sycomore am

sycomore

europe éco solutions

OTTOBRE 2026

Quota I | **Codice ISIN | LU1183791281** | **NAV per Azione | 189,8€** | **Attivi | 217,0 M€**

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*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



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Alban PRÉAUBERT
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



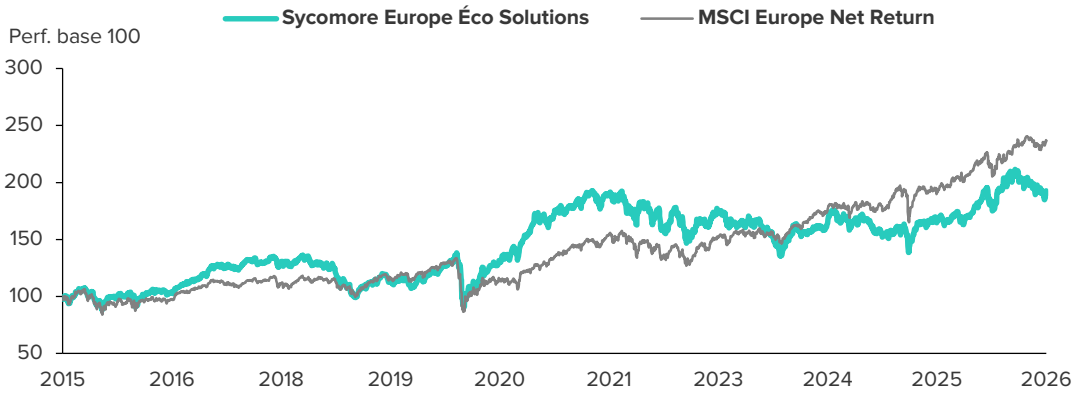
Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

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 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,92	9,03	10,89	37,88	0,47	89,83	5,91	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	2,15	11,99	16,03	60,26	56,60	136,54	8,01	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiche

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

Commento del fondo

A ottobre i rendimenti a lungo termine hanno raggiunto i massimi degli ultimi due decenni, sebbene i dati più deboli sull'inflazione e sull'occupazione abbiano ridotto la pressione sulle banche centrali affinché accelerassero il ritmo di inasprimento monetario. Le preoccupazioni relative all'IA sono riemerse in un contesto di incertezza sui finanziamenti e di risultati deludenti nella monetizzazione dei laboratori di IA, prima che il sentiment si riprendesse verso la fine del mese grazie all'annuncio dell'IPO di Anthropic. In questo contesto, Schneider Electric ha subito pressioni a causa dell'acquisizione di PTC, nonostante la forte crescita nel terzo trimestre e le previsioni al rialzo, mentre Prysmian è stata coinvolta nella più ampia ondata di vendite nel settore delle infrastrutture per l'IA. Al contrario, Munich Re ha beneficiato di utili del terzo trimestre superiori alle attese e ha rivisto al rialzo le previsioni per l'intero anno, mentre Nemetschek è stata sostenuta dalle sue solide prospettive di crescita e dal momentum positivo nel settore del software di ingegneria.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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.

sycomore europe éco solutions

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
Sì

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 11h (BPSS LUX)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota I - 1,00%
Quota R - 1,90%

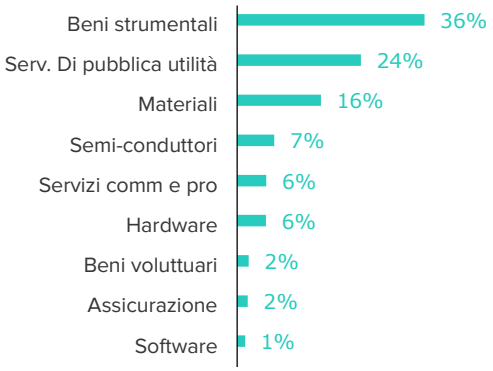
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	94%
Overlap con l'indice	13%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	20,3 Mds €

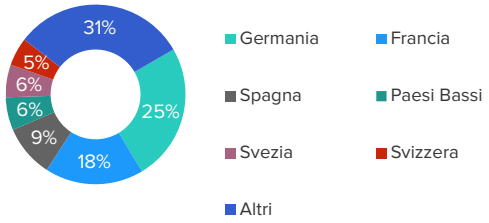
Esposizione settoriale



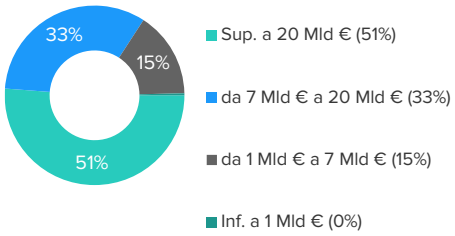
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	16,8x	13,9x
Crescita degli utili 12M	18,9%	13,2%
P/BV ratio 12M	2,4x	2,2x
Redditività del capitale proprio	14,1%	16,1%
Rendimento 12M	2,4%	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	3,7/5	3,5/5
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	3,4/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	5,6%	4,3/5	+12%
Eon	4,8%	3,2/5	+32%
Iberdrola	3,9%	4,0/5	+54%
Schneider	3,9%	4,2/5	+11%
Novonesis	3,8%	4,0/5	+12%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Veolia	3,5%	3,9/5	+47%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Siemens	3,2%	3,5/5	+15%
Edp Renovaveis	3,1%	4,1/5	+93%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Iberdrola	3,7%	0,27%
Nemetschek	1,3%	0,26%
Elia	3,1%	0,24%
Negativi		
Schneider	4,0%	-0,82%
Asml	6,0%	-0,70%
Infineon	2,8%	-0,46%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Nordex	Symrise		Legrand
	Prysmian		Munters
	Siemens		Nokia

