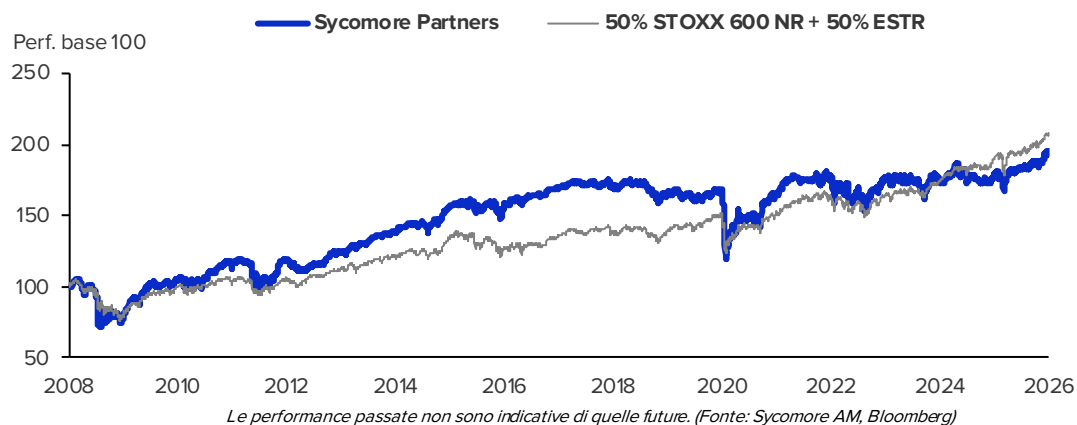
Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

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

Sycamore 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 30.01.2026



	gen	2026	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,5	2,5	9,5	11,5	20,5	94,5	3,8	10,1	-3,2	6,5	-5,7
Indice %	1,7	1,7	9,3	27,2	40,0	107,3	4,2	10,9	6,4	9,5	-5,1

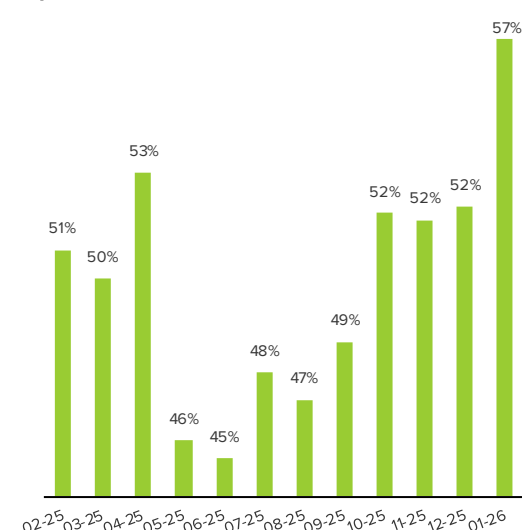
Statistiche

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

Commento del fondo

I mercati sono saliti a gennaio, sostenuti dalle speranze di un taglio dei tassi. Le azioni hanno continuato a registrare buone performance, sostenute dall'avvento dell'intelligenza artificiale e dall'accelerazione della crescita. I tassi d'interesse sono rimasti volatili, divisi tra disinflazione, preoccupazioni geopolitiche che vanno dalla Groenlandia all'Iran e una retorica prudente delle banche centrali. La performance del fondo è stata guidata principalmente dalle nostre scelte di allocazione, con un orientamento verso i settori tecnologico e industriale, mentre la selezione dei titoli è rimasta più eterogenea. I contributi di ASML, Baidu e Babcock hanno compensato le debolezze di Danone, Nvidia e Bureau Veritas. L'esposizione azionaria è stata incrementata, in quanto la nostra visione positiva sui mercati azionari è stata confermata all'inizio dell'anno. In termini di movimenti, abbiamo rafforzato le nostre partecipazioni nel settore della difesa con Qinetiq e partecipato all'introduzione di CSG, aumentato la nostra esposizione asiatica con CATL e Eugene Technology e consolidato la nostra esposizione alle materie prime con Antofagasta, al contrario, abbiamo alleggerito la nostra esposizione agli Stati Uniti con la cessione di JPMorgan, Nvidia, NextEra Energy e Microsoft.

