sycomore am

sycomore partners

OTTOBRE 2026

Quota IB **Codice ISIN | FR0012365013** **NAV per Azione | 1.975,5€** **Attivi | 201,4 M€**

SFDR 8

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

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

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

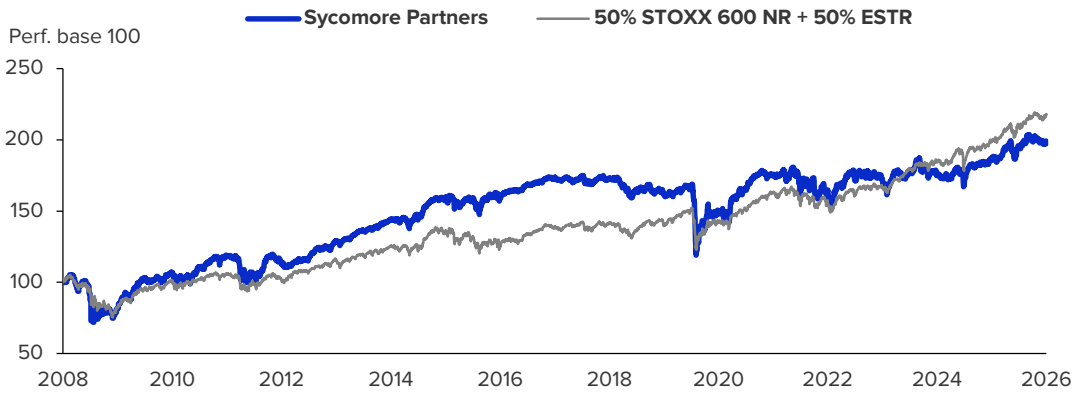


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

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 30.10.2026



Le performance passate non sono indicative di quelle future. (Fonte: Sycomore AM, Bloomberg)

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,57	4,11	5,48	20,44	11,78	97,55	3,73	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Indice %	1,09	6,79	8,98	33,10	32,92	117,70	4,27	10,95	6,41	9,54	-5,06

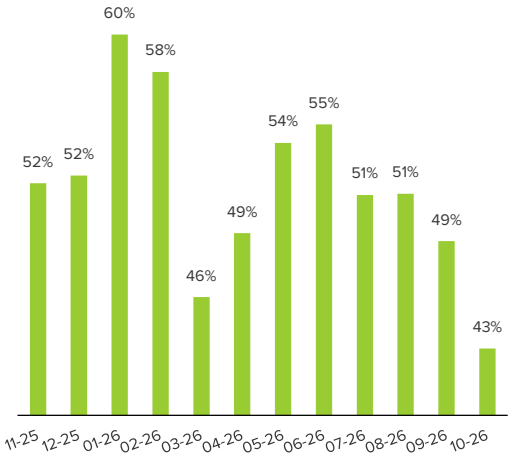
Statistiche

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

Commento del fondo

Il mese di ottobre è stato caratterizzato dai rischi geopolitici, dalle tensioni sui mercati energetici e dagli alti tassi di interesse, nonostante il loro calo alla fine del periodo. I mercati hanno inoltre registrato una forte volatilità legata all'intelligenza artificiale, con i semiconduttori che hanno subito una correzione in vista della pubblicazione dei risultati dei principali titoli tecnologici. In questo contesto, abbiamo gestito attivamente l'esposizione al settore tecnologico tramite coperture sul Nasdaq, al fine di aumentare l'esposizione azionaria dopo la correzione di fine mese. Bureau Veritas ha contribuito positivamente grazie al rialzo degli obiettivi e a risultati solidi. Novonesis ha beneficiato del proprio programma di riacquisto di azioni, mentre Microsoft è stata sostenuta da Azure. Al contrario, Argenx ha registrato un calo in seguito alla sospensione di una sperimentazione clinica, mentre Eugene Technology, SK Square e alcuni produttori coreani di semiconduttori hanno risentito delle vendite di realizzo nel settore dell'IA. Abbiamo avviato la posizione su Kimberly-Clark e rafforzato quella su Schneider Electric, finanziando tali operazioni con prese di profitto su Bureau Veritas e sulle banche europee, nonché con una riduzione delle posizioni su ASML, STMicroelectronics e di diversi titoli legati all'IA.

