



sycomore
am

sycomore opportunities

FEBBRAIO 2025

Quota I

Codice ISIN | FR0010473991 NAV per Azione | 375,3€

Attivi | 125,3 ME

SFDR 8

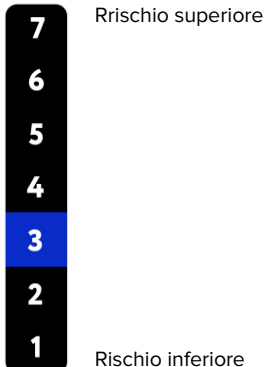
Investimenti sostenibili

% 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



Tarek ISSAOUI
Economista capo

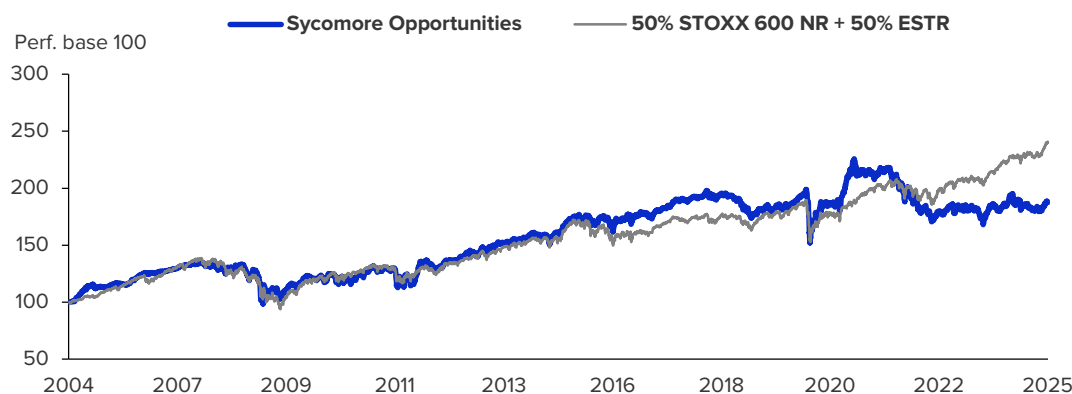


Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 28.02.2025



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

	feb 2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	1,2	4,3	4,3	-5,7	0,2	87,6	3,1	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Indice %	1,8	5,1	9,6	20,6	36,1	140,4	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

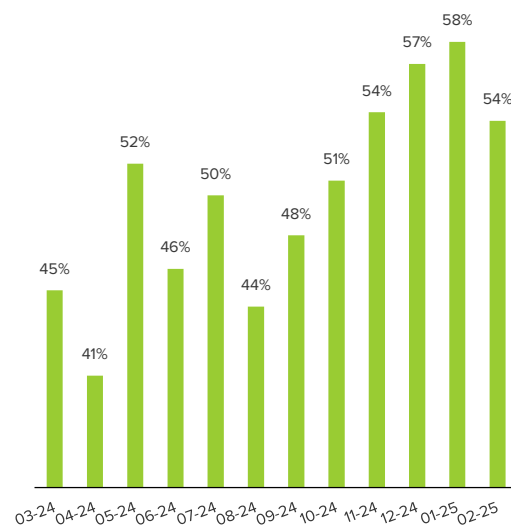
Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,0	-8,1%	8,4%	6,7%	5,1%	-0,5	-1,6	-25,5%	-10,8%
Lancio	0,8	0,8	-0,3%	9,7%	8,9%	6,4%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Commento del fondo

I mercati azionari europei hanno mantenuto il loro slancio a febbraio, registrando un inizio d'anno da record e sovraperformando nettamente le azioni statunitensi. Nonostante le tensioni commerciali, gli investitori hanno accolto con favore i buoni risultati delle società europee, le elezioni tedesche e il potenziale cessate il fuoco in Ucraina. Ne hanno beneficiato i titoli finanziari e i settori trascurati come le telecomunicazioni e i prodotti alimentari. Il portafoglio azionario ha beneficiato dell'esposizione alle banche italiane e spagnole e a E.On. Al contrario, Prysmian e Assa Abloy hanno sofferto a causa dei risultati deludenti. Il portafoglio ha capitalizzato la sua esposizione alle azioni, che è stata leggermente ridotta al 54% a fine mese. Dopo il forte rialzo delle azioni, abbiamo venduto alcune partecipazioni che avevano registrato performance operative più deboli (Novo Nordisk, Microsoft, United Rentals e Roche) o che offrivano un minore potenziale (De Longhi) per riposizionarci sull'innovazione sanitaria negli Stati Uniti con Eli Lilly e Intuitive Surgical, sulla sicurezza informatica con Cyberark Software e sulle questioni industriali in Europa (Siemens e Kemira).

