



**sycomore**  
am

# sycomore opportunities

APRILE 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0010363366 NAV per Azione | 341,8€

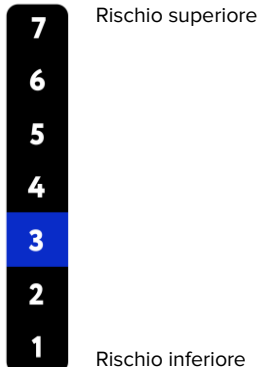
Attivi | 114,7 M€

## 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.

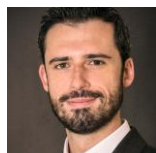
**Avvertenza:** il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

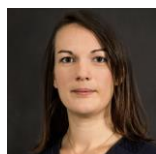
### Team di gestione



**Pierre-Alexis DUMONT**  
Responsabile degli investimenti



**Alexandre TAIEB**  
Gestore

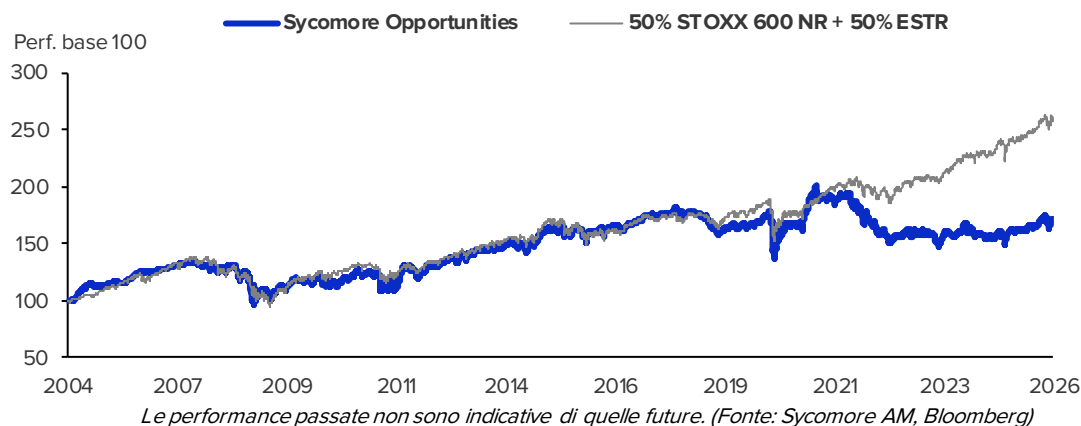


**Anne-Claire IMPERIALE**  
Responsabile della sostenibilità

## 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 30.04.2026



	apr 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	4,2	2,3	8,1	6,3	-11,0	71,1	2,5	8,6	-4,3	3,5	-17,0
Indice %	2,8	2,6	10,3	25,3	33,8	160,2	4,5	10,9	6,4	9,5	-5,1

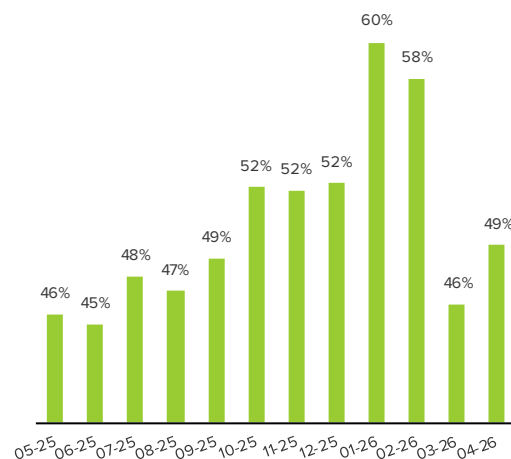
## Statistiche

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

## Commento del fondo

Nel mese di aprile, i mercati azionari hanno operato in un contesto ancora caratterizzato dalle tensioni in Medio Oriente, dalla volatilità dei prezzi dell'energia e dall'incertezza sui tassi d'interesse, mentre la stagione degli utili e la dinamica legata all'intelligenza artificiale hanno continuato a sostenere i segmenti della crescita e delle infrastrutture. In questo contesto, il fondo ha registrato un mese molto positivo, sostenuto sia dall'allocazione che dalla selezione dei titoli. Il contributo è venuto innanzitutto dalla nostra esposizione alla tecnologia e all'industria. L'allocazione è stata gestita con disciplina, aumentando progressivamente l'esposizione man mano che i negoziati per il cessate il fuoco facevano progressi, per poi attestarsi intorno al 50% attraverso prese di profitto. Per quanto riguarda i movimenti, abbiamo rafforzato le convinzioni che potrebbero beneficiare di prezzi energetici più elevati, come i servizi di pubblica utilità o le materie prime, alleggerendo al contempo le posizioni nei settori dei beni di consumo e del software. Infine, sono state effettuate operazioni di arbitraggio su nuove convinzioni con l'acquisto di Telia rispetto a Deutsche Telekom e di Thales rispetto a Babcock.

## 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	49%
Numero di società in portafoglio	36
Capitaliz. di borsa mediana	48,6 Mds €

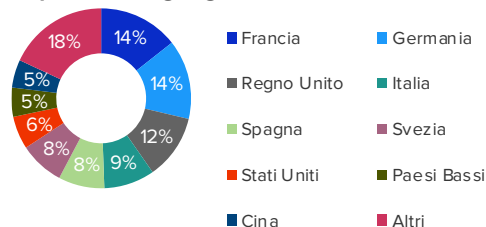
## Esposizione settoriale



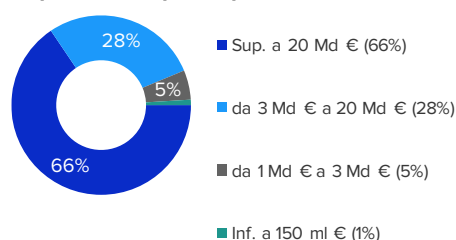
## Valutazione

P/E ratio 2026	Fondo	17,8x	Indice	14,8x
Crescita degli utili 2026		13,0%		10,3%
Ratio P/BV 2026		2,4x		2,2x
Redditività del capitale proprio		13,5%		14,8%
Rendimento 2026		1,4%		3,2%

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

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Asml	2,5%	4,3/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Infineon	2,3%	3,9/5
Telia	2,0%	3,4/5
Elia	1,9%	3,8/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Caixabank	1,7%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,5%	3,8/5

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Prysmian	1,5%	0,41%
Asml	2,6%	0,28%
Assa Abloy	1,5%	0,25%
<b>Negativi</b>		
Csg	0,6%	-0,13%
Wartsila	0,1%	-0,12%

## Movimenti

### Acquisti

Colgate-Palmolive  
Edp Renovaveis  
Knorr-Brense

### Integrazioni

Natwest Group  
Astrazeneca  
Novonosis

### Vendite

Unilever  
Babcock International  
Nordea

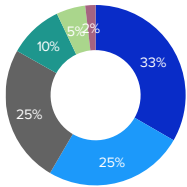
### Sgravi

Antofagasta  
Assa Abloy  
Infineon

**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
- Digitale e comunicazioni
- Salute e sicurezza
- Accesso e inclusione
- Leadership SPICE
- Alimentazione e benessere

## Punteggio ESG

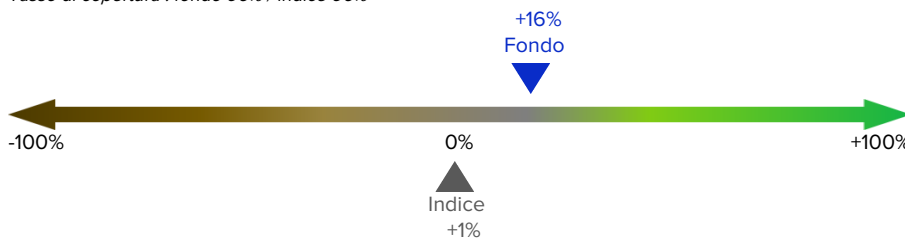
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Governance	3,5/5	3,6/5

## 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](http://nec-initiative.org)) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

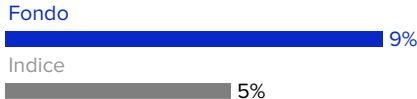
Tasso di copertura : fondo 96% / indice 96%



### Tassonomia europea

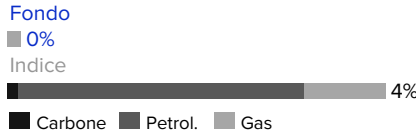
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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%

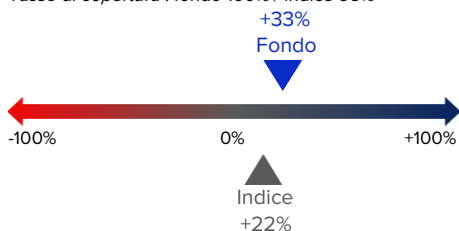


## Analisi sociale e societaria

### 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%

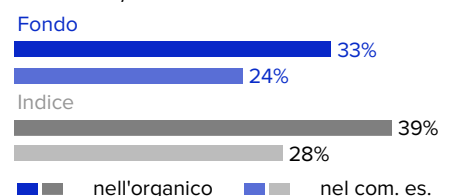


### Parità professionale 9/σ

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 94% / indice 99%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 97% / indice 99%





## Dialogo, notizie e follow-up ESG

---

### Dialogo e engagement

Nessun commento

### Controversie ESG

Nessun commento

### Voti

**10 / 10** 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).