



sycomore
am

sycomore opportunities

GENNAIO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0010363366 NAV per Azione | 342,2€

Attivi | 122,9 ME

SFDR 8

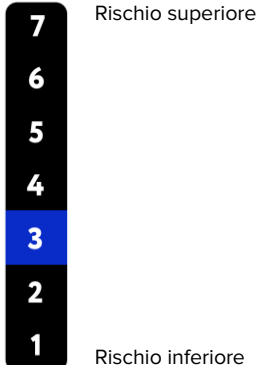
Investimenti sostenibili

% 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

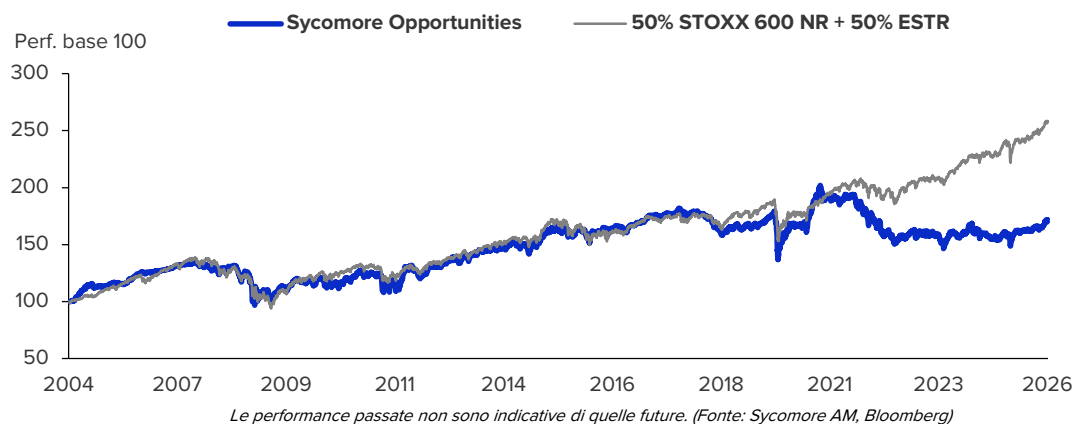


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

Strategia d'investimento

Sycomore Opportunities è il fondo feeder di Sycomore Partners (fondo master). Almeno il 95% del patrimonio netto del FCP è investito in modo permanente in quote "MF" del fondo master e fino al 5% in liquidità. Sycomore Partners, 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 %	2,4	2,4	8,0	7,3	-10,5	71,3	2,6	8,6	-4,3	3,5	-17,0
Indice %	1,7	1,7	9,3	27,2	40,0	158,0	4,5	10,9	6,4	9,5	-5,1

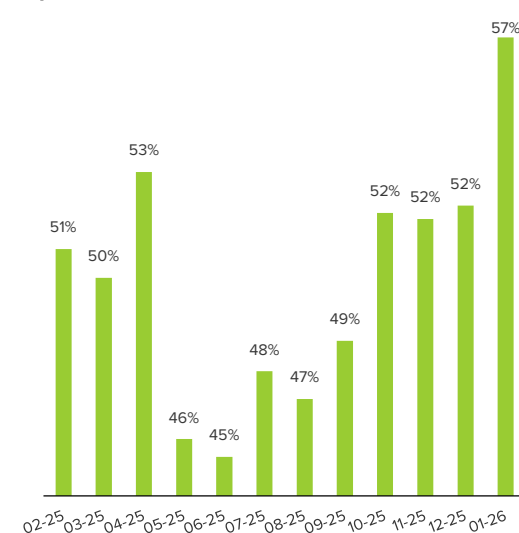
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	0,9	-4,9%	7,1%	6,1%	4,6%	-0,1	-1,3	-11,8%	-8,2%
Lancio	0,8	0,8	-1,0%	9,6%	8,9%	6,3%	0,2	-0,3	-28,0%	-32,3%

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 il tema della difesa con Qinetiq e partecipato all'introduzione di CSG, aumentato l'esposizione all'Asia con CATL e Eugene Technology e consolidato l'esposizione alle materie prime con Antofagasta. Per contro, abbiamo ridotto l'esposizione agli Stati Uniti con la cessione di JPMorgan, Nvidia, NextEra Energy e Microsoft.