Esposizione netta azioni





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

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

Sì

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 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	57%
Numero di società in portafoglio	39
Capitaliz. di borsa mediana	42,4 Mds €

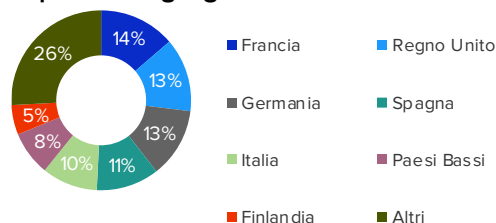
Esposizione settoriale



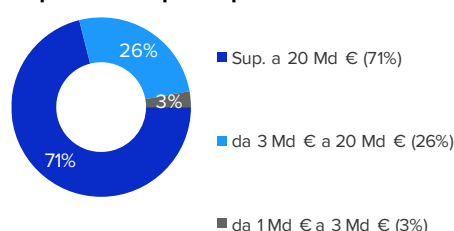
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	19,2x	16,5x
Crescita degli utili 2026	9,6%	6,8%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,3x
Redditività del capitale proprio	12,2%	13,7%
Rendimento 2026	2,5%	3,0%

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

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Assa Abloy	2,6%	3,4/5
Infineon	2,5%	3,9/5
Asml	2,3%	4,3/5
Santander	2,1%	3,3/5
Unilever	2,0%	3,5/5
Astrazeneca	2,0%	3,8/5
Natwest Group	1,9%	3,4/5
Nordea	1,9%	3,8/5
Bankinter	1,8%	3,4/5

Movimenti

Acquisti

Antofagasta

Trigano

Mongoddb

Integrazioni

Essilorluxottica

Vendite

Jpmorgan

Nvidia

Bilfinger

Sgravi

Lvmh

Danone

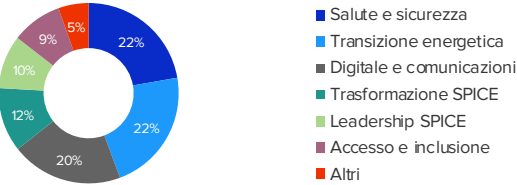
Siemens Energy

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Babcock International	1,8%	0,26%
Infineon	2,5%	0,25%
Siemens Energy	1,1%	0,21%
Negativi		
Danone	1,6%	-0,25%
Lvmh	1,6%	-0,24%
Intuitive Surg.	0,9%	-0,11%



Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

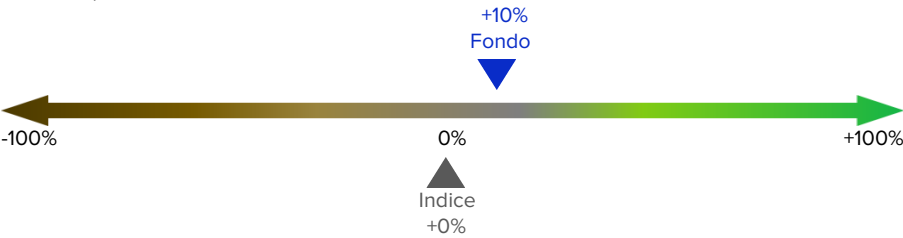
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,6/5

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 97% / indice 96%



Tassonomia europea

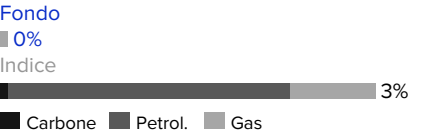
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



Esposizione fossile

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



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 97% / indice 99%

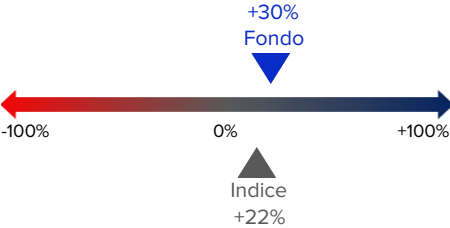


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

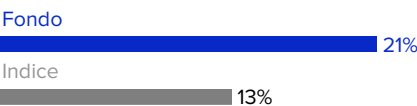
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



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 99% / indice 98%

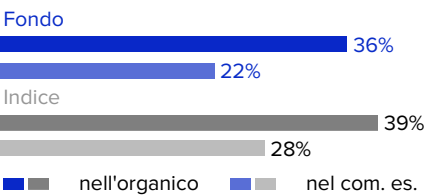


Parità professionale 9/σ

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 95% / indice 99%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 99%



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. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



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.