



**sycomore**  
am

# sycomore opportunities

MARZO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0010363366 NAV per Azione | 328,1€

Attivi | 111,8 ME

## SFDR 8

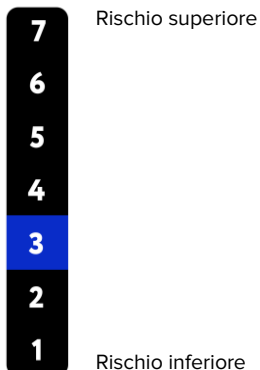
### Investimenti sostenibili

% 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

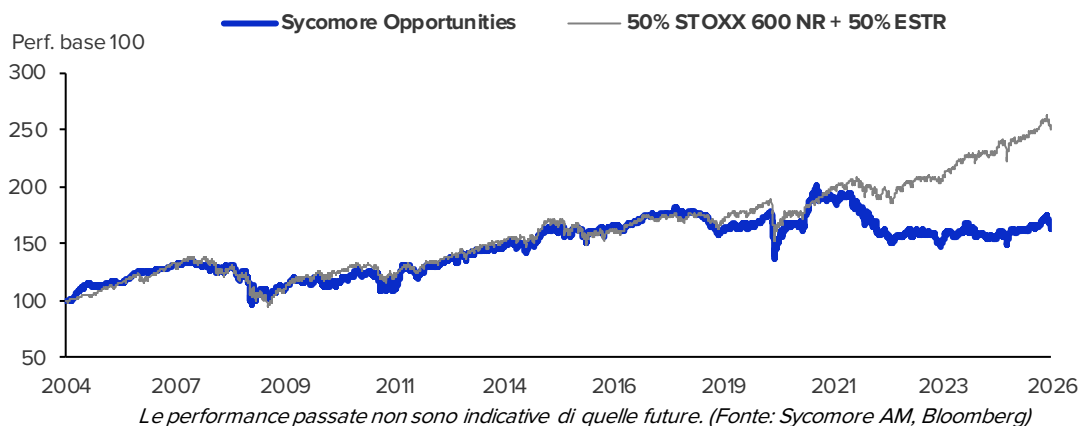


**Anne-Claire IMPERIALE**  
Responsabile della sostenibilità

## 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 31.03.2026



	mar	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fondo %</b>	-6,1	-1,8	4,5	2,2	-13,7	64,2	2,3	8,6	-4,3	3,5	-17,0
<b>Indice %</b>	-3,8	-0,2	7,3	23,5	31,6	153,2	4,4	10,9	6,4	9,5	-5,1

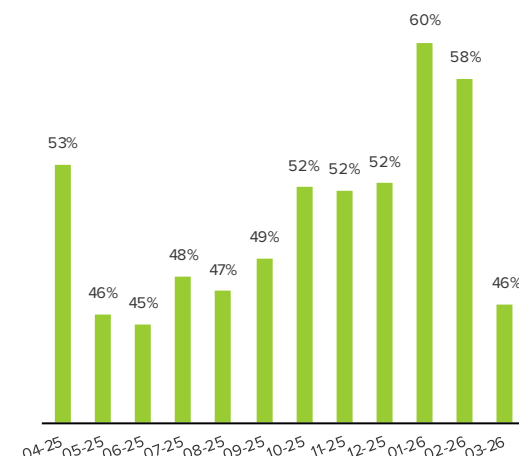
## Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	0,9	-5,5%	7,0%	6,1%	4,5%	-0,3	-1,5	-11,8%	-8,2%
<b>Lancio</b>	0,8	0,8	-1,2%	9,6%	8,9%	6,3%	0,1	-0,3	-28,0%	-32,3%

## Commento del fondo

A marzo, l'escalation del conflitto iraniano ha riacceso l'avversione al rischio attraverso uno shock energetico. I tassi di interesse sono stati volatili, tra i timori di inflazione e la cautela delle banche centrali. Tuttavia, lo slancio dell'intelligenza artificiale ha continuato a sostenere alcuni segmenti, mentre la dispersione tra i titoli è aumentata. In questo contesto, il fondo ha subito una flessione. I contributi positivi sono venuti dalle selezioni nel settore delle infrastrutture AI (Eaton, Prysmian) e da CATL, un player asiatico dello storage. Hanno invece pesato le selezioni nel settore tecnologico (Infineon, MongoDB), delle materie prime (Antofagasta, Boliden) e immobiliare (Vonovia). L'esposizione azionaria è stata gestita in modo disciplinato, con una riduzione dell'esposizione azionaria dal 56% a circa il 45%, attraverso l'acquisto di protezione nelle aree più a rischio (azioni europee e asiatiche). Dal punto di vista del portafoglio, abbiamo rafforzato le posizioni che offrono maggiore visibilità nei settori delle telecomunicazioni, delle utilities e della difesa (Deutsche Telekom, EDP, Thales). Allo stesso tempo, abbiamo ridotto la nostra esposizione ai beni di consumo (Essilor-Luxottica, LVMH), abbiamo venduto Telecom Italia in seguito all'acquisizione da parte di

## 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 46%

Numero di società in portafoglio 39

Capitaliz. di borsa mediana 49,5 Mds €

## Esposizione settoriale



## Valutazione

P/E ratio 2026

Crescita degli utili 2026

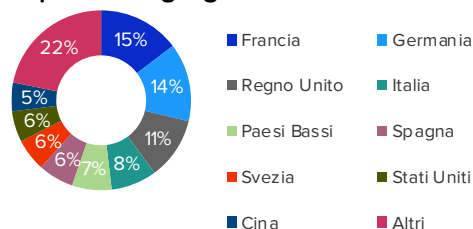
Ratio P/BV 2026

Redditività del capitale proprio

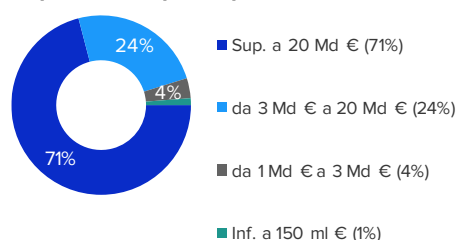
Rendimento 2026

Fondo	Indice
16,5x	14,4x
9,8%	9,8%
2,3x	2,1x
13,8%	14,5%
1,6%	3,4%

## 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	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,3/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Infineon	2,5%	3,9/5
Asml	2,3%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Elia	2,0%	3,8/5
Nordea	1,8%	3,8/5
Natwest Group	1,7%	3,4/5
Bnp Paribas	1,7%	3,7/5
Caixabank	1,6%	3,3/5

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Edp Energias	0,2%	0,03%
Novonesis	0,7%	0,03%
<b>Negativi</b>		
Vonovia	1,5%	-0,51%
Infineon	2,7%	-0,49%
Bureau Veritas	3,4%	-0,45%

## Movimenti

### Acquisti

Nvidia  
Thalès  
Edp Energias

### Integrazioni

Finecobank  
Mongob  
Bnp Paribas

### Vendite

Telecom Italia  
Coherent  
Essilorluxottica

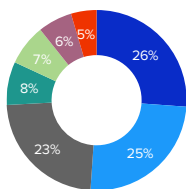
### Sgravi

Vonovia  
Lvmh

**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](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



## Tematiche sostenibili



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

## Punteggio ESG

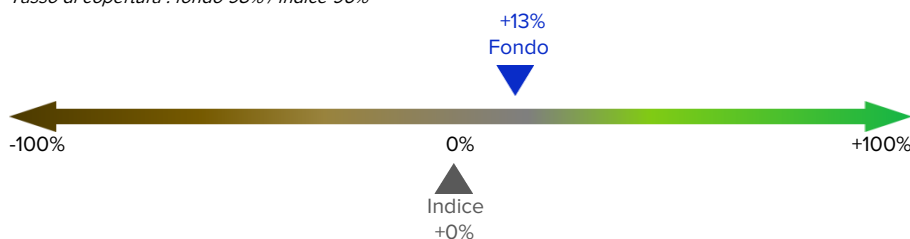
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

## 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 98% / indice 96%



### Tassonomia europea

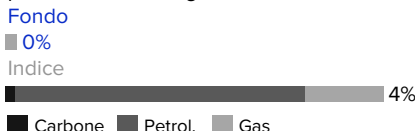
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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 99%

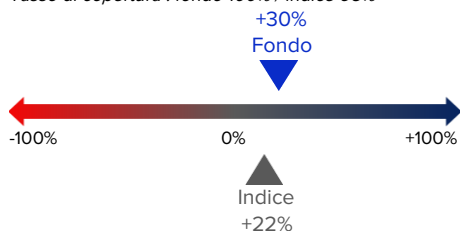


## Analisi sociale e societaria

### Contributo societario

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

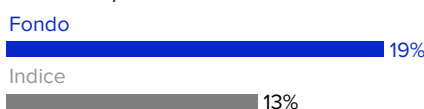
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 95%



### 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%

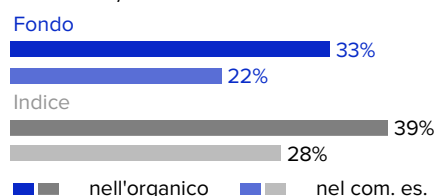


### Parità professionale 9/σ

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

**4 / 4** 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).