Esposizione netta azioni



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. *Classe I creata il 29/06/2007, i valori passati oltre questa data sono simulati dalla classe A.



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 54%

Numero di società in portafoglio 28

Capitaliz. di borsa mediana 40,0 Mds €

Esposizione settoriale



Valutazione

P/E ratio 2025 10,0x 13,5x

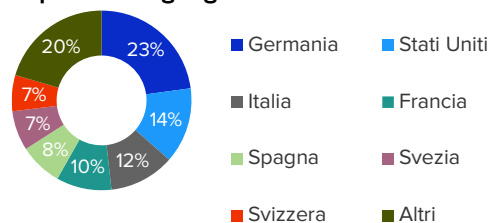
Crescita degli utili 2025 5,1% 8,1%

Ratio P/BV 2025 1,7x 2,0x

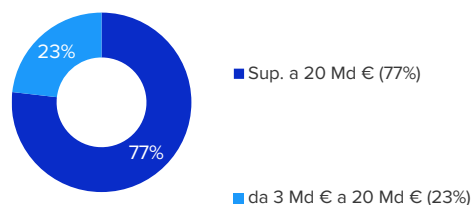
Redditività del capitale proprio 17,4% 15,0%

Rendement 2025 2,6% 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	3,6/5	3,2/5
Punteggio P	3,6/5	3,6/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,3/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Note People
Santander	3,6%	3,3/5	0,0/5
Assa Abloy	3,3%	3,4/5	0,0/5
Novartis	3,0%	3,8/5	0,0/5
Siemens	2,7%	3,5/5	0,0/5
Munich Re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,7/5	0,0/5
Danone	2,4%	3,8/5	0,0/5
Eli Lilly	2,2%	3,3/5	0,0/5
Deutsche Telekom	2,1%	3,7/5	0,0/5
Edp Energias	1,8%	3,9/5	0,0/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Intesa Sanpaolo	2,3%	0,27%
Deutsche Telekom	2,1%	0,15%
Siemens	1,8%	0,14%
Negativi		
Taiwan Semi.	1,2%	-0,17%
Prysmian	0,9%	-0,15%
Darling	1,3%	-0,10%

Movimenti

Acquisti

Siemens

Eli Lilly & Co

Intuitive Surg.

Integrazioni

Darling Ingredients

Nvidia

Renault

Vendite

Roche Holding

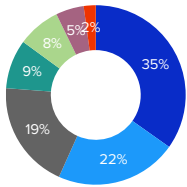
Asml Holding

Clean Harbors

Sgravi



Tematiche sostenibili



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

Punteggio ESG

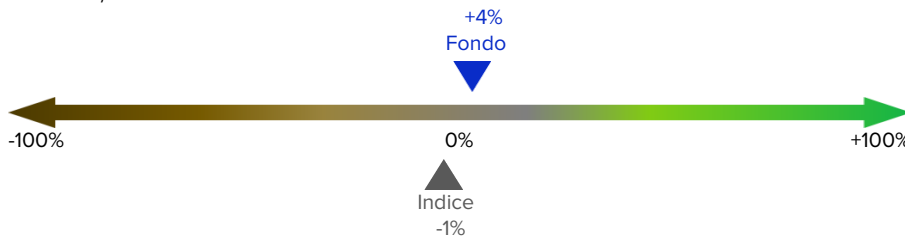
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Ambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Governance	3,5/5	3,6/5

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) 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

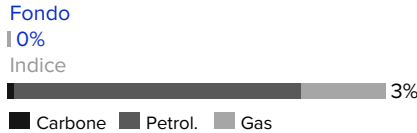
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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.



Intensità 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. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

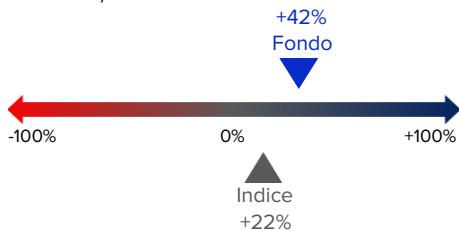


Analisi sociale e societaria

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 100% / indice 97%

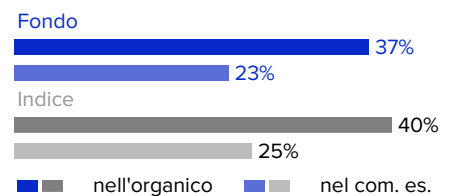


Parità professionale ♀/ ♂

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%





Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 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.