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 = Contributo Sociale)

sycomore europe éco solutions

Temi ambientale



Punteggio ESG

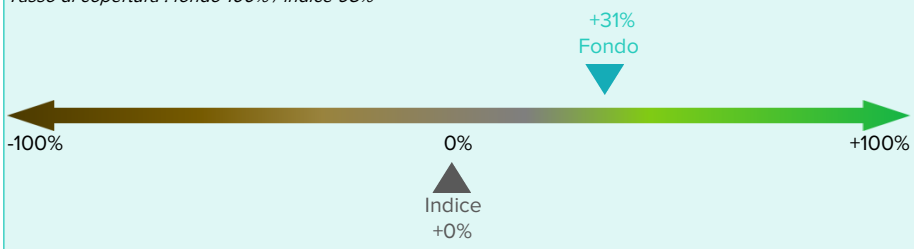
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) ❁❁

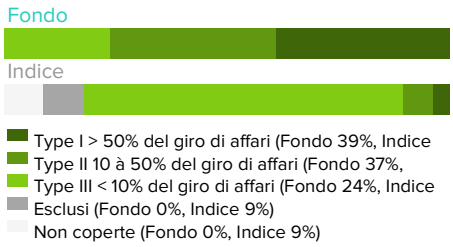
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

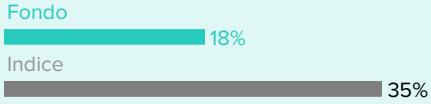
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	487	573

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

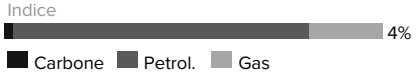
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
Quota allineata	28%	5%

Esposizione fossile

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

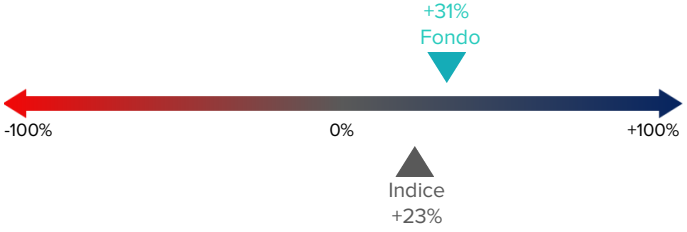


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

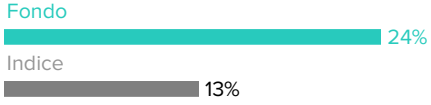
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%



Crescita dell'organico

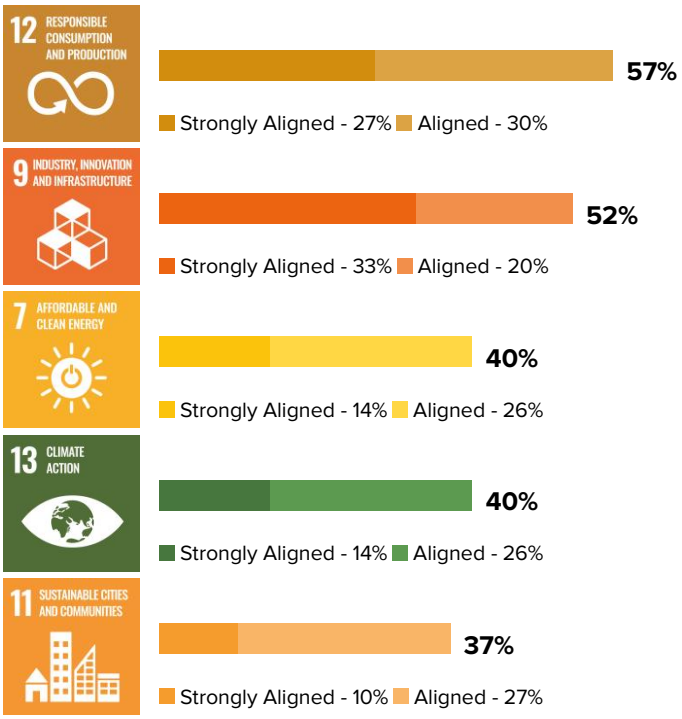
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 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. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, 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 OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.



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.

Nessuna esposizione significativa : **30%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **12%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Antofagasta
A partire dal 7 ottobre, uno sciopero ha interessato la miniera di rame Centinela di Antofagasta, in Cile, coinvolgendo oltre 700 dipendenti che chiedevano, tra l'altro, l'armonizzazione dei benefici previsti dai vari contratti collettivi. Dopo circa dieci giorni, un nuovo accordo collettivo è stato approvato dal 94,5% dei votanti.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS