



**sycomore**  
am

# sycomore opportunities

GENNAIO 2026

Quota R

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

Attivi | 122,9 M€

## SFDR 8

### 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

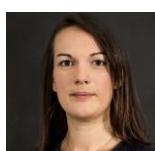
### Team di gestione



Pierre-Alexis  
**DUMONT**  
Responsabile degli  
investimenti



Alexandre **TAIEB**  
Gestore

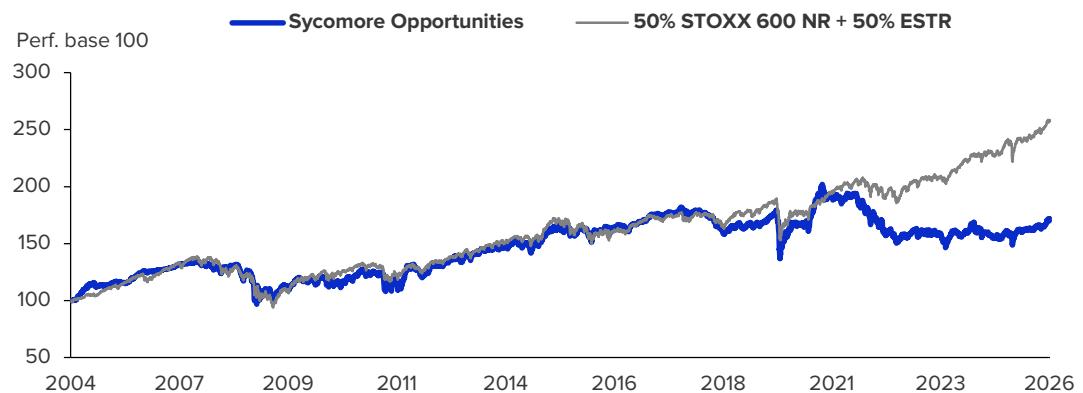


Anne-Claire  
**IMPERIALE**  
Responsabile della  
sostenibilità

### Strategia d'investimento

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



Fondo %	gen	2026	1 anno	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
Indice %		1,7	1,7	9,3	27,2	40,0	158,0	4,5	10,9	6,4	9,5

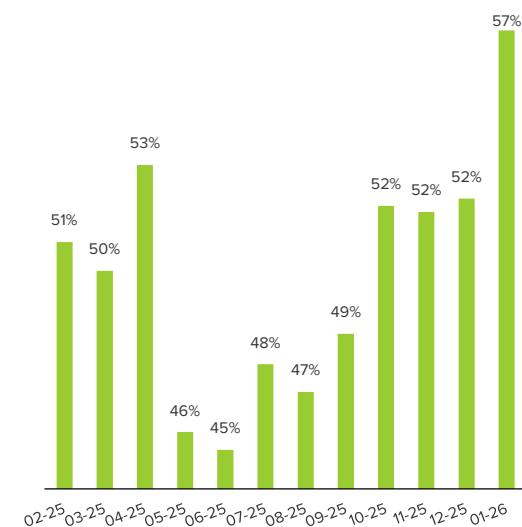
### Statistiche

	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 sovrapreperformance

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 €

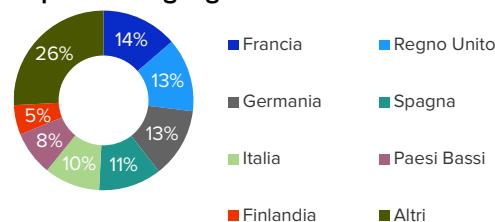
## Esposizione settoriale



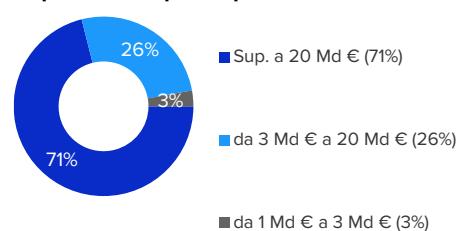
## Valutazione

Fondo	Indice
19,2x	16,5x
9,6%	6,8%
2,3x	2,3x
12,2%	13,7%
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
Punt. S	3,4/5
Punteggio P	3,6/5
Punt. I	3,7/5
Punt. C	3,6/5
Punt. E	3,5/5

## 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

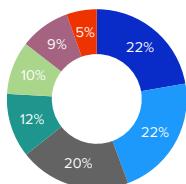
Pond. media	Contrib.
Babcock International	0,26%
Infineon	0,25%
Siemens Energy	0,21%
<b>Positivi</b>	
Danone	-0,25%
Lvmh	-0,24%
Intuitive Surg.	-0,11%
<b>Negativi</b>	
Bankinter	0,9%

## Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Antofagasta	Essilorluxottica	Jpmorgan	Lvmh
Trigano		Nvidia	Danone
Mongodb		Bilfinger	Siemens Energy



## Tematiche sostenibili



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

## Punteggio ESG

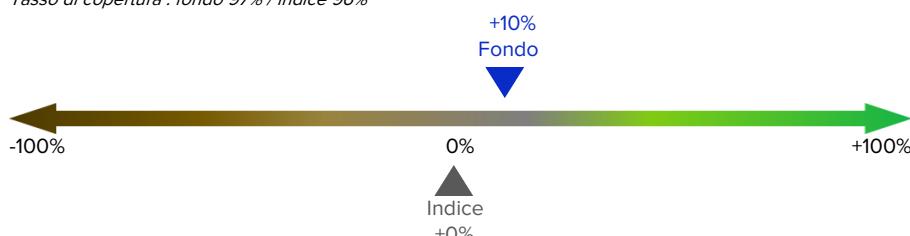
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,6/5

## 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](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 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

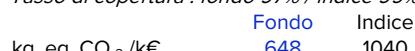
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



### 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%

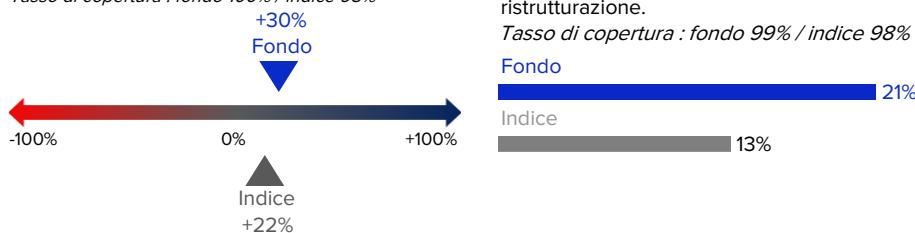


## Analisi sociale e societaria

### Contributo societario

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

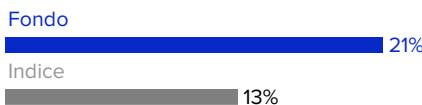
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



### 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%

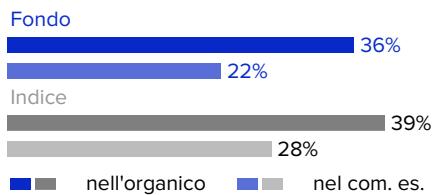


### Parità professionale ♀/♂

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%





# sycomore opportunities

## 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](http://www.sycomore-am.com).