sycomore am

sycomore

global éco solutions

NOVEMBRE 2025

Quota IC | Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 102,3€ | Attivi | 218,7 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

Thibault RENOUX
Gestore

Anne-Claire ABADIE
Gestore

Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità

Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese mondiali che contribuiscono alla transizione ecologica
Sycomore Global Eco Solutions investe in azioni di società quotate internazionali, 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 28.11.2025

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

	nov	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-1,6	5,7	0,9	7,9	2,3	0,6	13,2	-2,2	-13,9	1,5
Indice %	-0,6	8,0	7,6	48,2	41,2	9,2	25,3	18,1	-13,0	1,6

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
Lancio	0,8	0,9	-7,2%	15,6%	*13,9%*	9,0%	-0,1	-1,0	-27,9%	*-19,7%*

Commento del fondo

I titoli legati all'IA hanno subito una flessione all'inizio di novembre a causa delle preoccupazioni sulla sostenibilità del modello di business e sui rischi di finanziamento legati alle transazioni circolari e al finanziamento del credito. Il tema dell'efficienza energetica e dell'elettrificazione è stato il principale freno, con nomi industriali esposti all'AI Power come Eaton, Schneider o Vertiv sotto pressione. I settori difensivi come l'alimentare e i servizi di pubblica utilità hanno contribuito ad attutire le perdite in questo periodo. Le crescenti aspettative di un taglio dei tassi da parte della Fed potrebbero sostenere i temi ambientali in futuro. Abbiamo aumentato l'esposizione alle energie rinnovabili e al tema della bioedilizia, entrambi caratterizzati da un interessante profilo rischio-rendimento in questo scenario. Infine, la COP30 si è conclusa con un accordo per accelerare l'azione per il clima, anche se senza una chiara tabella di marcia o l'impegno a eliminare gradualmente i combustibili fossili.

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.

sycomore global éco solutions

Caratteristiche

Data di lancio
21/12/2021

Codici ISIN
Quota IC - LU2412098654
Quota RC - LU2412098902

Codici Bloomberg
Quota IC - SYGESIE LX
Quota RC - SYGESRE LX

Indice di riferimento
MSCI AC World Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
No

Orizzonte di collocamento
5 anni

Investimento minimo
Nessuno

UCITS V
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
J avant 12h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota IC - 1,00%
Quota RC - 1,90%

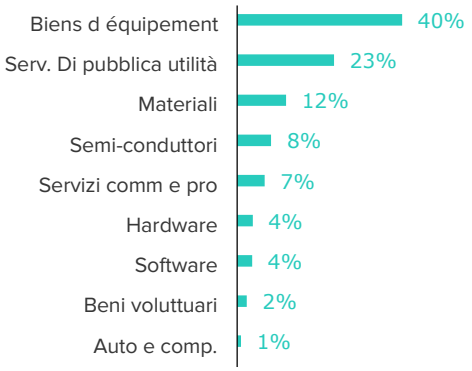
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	3%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	56%
Capitaliz. di borsa mediana	25,2 Mds €

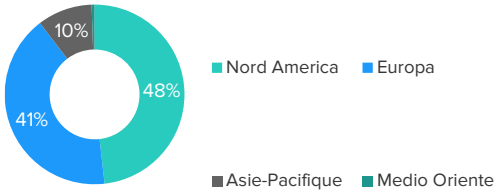
Esposizione settoriale



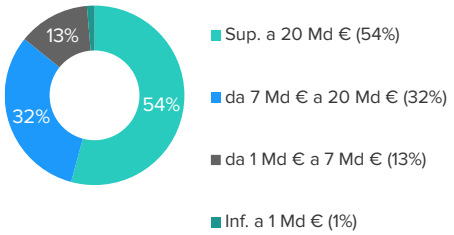
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	19,7x	19,1x
Crescita degli utili 12M	15,6%	11,4%
P/BV ratio 12M	2,6x	3,1x
Redditività del capitale proprio	13,0%	16,4%
Rendimento 12M	1,8%	1,8%

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	3,3/5
Punt. S	3,5/5	2,7/5
Punteggio P	3,5/5	3,2/5
Punt. I	3,6/5	3,6/5
Punt. C	3,6/5	3,1/5
Punt. E	3,7/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Mastec	4,3%	3,1/5	+11%
Quanta Services	4,0%	3,6/5	+35%
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Eaton	3,5%	3,7/5	+11%
First Solar	3,3%	3,7/5	+71%
Nextera Energy	3,3%	3,4/5	+45%
Veolia	2,9%	3,8/5	+47%
Prysmian	2,9%	3,8/5	+31%
Novonesis	2,7%	4,0/5	+12%
Xylem	2,7%	4,0/5	+22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Mastec	4,1%	0,19%
Darling	1,4%	0,18%
Nextera Energy	3,3%	0,17%
Negativi		
Eaton	3,7%	-0,40%
Hyundai Electric	2,1%	-0,29%
Edp Renovaveis	2,5%	-0,28%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Ceres Power Holdings	Contemporary Amperex Technolog	Shimano	Hd Hyundai Electric
Hydro One	Quanta Services		Clean Harbors
Waste Management	Mastec		Arcadis

