sycomore am

sycomore opportunities

SETTEMBRE 2026

Quota I | **Codice ISIN | FR0010473991** | **NAV per Azione | 416,5€** | **Attivi | 109,2 M€**

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 25%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 **3** 2 1

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

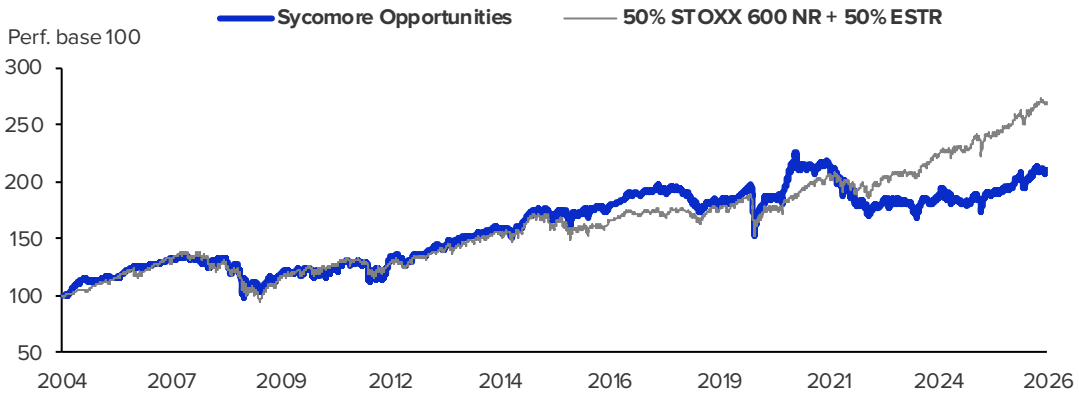


Anne-Claire IMPERIALE
Responsabile della sostenibilità

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 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,89	5,26	8,42	17,62	-3,21	108,24	3,39	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	-1,11	5,63	9,28	29,50	34,51	167,99	4,59	10,95	6,41	9,54	-5,06

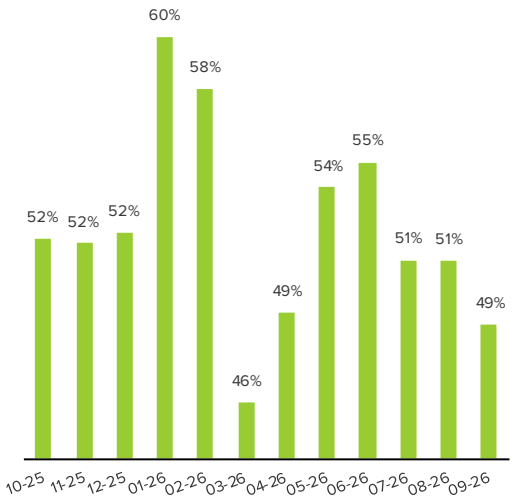
Statistiche

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

Commento del fondo

Il mese è stato caratterizzato da un aumento dell'avversione al rischio. Il conflitto con l'Iran ha sostenuto il prezzo del petrolio, riaccendendo i timori inflazionistici e spingendo la Fed ad aumentare i tassi. L'aumento dei rendimenti obbligazionari ha pesato sui titoli azionari, nonostante una crescita resiliente e il proseguimento degli investimenti nell'IA. In questo contesto, il fondo ha beneficiato della propria esposizione ai titoli legati all'intelligenza artificiale, in particolare grazie al forte rialzo di Eugene Technology e ai solidi risultati di SK Square. Anche Telia ha contribuito positivamente, sostenuta dal miglioramento delle sue prospettive di liquidità. Al contrario, CATL ha risentito delle incertezze legate alla concorrenza e alla normativa. Di fronte al rialzo dei rendimenti, abbiamo ridotto l'esposizione azionaria e rafforzato la diversificazione finanziaria con SMFG, BBVA e ASR Nederland, nonché nei settori dei semiconduttori e delle telecomunicazioni tramite Samsung Electronics e Telia. Questi acquisti sono stati finanziati tramite prese di profitto su On Holding, Assa Abloy, Elia e BNP Paribas.

Esposizione netta azioni



*Classe I creata il 29/06/2007, i valori passati oltre questa data sono simulati dalla classe A.Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

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
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)

Data di regolamento
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	35
Capitaliz. di borsa mediana	52,4 Mds €

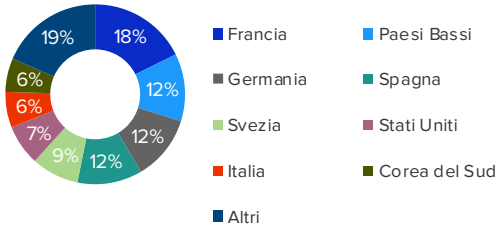
Esposizione settoriale



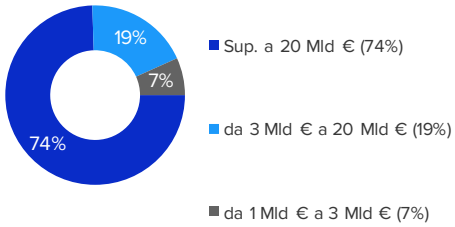
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,4x	14,7x
Crescita degli utili 2026	13,4%	14,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Redditività del capitale proprio	16,8%	15,4%
Rendimento 2026	1,3%	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	3,4/5	3,2/5
Punteggio P	3,8/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,8/5	3,4/5
Punt. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Allianz	2,6%	3,8/5
Asml	2,4%	4,3/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Microsoft	2,1%	3,7/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Novonesis	2,0%	4,0/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
Telia	1,9%	3,5/5

Contributi alla performance

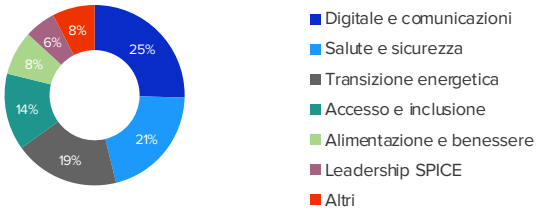
	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Sk Square Co	0,8%	0,11%
Samsung Electro-Mechanics	0,5%	0,08%
Negativi		
Allianz	2,7%	-0,21%
Novonesis	2,1%	-0,20%
Thalès	2,1%	-0,17%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Bbva	Microsoft	Finecobank	Natwest Group
Asr		Bnp Paribas	Assa Abloy
		Nvidia	Elia

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale). **Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

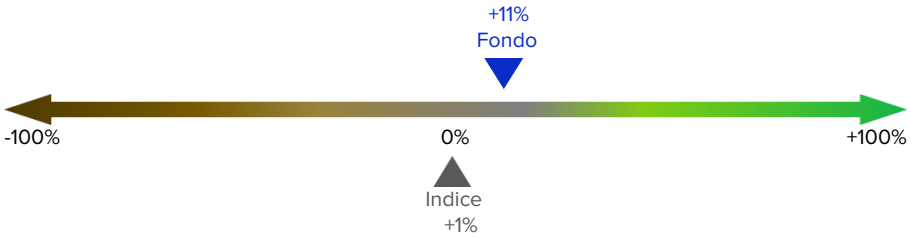
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

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

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 95%



Tassonomia europea

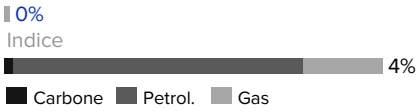
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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 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 100% / indice 99%

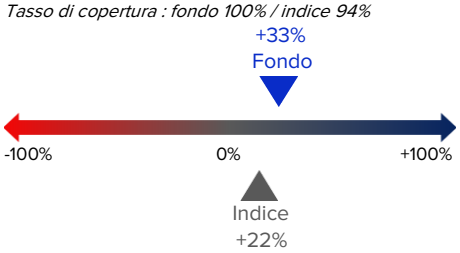
	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	699	1107

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 94%



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%

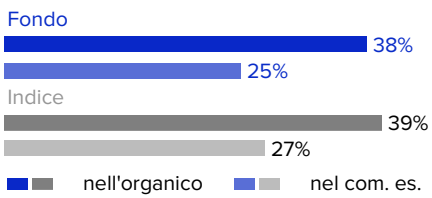


Parità professionale ♀/♂

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

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

Tasso di cop. ComEs.: fondo 96% / indice 100%



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

2 / 2 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS