

# sycomore

# opportunities

Quota R

Codice ISIN | FR0010363366 NAV per Azione | 330,6€

Attivi | 122.3 M€

#### SFDR8

#### 

#### 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

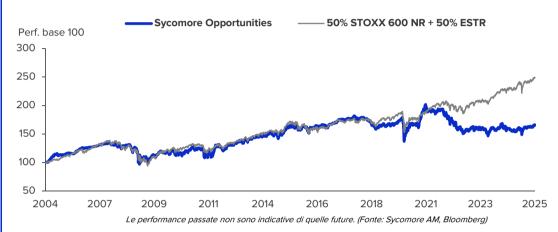


Anne-Claire IMPERIALE Responsabile della sostenibilità

#### 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 31.10.2025



	ott	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	1,5	7,4	6,8	6,4	2,8	65,4	2,4	-4,3	3,5	-17,0	0,0
Indice %	1,4	8,7	9,4	29,0	45,3	148,6	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

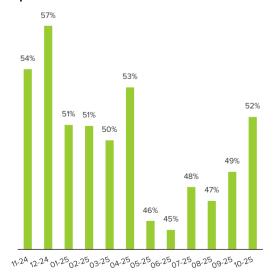
# Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	SS
3 anni	0,8	0,9	-5,3%	7,1%	6,2%	4,7%	-0,1	-1,5	-27,5%	-8,2%
Lancio	0,8	0,8	-1,1%	9,6%	8,9%	6,3%	0,1	-0,3	-28,0%	-32,3%

#### Commento del fondo

Nonostante uno shutdown statunitense più lungo del solito, che ha privato il Paese di dati statistici, i mercati azionari sono avanzati, sostenuti dai buoni risultati del terzo trimestre, dalla ripresa dell'attività tedesca, dalla conferma dei tagli dei tassi da parte della Fed e da una gradita distensione dei mercati obbligazionari. Come nel mese precedente, il portafoglio ha beneficiato della sua diversificazione verso gli Stati Uniti, la tecnologia e le utility europee. Anche la selezione dei titoli ha dato un contributo positivo, grazie ai risultati convincenti di Assa Abloy e Bureau Veritas nel settore industriale e di Intuitive Surgical in quello sanitario. L'esposizione alle azioni ha raggiunto quasi il 50% in seguito agli arbitraggi di inizio ottobre, al rafforzamento della diversificazione al di fuori dell'Europa (Baidu in Asia, JP Morgan negli Stati Uniti), all'aggiunta del titolo Babcock nel settore della difesa e di Unilever, che ha una forte presenza nei consumatori emergenti, per ridurre la quota delle banche dopo il loro forte rimbalzo. Alla fine, il settore bancario è emerso come il principale freno alla performance, in particolare dopo i risultati deludenti di Bankinter.

#### Esposizione netta azioni



# sycomore opportunities



#### 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

# Orizzonte di collocamento

5 anni

#### Investimento minimo

Nessuno

#### **UCITS V**

Sì

#### **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.

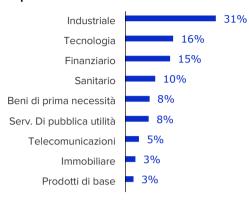
#### Com. di movimentaz.

Nessuna

# Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria 52% Numero di società in portafoglio 31 Capitaliz. di borsa mediana 44,6 Mds €

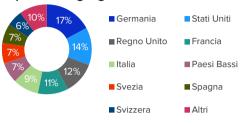
#### Esposizione settoriale



#### Valutazione

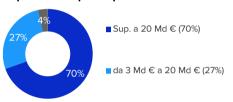
	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	19,4x	15,7x
Crescita degli utili 2025	6,1%	5,9%
Ratio P/BV 2025	2,9x	2,1x
Redditività del capitale proprio	15,1%	13,5%
Rendimento 2025	1,3%	3,1%

#### Ripartizione geografica



#### Ripartizione per capitalizzazione

Contributi alla performance



■ da 1 Md € a 3 Md € (4%)

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

Pond. media

3.5%

1,2%

0,8%

1.7%

Contrib.

0.23%

0,21%

0,16%

-0.11%

# **Top 10**

•	Pond.	Punt. SPICE	·
Assa Abloy	3,8%	3,4/5	Positivi
Bureau Veritas	3,4%	3,9/5	Bureau Veritas
Novartis	3,0%	3,8/5	Mongodb
Asml	2,6%	4,3/5	Intuitive Surg.
Bankinter	2,4%	3,4/5	Negativi
Jpmorgan	2,4%	3,2/5	Relx
Danone	2,2%	3,7/5	
Infineon	2,1%	3,9/5	
Unilever	2,1%	3,5/5	
Bilfinger	1,8%	3,5/5	

#### Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Unilever	Bilfinger	Natwest Group	
Babcock Intl	Jpmorgan	Societe Generale	
Bankinter	Smurfit Westrock	Munich Re	

# sycomore opportunities



#### Tematiche sostenibili





■ Altri

### Punteggio ESG

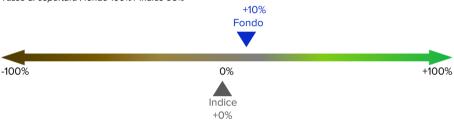
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

# **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) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



#### Tassonomia europea

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

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



#### Esposizione fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global. Fondo

■ 0%



#### 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  $k \in$ .

 Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

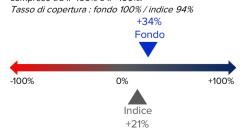
 Fondo Indice

 kg. eq. CO ₂ /k€
 535
 971

# 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%.



#### Crescita dell organico

Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

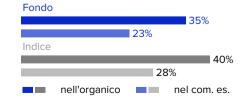
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



#### Parità professionale ♀/ ♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 99% Tasso di cop. ComEs.: fondo 100% / 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.