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore global éco solutions

Temi ambientale

Punteggio ESG

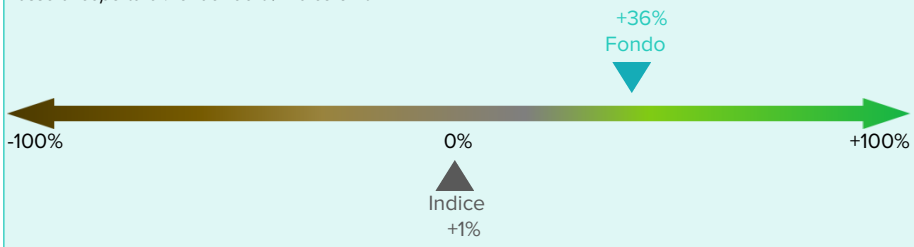
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

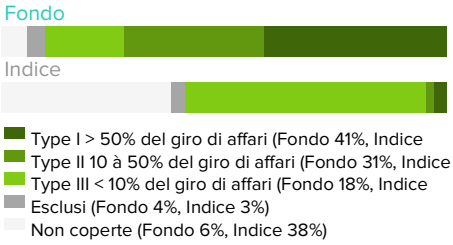
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 67%



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.

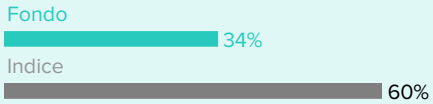
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 96%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	523	415

Riduzione di carbonio**

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 72%



Tassonomia europea

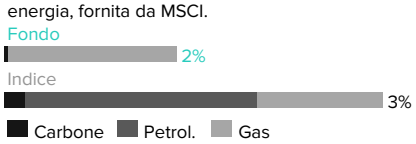
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

	Fondo	Indice
Quota allineata	27%	9%

Esposizione fossile

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

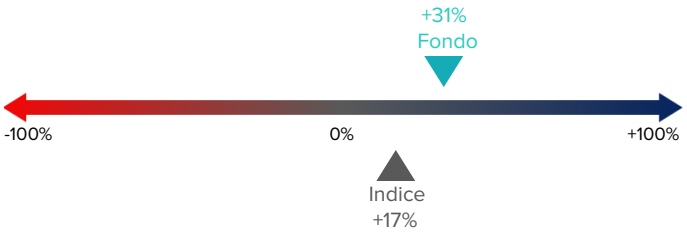


Analisi sociale e societaria

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 70%



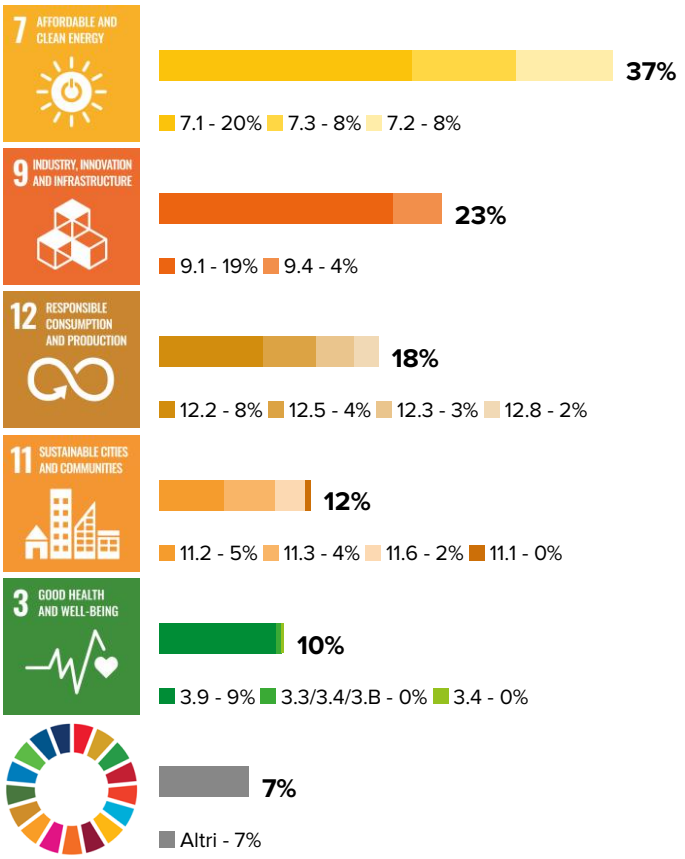
Crescita dell organico

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

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 96%

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 : 9%

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

Symrise
Nell'ambito del Club 30% Germania, abbiamo partecipato a una discussione con l'azienda sulla sua strategia di diversità. Symrise ha condiviso i suoi obiettivi e i recenti progressi, sottolineando in particolare la recente assunzione di donne in posizioni dirigenziali.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS