



sycomore
am

sycomore

europa eco solutions

DICEMBRE 2025

Quota I

Codice ISIN | LU1183791281

NAV per Azione | 174,1€

Attivi | 201,3 M€

SFDR 9

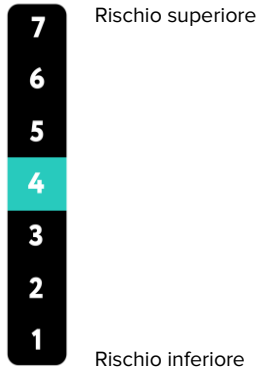
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% 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.

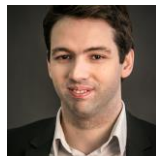
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Francia



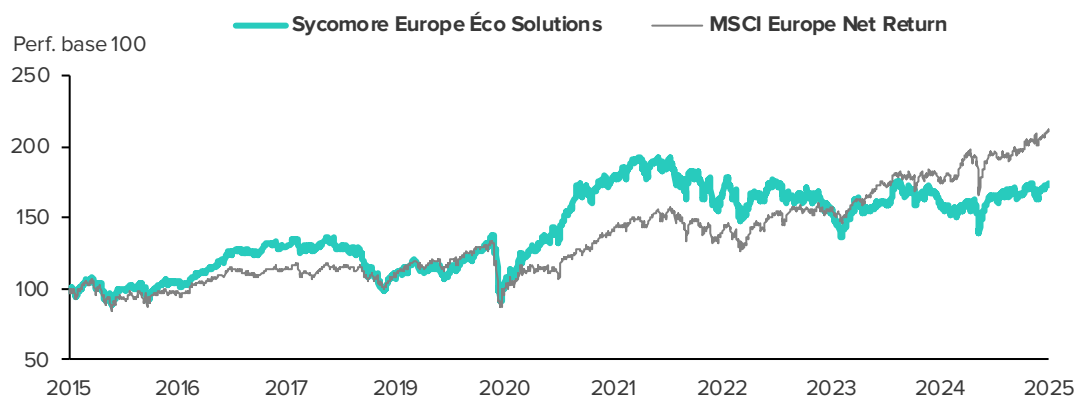
Belgio

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 31.12.2025



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

	dic	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	2,5	12,8	12,8	8,1	6,9	74,1	5,5	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Indice %	2,7	19,4	19,4	50,2	70,1	111,2	7,5	8,6	15,8	-9,5	25,1

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,8	1,0	-11,3%	15,0%	12,0%	8,2%	0,0	-1,5	-23,5%	-16,3%
Lancio	0,9	0,9	-1,0%	16,5%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commento del fondo

L'anno 2025 sarà stato caratterizzato da un'estrema volatilità, con le politiche di Trump (dazi, interventi normativi contro la transizione ecologica e la politica migratoria), la corsa al dominio tecnologico attraverso i vari modelli di IA e le tensioni geopolitiche all'interno dell'Europa e oltre (Ucraina, Stati Uniti-Cina, Medio Oriente). In questo contesto, l'inflazione è stata progressivamente contenuta, le banche centrali hanno avviato cicli di ribasso e l'economia è rimasta solida, consentendo al portafoglio di realizzare una performance superiore al 10% nell'anno, con una forte sovraperformance dell'Europa nella prima parte dell'anno. Il tema dell'elettrificazione e dell'efficienza energetica è stato il principale motore della performance, in quanto la necessità di ulteriori elettroni e di infrastrutture guidate dall'IA sta scuotendo la questione energetica, nonostante un inizio d'anno turbolento a causa di DeepSeek e la fine della questione del finanziamento e della monetizzazione degli usi dell'IA. L'edilizia, il consumo sostenibile e la silvicoltura sono rimasti indietro in borsa, in un mondo disaccoppiato. Mentre la narrativa della transizione ecologica è stata in qualche modo scottata (e la sua controparte normativa, di bilancio e fiscale è stata scossa), i vincoli fisici per rendere i modelli economici resilienti rimangono reali, sia in termini di accesso all'energia che di risorse naturali, e la necessità di adattarsi si sta intensificando. Tutto ciò significa che ci sono molte opportunità per la nostra strategia da questi tre punti di vista.



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.

