



sycomore
am

sycomore

europa eco solutions

MARZO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 179,3€

Attivi | 191,4 ME

SFDR 9

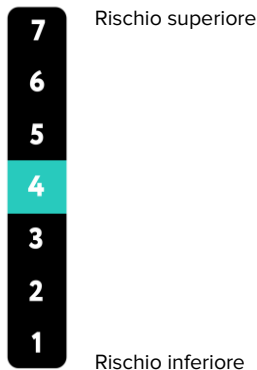
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

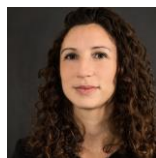


L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

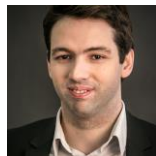
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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

Team di gestione



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità



Francia



Francia



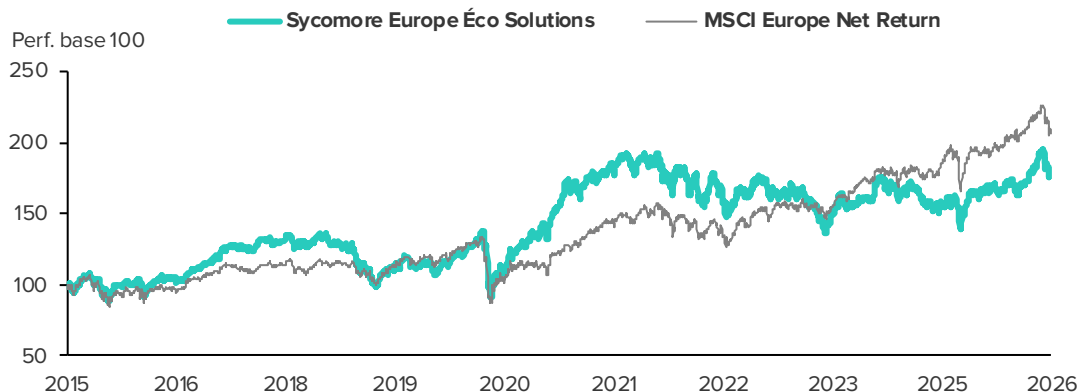
Belgio

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese europee che contribuiscono alla transizione ecologica

Sycomore Europe Eco Solutions investe in aziende europee quotate, in tutte le capitalizzazioni di mercato. Il fondo è composto unicamente da imprese i cui modelli economici contribuiscono alla transizione ecologica secondo il criterio della metodologia NEC - Net Environmental Contribution (contributo ambientale netto) e che operano in un'ampia gamma di settori: energie rinnovabili, efficienza energetica ed elettrificazione, mobilità, risorse naturali, rinnovamento e costruzioni, economia circolare, alimentazione ed ecoservizi. Esclude invece le aziende le cui attività distruggono gravemente la biodiversità o contribuiscono al riscaldamento climatico o, ancora, che presentano un rating ESG (ambientale, sociale e di governance) insufficiente.

Performance al 31.03.2026



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

	mar	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-8,3	3,0	17,5	6,8	3,4	79,3	5,7	12,8	-5,7	1,6	-15,9
Indice %	-7,7	-0,9	11,7	37,0	55,5	109,2	7,2	19,4	8,6	15,8	-9,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,1	-8,6%	15,1%	12,1%	8,2%	-0,1	-1,1	-21,3%	-16,3%
Lancio	0,9	0,9	-0,7%	16,5%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

Il rischio geopolitico è tornato al centro dell'attenzione a marzo, quando l'escalation del conflitto in Iran ha fatto salire i prezzi del petrolio. Sebbene i mercati azionari abbiano mostrato una relativa resistenza, la propensione al rischio si è indebolita verso la fine del mese, poiché l'aumento dei prezzi del petrolio ha aumentato il rischio di effetti di secondo impatto sull'inflazione e ha complicato ulteriormente il percorso di allentamento monetario. L'aumento dei prezzi dei combustibili fossili tende a migliorare l'economia delle energie rinnovabili e a rafforzare gli obiettivi di sovranità energetica, sostenendo la resistenza a medio termine del tema della transizione. Il portafoglio ha mantenuto la sovraperformance relativa accumulata nel corso dell'anno, grazie a società ben posizionate per affrontare l'attuale contesto, tra cui Quanta Services e EDP Renovaveis per le tensioni energetiche, Novonesis e Axfood per la difensiva, mentre le Utilities hanno fornito un'ancora stabilizzante. I detrattori sono stati principalmente l'esposizione alle materie prime (con Antofagasta e Aurubis che hanno scambiato il rame). Nel corso del periodo, abbiamo aumentato l'allocazione ai settori difensivi, rafforzando Axfood, Symrise e Redeia. Il fondo rimane ben posizionato, con un beta di portafoglio leggermente inferiore a 1, un'esposizione del 25% circa ai servizi di pubblica utilità e un buffer di liquidità del 7% per far fronte alle incertezze geopolitiche.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.



Caratteristiche

Data di lancio

31/08/2015

Codici ISIN

Quota I - LU1183791281

Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg

Quota I - SYCECOI LX

Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento

MSCI Europe Net Return

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

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 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	12%
Numero di società in portafoglio	47
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	15,7 Mds €

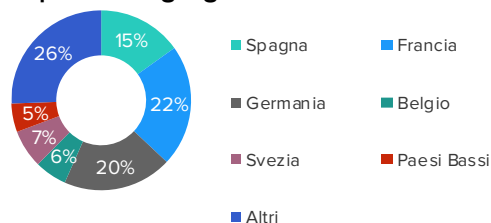
Esposizione settoriale



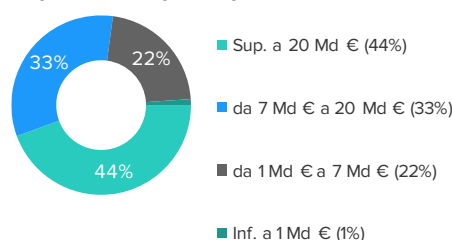
Valutazione

P/E ratio 12M	17,5x	14,2x
Crescita degli utili 12M	14,4%	10,0%
P/BV ratio 12M	2,2x	2,1x
Redditività del capitale proprio	12,3%	14,9%
Rendimento 12M	2,4%	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	3,8/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,2/5
Punteggio P	3,7/5	3,6/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,8/5	3,3/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	4,8%	4,3/5	+12%
Eon	4,5%	3,2/5	+25%
Veolia	4,3%	3,9/5	+47%
Elia	4,3%	3,8/5	+43%
Iberdrola	4,2%	4,0/5	+35%
Schneider	4,1%	4,2/5	+11%
Edp Renovaveis	3,9%	4,1/5	+93%
Prysmian	3,4%	3,8/5	+31%
Infineon	3,3%	3,9/5	+17%
Novonosis	3,0%	4,0/5	+12%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Grenergy Renovables	1,6%	0,07%
Seche Environnement	0,4%	0,07%
First Solar	1,3%	0,03%
Negativi		
Schneider	4,4%	-0,81%
Infineon	3,3%	-0,60%
Spie	2,9%	-0,58%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Antofagasta
Veolia
Axfood

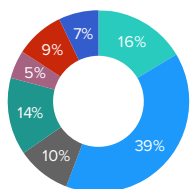
Arcadis

Rockwool
Prysmian
Wienerberger

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)



Temi ambientale



- Energie rinnovabili e basse carbonio
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Economia circolare
- Risorse naturali sostenibili
- Consumi sostenibili
- Altri

Punteggio ESG

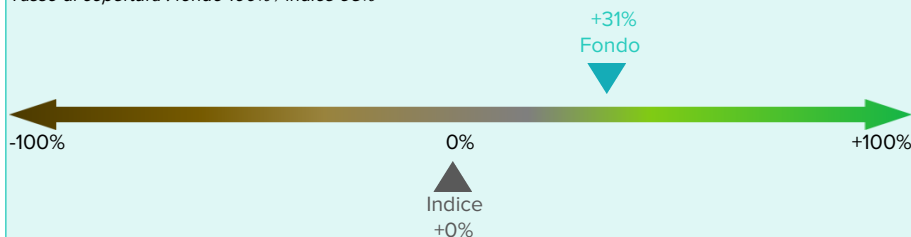
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

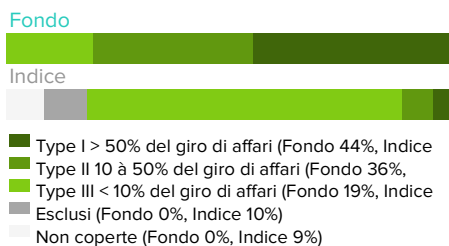
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 98%



Ripartizione Greenfin

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](#), stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



Impronta di 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.