Esposizione netta azioni





Caratteristiche

Data di lancio

11/10/2004

Codici ISIN

Quota I - FR0010473991

Quota ID - FR0012758761

Quota R - FR0010363366

Codici Bloomberg

Quota I - SYCOPTI FP

Quota ID - SYCLSOD FP

Quota R - SYCOPTR FP

Indice di riferimento

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

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 10h (BPSS)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 0,50%

Quota ID - 0,50%

Quota R - 1,80%

Com. di sovraperformance

Nessuna - (FundMaster) : 15% >
ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

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

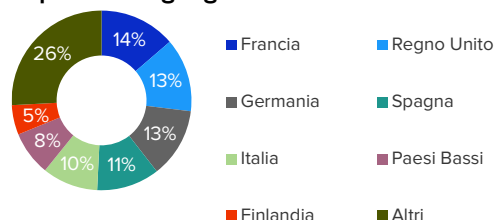
Esposizione settoriale



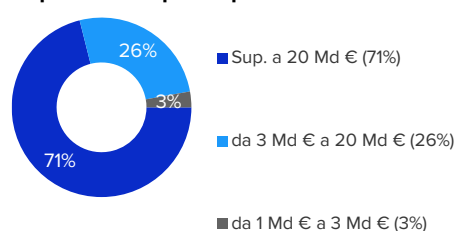
Valutazione

	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

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%

Movimenti

Acquisti

Antofagasta
Trigano
Mongoddb

Integrazioni

Essilorluxottica

Vendite

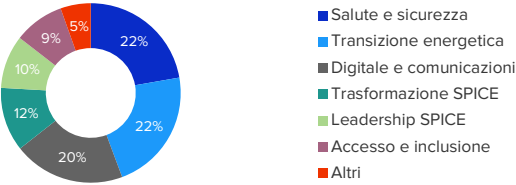
Jpmorgan
Nvidia
Bilfinger

Sgravi

Lvmh
Danone
Siemens Energy



Tematiche sostenibili



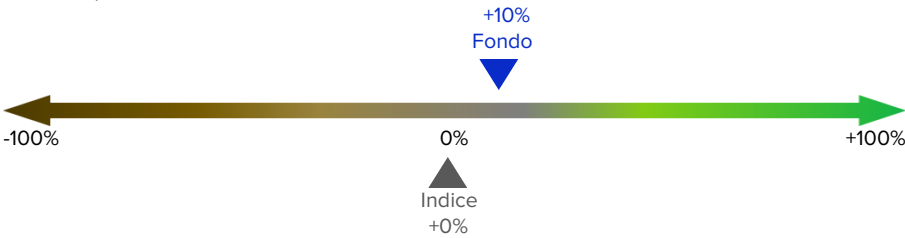
Punteggio ESG

	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%
Fondo: 5%
Indice: 5%

Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.
Fondo: 0%
Indice: 3%
Carbone, Petrol., Gas

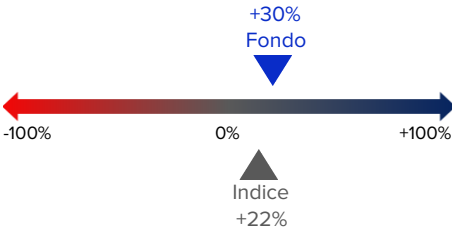
Intensità di carbonio nelle vendite

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%
kg. eq. CO₂ /k€
Fondo: 648
Indice: 1040

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%
Fondo: 21%
Indice: 13%

Parità professionale ♀/ ♂

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%
Fondo: 36%
Indice: 22%
39%
28%
nell'organico, nel com. es.



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.