



sycomore
am

sycomore opportunities

GENNAIO 2025

Quota R

Codice ISIN | FR0010363366 NAV per Azione | 316,9€

Attivi | 125,3 M€

SFDR 8

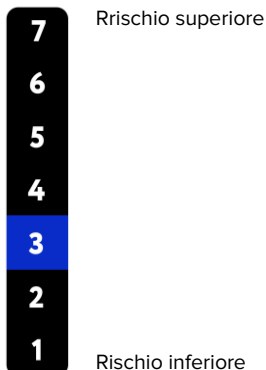
Investimenti sostenibili

% 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



Tarek ISSAOUI
Economista capo

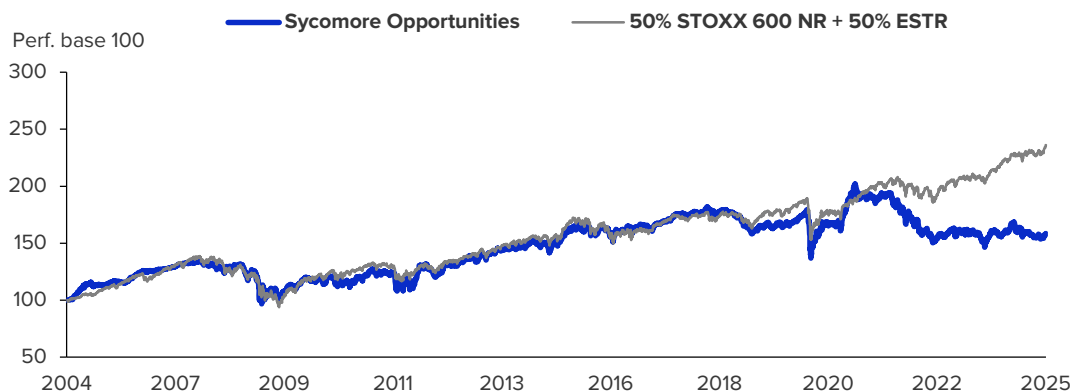


Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 31.01.2025



Le performance passate non sono indicative di quelle future. (Fonte: Sycomore AM, Bloomberg)

	gen	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	3,0	3,0	-0,7	-11,2	-9,2	58,6	2,3	-4,3	3,5	-17,0	0,0
Indice %	3,3	3,3	8,9	16,5	28,1	136,1	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

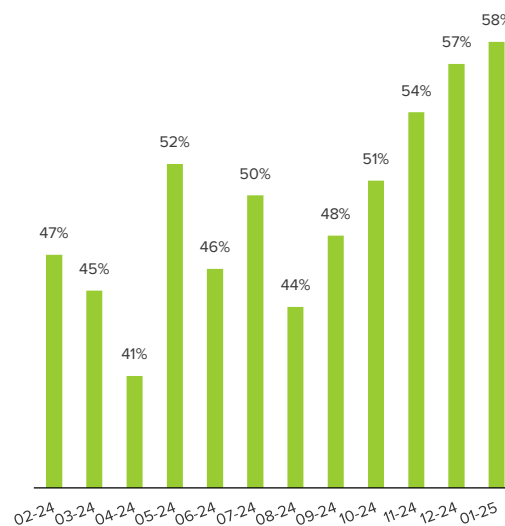
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,0	-8,9%	8,6%	6,9%	5,2%	-0,7	-1,8	-27,5%	-10,8%
Lancio	0,8	0,8	-1,1%	9,7%	8,9%	6,4%	0,1	-0,3	-28,0%	-32,3%

Commento del fondo

I mercati azionari, in particolare quelli europei, hanno iniziato a volare, influenzati dall'insediamento di Trump. Alla fine del mese, la comparsa di DeepSeek, una start-up cinese, ha scosso i titoli tecnologici. Il suo modello di intelligenza artificiale a basso costo ha provocato un calo del prezzo delle azioni di Nvidia. Questa innovazione solleva dubbi sugli investimenti massicci nell'IA. Le banche centrali hanno continuato ad allentare la politica monetaria, ma questo non ha impedito l'aumento dei tassi di interesse a lungo termine, spinto dalle prospettive di crescita e dall'emergere di un premio a termine. Gli effetti sui settori sensibili ai tassi d'interesse sono stati significativi, con un calo degli immobili e dei servizi di pubblica utilità e un aumento dei titoli finanziari. Il portafoglio azionario ha beneficiato dell'esposizione alle banche italiane e spagnole. Anche l'esposizione al settore sanitario ha contribuito positivamente. Al contrario, l'esposizione di Vonovia al settore immobiliare ha risentito dell'aumento dei tassi d'interesse. Anche Arcadis è stata colpita da DeepSeek. Nel corso del mese si sono registrati pochi movimenti, con la riduzione della posizione in azioni riscattabili Renault dopo un'ottima performance.