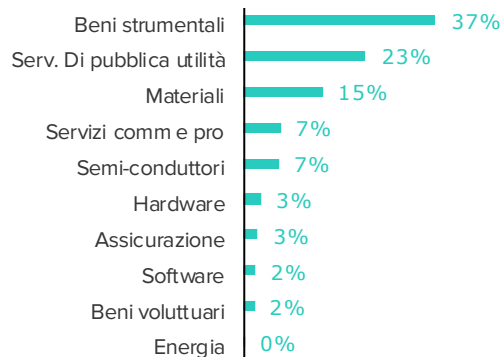
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	95%
Overlap con l'indice	11%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	17,2 Mds €

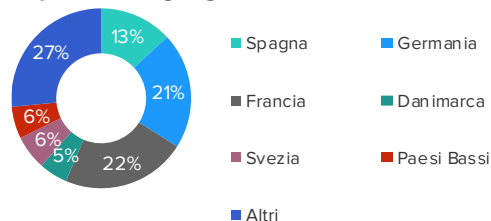
Esposizione settoriale



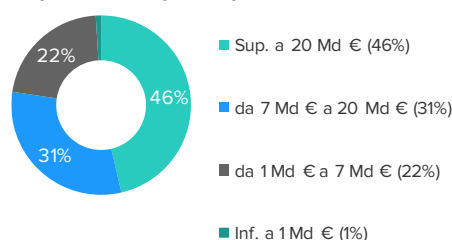
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	17,2x	15,0x
Crescita degli utili 12M	10,3%	5,5%
P/BV ratio 12M	2,1x	2,1x
Redditività del capitale proprio	12,2%	14,2%
Rendimento 12M	2,5%	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	3,8/5	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	4,5%	4,3/5	+12%
Schneider	4,4%	4,2/5	+10%
Eon	4,1%	3,2/5	+25%
Iberdrola	4,0%	3,9/5	+35%
Elia	3,5%	3,8/5	+43%
Prysmian	3,5%	3,8/5	+31%
Veolia	3,4%	3,8/5	+47%
Edp Renovaveis	3,4%	4,1/5	+93%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%
Infineon	3,1%	3,9/5	+17%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Elia	3,5%	0,19%
Munters	2,4%	0,18%
Edp Renovaveis	3,4%	0,17%
Negativi		
Ceres Power Holdings	0,5%	-0,29%
Quanta Services	1,6%	-0,20%
First Solar	1,8%	-0,11%

Movimenti

Acquisti

Antofagasta

Grenergy Renovables

Danieli & C Officine Meccanich

Integrazioni

Construcciones Y Auxiliars De F

Danieli & C Officine Meccanich

Vendite

Stora Enso

Sgravi

Ceres Power Holdings

Nexans

Abb



Temi ambientale



Punteggio ESG

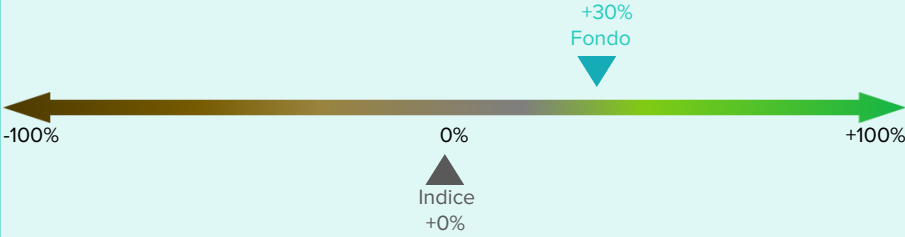
	Fondo	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

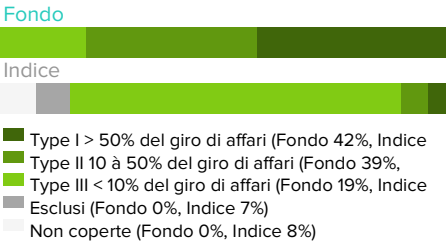
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

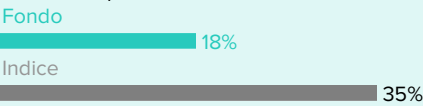
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Riduzione di carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Tassonomia europea

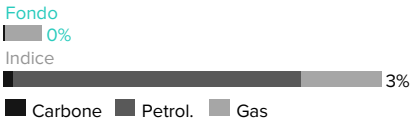
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

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.

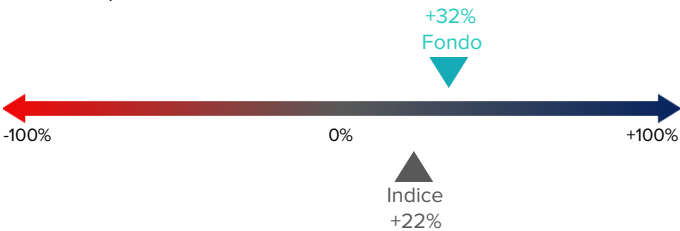


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

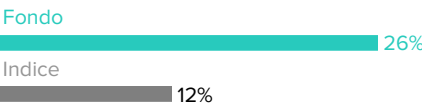
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

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

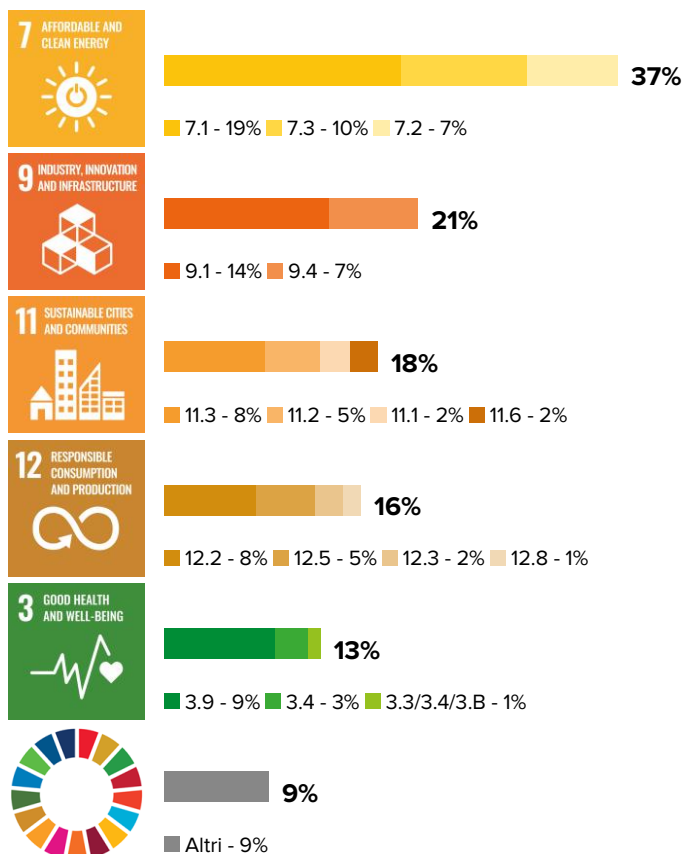
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%



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.** 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




Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. 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).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

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

Nessuna esposizione significativa : 8%



Nota: pur non essendo inserito in modo esplicito in questa classificazione, l'OSS n. 13 è comunque uno degli obiettivi costitutivi della strategia d'investimento e uno dei fattori sistematicamente integrati e valutati sia per la selezione dei titoli che per la misurazione degli impatti. Ciononostante, sulla base della formulazione degli obiettivi definiti dalle Nazioni Unite, l'OSS n. 13 non può applicarsi all'attività di un'impresa.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Munich Re

Abbiamo avuto una telefonata con la società in qualità di leader del 30% Club Germany. Munich Re ha riaffermato il suo forte impegno per la diversità di genere nonostante il contraccolpo globale della DEI. I programmi di leadership hanno una buona rappresentanza femminile e l'azienda sfida attivamente i pool di candidati non equilibrati. C'è ancora spazio per i progressi a livello di amministrazione. Per quanto riguarda le questioni climatiche, il gruppo rimane impegnato a eliminare gradualmente la (ri)assicurazione del carbone termico entro il 2040 e punta ora a disinvestire tutti gli investimenti nel carbone termico entro la fine del 2030.

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](#).

Séché Environnement

Abbiamo avuto uno scambio di opinioni con il responsabile CSR dell'azienda e abbiamo potuto trattare un'ampia gamma di argomenti: la strategia climatica, la certificazione con il Science Based Targets Network, le questioni sociali, la condotta responsabile degli affari e la governance. Séché ha fatto progressi nella raccolta e nell'analisi dei dati sulle emissioni di carbonio e dovrebbe pubblicare maggiori informazioni sul contributo delle leve di decarbonizzazione nel prossimo rapporto annuale.

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.