sycomore am

sycomore global éco solutions

OTTOBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2412098654 | NAV per Azione | 111,4€ | Attivi | 247,0 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



Thibault RENOUX
Gestore



Anne-Claire ABADIE
Gestore



Clémence BOURCET
Analista di sostenibilità



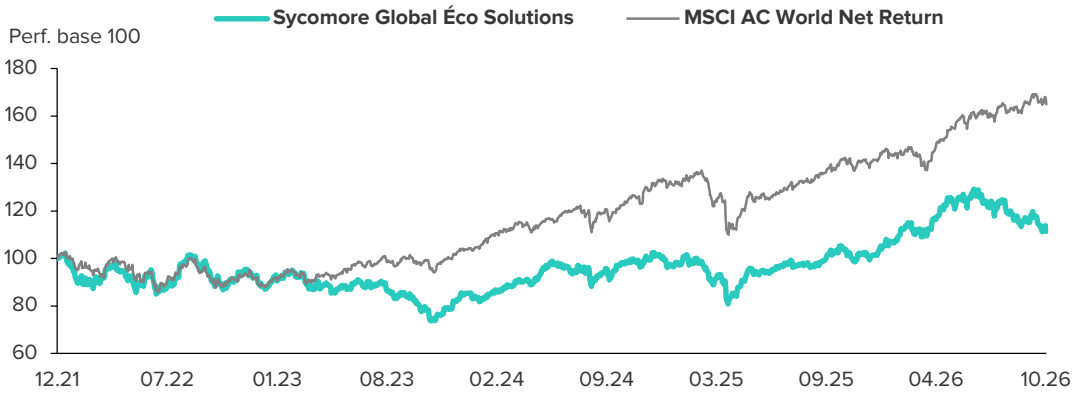
Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

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 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-3,28	10,01	7,19	48,64	11,38	2,24	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	0,08	16,97	16,14	73,22	64,93	10,84	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
Lancio	0,8	0,9	-7,1%	15,4%	*13,3%*	9,1%	0,0	-0,9	-27,9%	*-19,7%*

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'intelligenza artificiale sono riemerse a causa dell'incertezza sui finanziamenti e dei deludenti risultati di 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, i titoli industriali hanno pesato sul portafoglio. HD Hyundai Electric ha risentito di utili del terzo trimestre inferiori alle attese, dovuti ai tassi di cambio e ai ritardi nel settore dei servizi pubblici. Nonostante il forte volume di ordini, Xylem ha rivisto al ribasso le previsioni a causa dei ritardi nei progetti in vista delle elezioni di medio termine negli Stati Uniti. Anche CATL ha pesato sul portafoglio a seguito della compressione dei margini dovuta al mix di prodotti e alla difficoltà di trasferire gli aumenti di prezzo ai clienti. Al contrario, United Rentals ha beneficiato di utili record nel terzo trimestre e di un rialzo delle previsioni, mentre Synopsys è stata sostenuta da obiettivi più ambiziosi per l'anno fiscale 2027 e da nuove partnership strategiche. In prospettiva, le elezioni di medio termine statunitensi del mese prossimo potrebbero rivelarsi un catalizzatore per il sentiment nei confronti delle energie rinnovabili negli Stati Uniti.

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 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
G prima 12h (BPSS LUX)

Data di regolamento
G+2

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

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

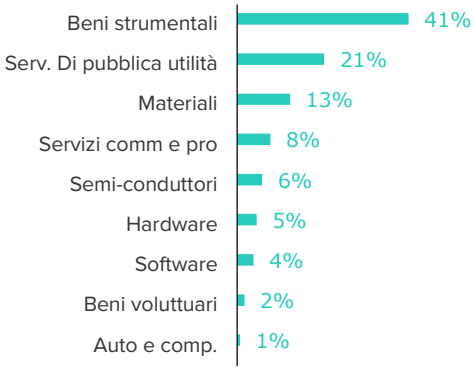
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	3%
Numero di società in portafoglio	60
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	53%
Capitaliz. di borsa mediana	32,3 Mds €

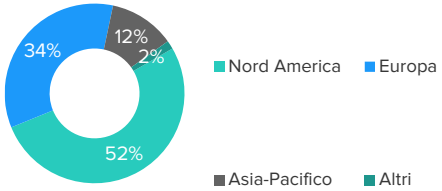
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	17,8x	15,4x
Crescita degli utili 12M	19,2%	18,6%
P/BV ratio 12M	2,9x	3,1x
Redditività del capitale proprio	16,0%	19,9%
Rendimento 12M	1,7%	1,8%

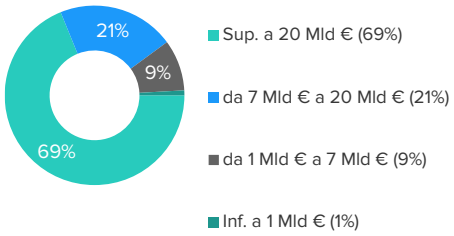
Esposizione settoriale



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	3,4/5	2,8/5
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	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Novonesis	3,8%	4,0/5	+12%
Asml	3,7%	4,3/5	+12%
Eaton	3,4%	3,6/5	+10%
United Rentals	3,4%	3,4/5	+16%
Veolia	3,0%	3,9/5	+47%
Waste Management	2,9%	4,0/5	+48%
Eon	2,8%	3,2/5	+32%
Catl	2,7%	3,3/5	+56%
Hydro One Ltd.	2,7%	3,3/5	+99%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Republic Services	2,0%	0,34%
Novonesis	3,6%	0,32%
Hydro One Ltd.	2,4%	0,29%
Negativi		
Hyundai Electric	1,9%	-0,71%
Kurita Water Industries	2,7%	-0,71%
Catl	3,0%	-0,57%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni
Nextracker
Xylem
American Water

Vendite
Owens Corning

Riduzioni
Antofagasta
Sprouts Farmers Market
Eaton

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 global éco solutions

Temi ambientale



Punteggio ESG

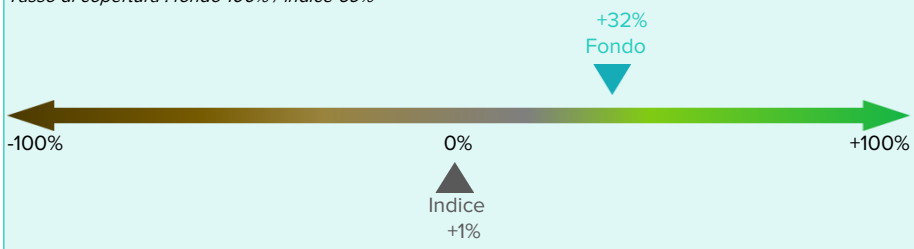
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,7/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

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 69%



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.



- Type I > 50% del giro di affari (Fondo 36%, Indice
- Type II 10 à 50% del giro di affari (Fondo 29%,
- Type III < 10% del giro di affari (Fondo 21%, Indice
- Esclusi (Fondo 4%, Indice 4%)
- Non coperte (Fondo 10%, Indice 37%)

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.

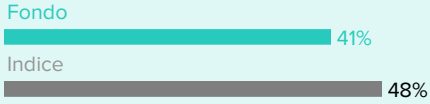
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	419	371

Riduzione di carbonio✿✿

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%



Tassonomia europea

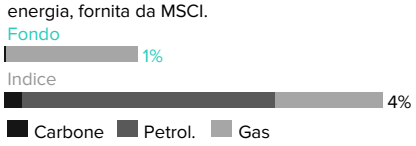
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	24%	9%

Esposizione fossile

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

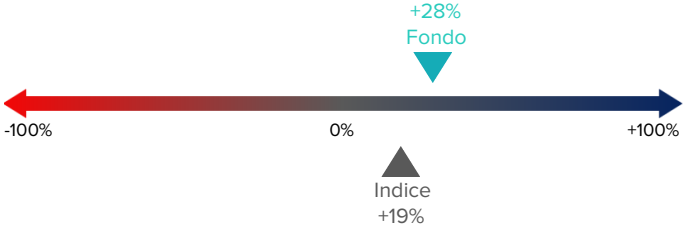


Analisi sociale e societaria

Contributo societario

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

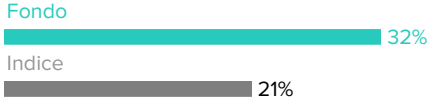
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 72%



Crescita dell'organico

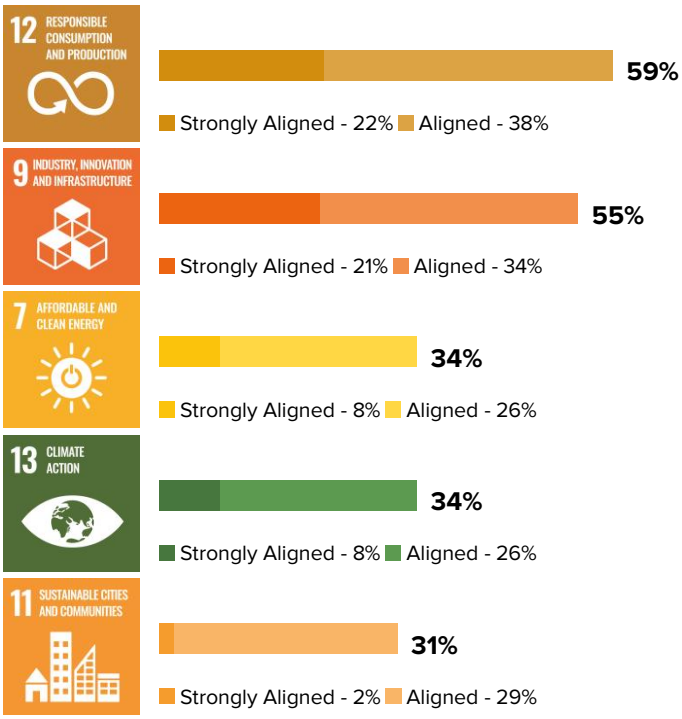
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 99% / 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. 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 : **24%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **21%** *% 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.

Delta Electronics
Delta Electronics è citata in un'indagine sulle condizioni di lavoro dei lavoratori migranti a Taiwan, che evidenzia rischi legati in particolare agli elevati costi di reclutamento e all'indebitamento dei dipendenti. L'indagine, condotta tra novembre 2025 e giugno 2026, riguarda diversi produttori del settore elettronico. Delta dispone inoltre di una politica in materia di diritti umani applicabile ai propri fornitori.

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