Esposizione netta azioni



Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

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)

Data di regolamento
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	43%
Numero di società in portafoglio	34
Capitaliz. di borsa mediana	49,4 Mds €

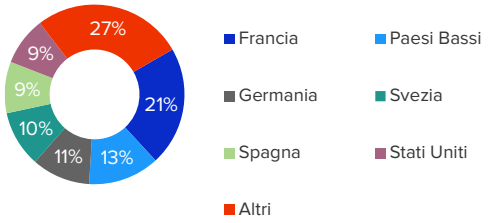
Esposizione settoriale



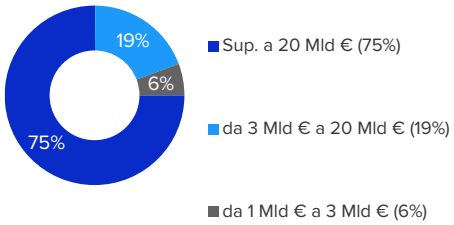
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,1x	14,7x
Crescita degli utili 2026	14,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Redditività del capitale proprio	17,2%	15,5%
Rendimento 2026	1,3%	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	3,7/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,2/5
Punteggio P	3,8/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,8/5	3,4/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
L'Oreal	2,3%	4,0/5
Asml	2,3%	4,3/5
Allianz	2,2%	3,8/5
Microsoft	2,2%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Telia	2,2%	3,5/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Argen-X	1,9%	3,3/5
Eon	1,7%	3,2/5

Contributi alla performance

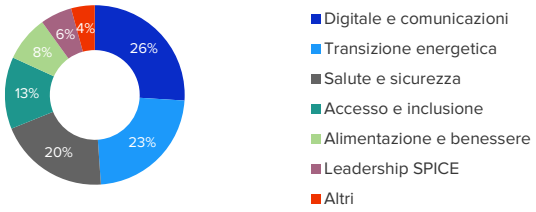
	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bureau Veritas	2,6%	0,21%
Eon	1,6%	0,19%
Negativi		
Asml	1,9%	-0,30%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,27%
Intesa Sanpaolo	1,6%	-0,21%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Kimberly-Clark	Schneider	Colgate-Palmolive	Intesa Sanpaolo
	Nokia	Aurubis	Allianz
	Asml		Bureau Veritas

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. Le commissioni di gestione sono calcolate sul attivo netto investito e non si basano sul attivo netto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo Sociale)

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

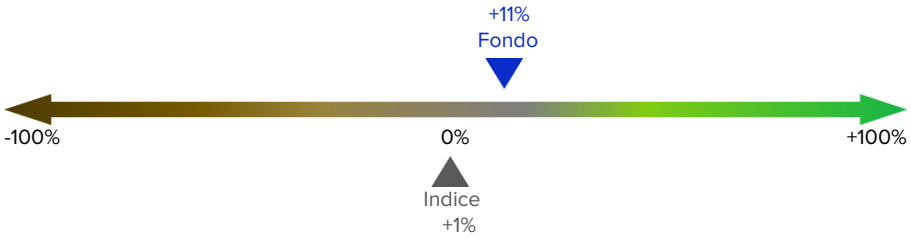
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

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) 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 95%



Tassonomia europea

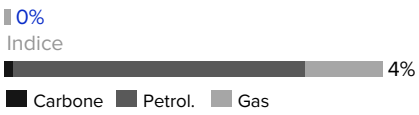
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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

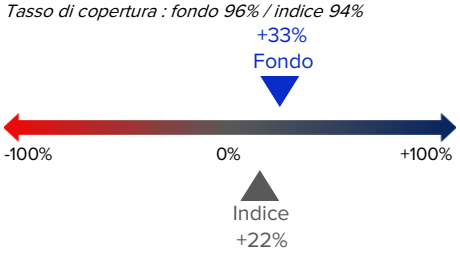
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	653	1076

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 96% / indice 94%



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%

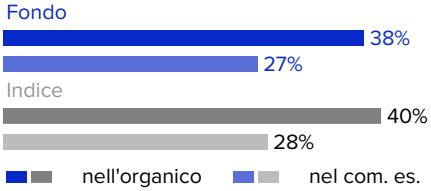


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. organico: fondo 97% / 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

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS