



**sycomore**  
am

sycomore  
**partners**

GIUGNO 2026

Quota IB

Codice ISIN | FR0012365013 NAV per Azione | 2.037,3€

Attivi | 220,3 ME

## SFDR 8

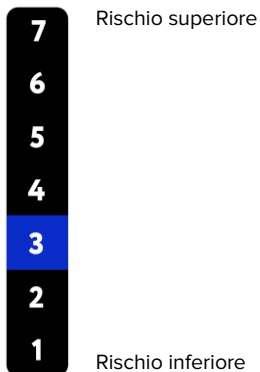
### Investimenti sostenibili

% 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.

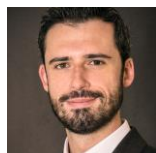
**Avvertenza:** il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



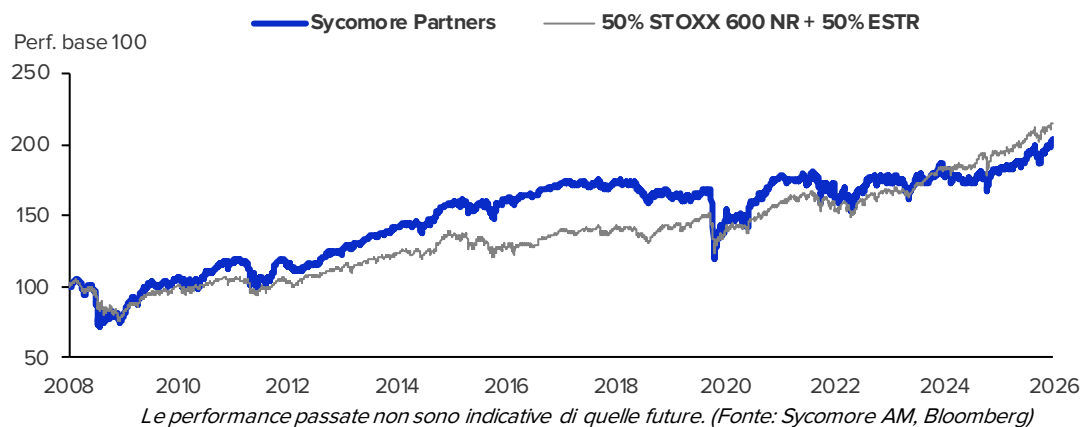
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Responsabile della sostenibilità

## Strategia d'investimento

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

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 30.06.2026



	giu 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	Annu. 2025	2024	2023	2022	
<b>Fondo %</b>	2,36	7,36	12,06	16,65	103,73	3,97	10,10	-3,22	6,47	-5,70
<b>Indice %</b>	1,42	5,69	11,52	28,83	115,45	4,29	10,95	6,41	9,54	-5,06

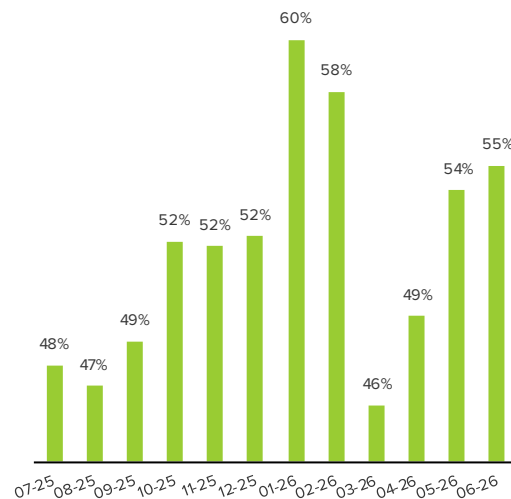
### Statistiche

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

### Commento del fondo

A giugno, i mercati sono mosse in un contesto contrastante, dominato dalla svolta restrittiva della Fed segnata dall'ingresso in carica di Kevin Warsh, che ha allontanato le aspettative di un taglio dei tassi e sostenuto nettamente il dollaro. L'allentamento delle tensioni intorno a Ormuz e la ripresa del traffico petrolifero hanno azzerato il premio di rischio geopolitico sul greggio, mentre una correzione tardiva nel settore dei semiconduttori e il rinvio annunciato dell'IPO di OpenAI hanno pesato sul sentiment a fine mese. In questo contesto, il fondo è stato trainato principalmente dalla selezione dei titoli e dalla sovraperponderazione del settore tecnologico. SK Hynix e ASML sono stati i principali contributori, sostenuti dalla dinamica dell'IA e dall'annuncio strategico di SK Hynix relativo al progetto di quotazione di ADR negli Stati Uniti. Al contrario, Thales ha risentito, nonostante un solido portafoglio ordini, delle prese di profitto nel settore, mentre Baidu ha risentito delle tensioni tra Cina e Stati Uniti. Dopo la firma dell'accordo per la progressiva riapertura dello stretto di Ormuz, l'esposizione azionaria è leggermente risalita intorno al 53%, grazie ad adeguamenti sui derivati.

### 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 55%

Numero di società in portafoglio 37

Capitaliz. di borsa mediana 64,2 Mds €

## Esposizione settoriale



## Valutazione

P/E ratio 2026 18,4x 15,4x

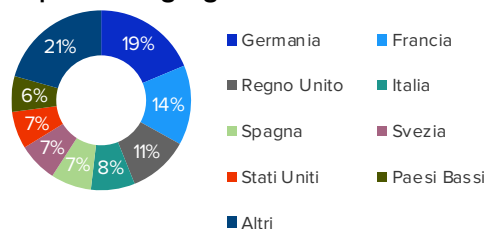
Crescita degli utili 2026 15,6% 12,2%

Ratio P/BV 2026 2,7x 2,3x

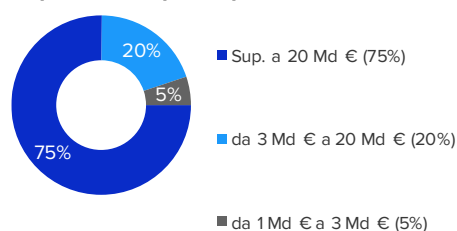
Redditività del capitale proprio 14,8% 14,9%

Rendimento 2026 1,4% 3,1%

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

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonesis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
<b>Negativi</b>		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%

## Movimenti

### Acquisti

Allianz  
Sap  
Applied Materials

### Integrazioni

Assa Abloy  
Siemens Energy  
Colgate-Palmolive

### Vendite

Edp Energias  
Eli Lilly  
Knorr-Brense

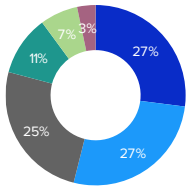
### Sgravi

Infineon  
Elia  
Prysmian

**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](#). Le commissioni di gestione sono calcolate sull'attivo netto investito e non si basano sul attivo netto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



## Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Digitale e comunicazioni
- Transizione energetica
- Accesso e inclusione
- Leadership SPICE
- Altri

## Punteggio ESG

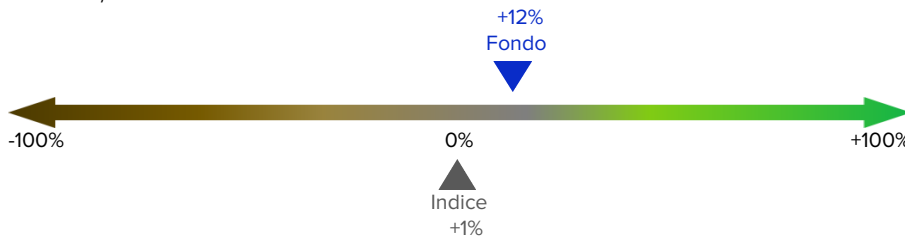
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

## 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](http://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 96%



### Tassonomia europea

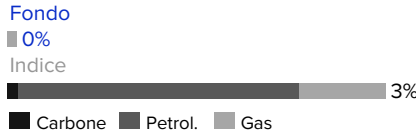
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 100%



### 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 98%

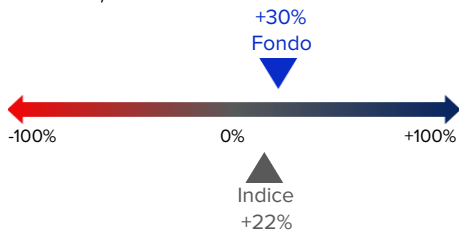


## Analisi sociale e societaria

### 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%

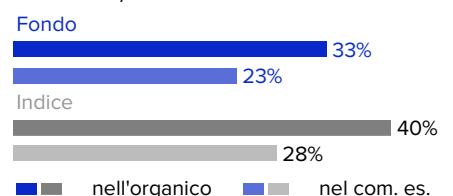


### Parità professionale 9/σ

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 94% / indice 99%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 100%



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

**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](#).

---

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).