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

Sì

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 58%

Numero di società in portafoglio 29

Capitaliz. di borsa mediana 40,2 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2025

Crescita degli utili 2025

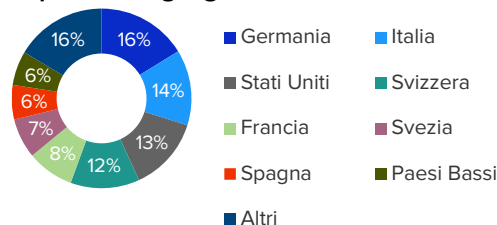
Ratio P/BV 2025

Redditività del capitale proprio

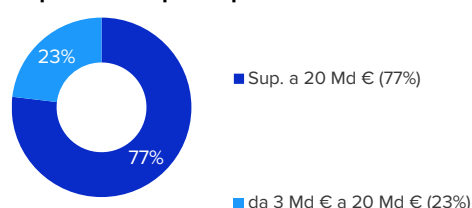
Rendement 2025

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	10,0x	13,5x
Crescita degli utili 2025	5,1%	8,1%
Ratio P/BV 2025	1,7x	2,0x
Redditività del capitale proprio	17,4%	15,0%
Rendement 2025	2,5%	3,3%

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	3,6/5	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	3,4/5	3,2/5

Top 10

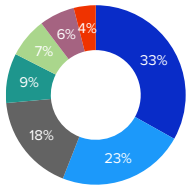
	Pond.	Punt. SPICE	Punt. People
Assa abloy	3,3%	3,4/5	2,8/5
Novartis	2,9%	3,8/5	3,5/5
Santander	2,9%	3,3/5	3,1/5
Roche	2,8%	3,7/5	3,9/5
Munich re	2,6%	3,5/5	3,9/5
Danone	2,3%	3,7/5	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,1%	3,7/5	4,4/5
Deutsche telekom	2,0%	3,7/5	3,8/5
EDP Energias	1,8%	3,9/5	4,1/5
Relx	1,6%	4,0/5	3,6/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Santander	2,8%	0,30%
Roche	2,7%	0,30%
Deutsche telekom	1,9%	0,22%
Negativi		
Nvidia	0,9%	-0,09%
STMicroelectronics NV	0,2%	-0,05%
Arcadis	0,7%	-0,04%



Tematiche sostenibili



- Salute e sicurezza
- Digitale e comunicazioni
- Transizione energetica
- Gest. sostenibile delle risorse
- Alimentazione e benessere
- Trasformazione SPICE
- Leadership SPICE

Punteggio ESG

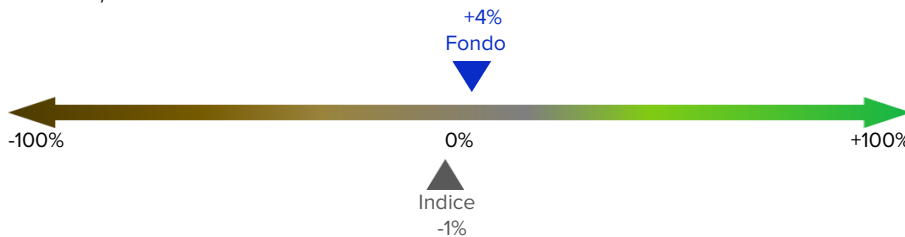
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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

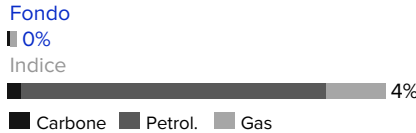
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Esposizione fossile

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



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti, modellato da MSCI.***.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 100%

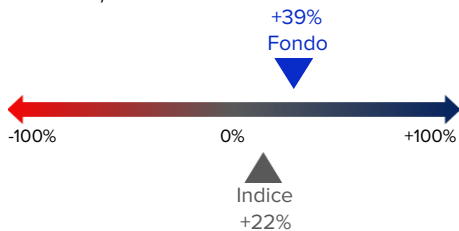


Analisi sociale e societaria

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 100% / indice 97%

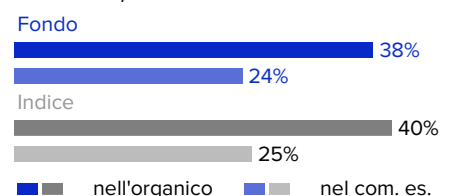


Parità professionale ♀/ ♂

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

Tasso di cop. effettiva: fondo 100% / indice 88%

Tasso di cop. ComEs.: fondo 98% / indice 92%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. 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.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa,contanti inclusi .



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.