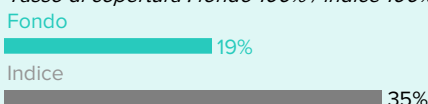
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	519	664

Riduzione di carbonio**

Percentuale degli investimenti che non hanno intrapreso iniziative volte alla riduzione delle emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



Tassonomia europea

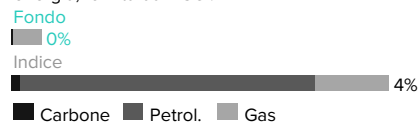
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
Quota allineata	30%	5%

Esposizione fossile

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

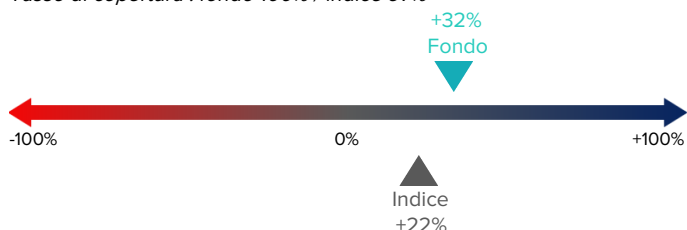


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

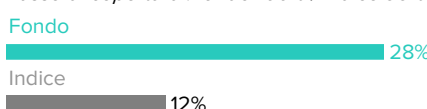
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

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

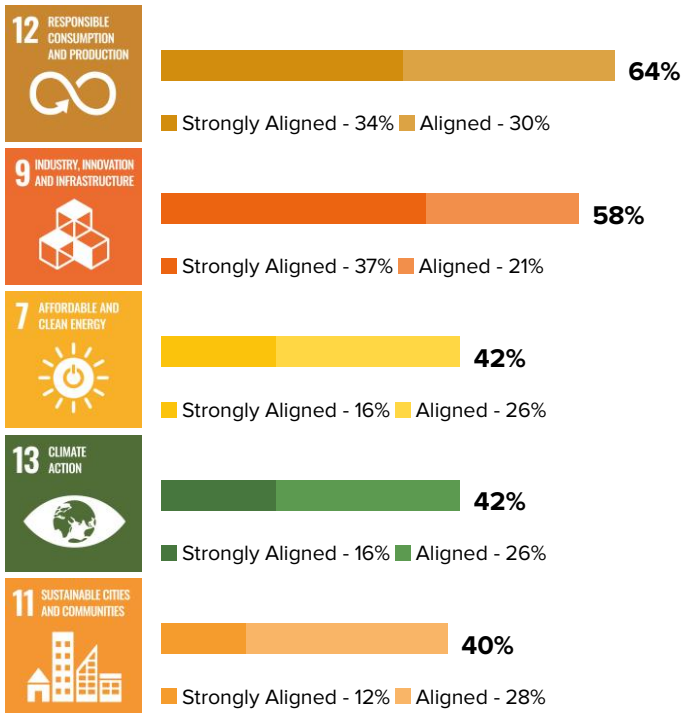
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



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.** Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 23% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 10% % di imprese misaligned or strongly misaligned

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC). Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Aurubis

Abbiamo tenuto un incontro di follow-up con Aurubis sulle questioni pre-AGM. Tra gli argomenti trattati: relazione sulla remunerazione, obiettivi di scopo 3, fornitori, Copper Mark e altre certificazioni, obiettivo di emissioni di polveri, obiettivi di diversità di genere, divario retributivo di genere e partecipazione azionaria dei dipendenti. Sebbene l'incontro sia stato breve, è possibile che in seguito vengano fornite ulteriori risposte dettagliate, soprattutto in materia di retribuzione (input del team legale). Il responsabile IR ha confermato che le osservazioni e le aree di miglioramento saranno condivise con il Consiglio di amministrazione.

Controversie ESG

Aurubis

Ad Amburgo, un'esplosione durante uno svuotamento di routine di residui fusi ha incendiato un carrello elevatore, causando la morte di un dipendente e ferendone leggermente un altro. L'azienda dichiara che l'incidente è stato riportato sotto controllo, senza rischi per l'ambiente, e che sta collaborando con le autorità per determinare le cause.

Voti

3 / 4 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](#).

Veolia

Veolia sta compiendo rapidi progressi nei suoi obiettivi GreenUp: decarbonizzazione, risparmio idrico e disinquinamento avanzato (in particolare PFAS). L'abbandono del carbone è quasi completo in Europa, con forti ritorni economici, ma con una transizione difficile al di fuori dell'Europa a causa della mancanza di alternative e dei prezzi della CO2. I piani per la biodiversità sono stati avviati nell'80% dei siti sensibili e sono state messe in atto misure di ripristino.

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.