



**sycomore**  
am

# sycomore global éco solutions

APRILE 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 122,6€

Attivi | 363,4 ME

## SFDR 9

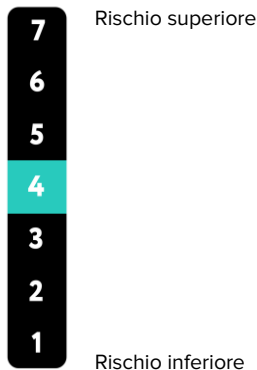
### Investimenti sostenibili

% 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



**Thibault RENOUX**  
Gestore



**Anne-Claire ABADIE**  
Gestore



**Clémence BOURCET**  
Analista di sostenibilità



**Erwan CREHALET**  
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANÇAISE

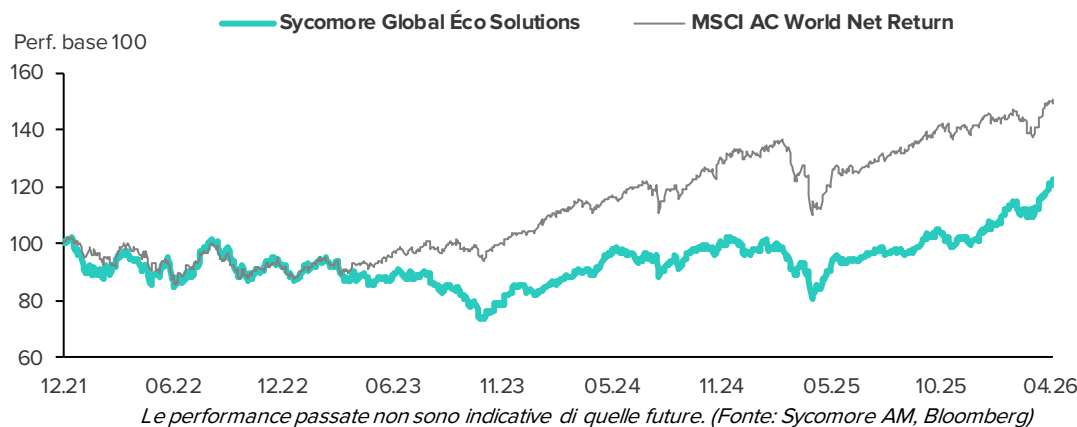
Francia

### 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 30.04.2026



	apr	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	10,9	21,1	38,1	41,3	22,6	4,8	4,7	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	8,2	6,8	26,9	62,0	50,5	9,8	7,9	25,3	18,1	-13,0

### Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,8	0,9	-3,7%	15,4%	13,6%	8,9%	0,2	-0,6	-27,9%	-19,7%

### Commento del fondo

Nonostante il perdurare dell'incertezza sul conflitto e i prezzi del petrolio ancora elevati, il cessate il fuoco iniziato l'8 aprile e l'avvio dei colloqui di pace tra Stati Uniti e Iran hanno attenuato notevolmente le preoccupazioni del mercato. I mercati azionari hanno registrato un netto rimbalzo, quasi annullando le perdite registrate a marzo. Il fondo ha prolungato la sua sovraperformance annuale rispetto al benchmark e rimane ben posizionato, sostenuto dal rafforzamento della tendenza strutturale verso l'elettrificazione e da investimenti sostenuti legati all'AI. United Rentals ha mostrato i primi segni di un'inflessione della domanda, aumentando la guidance sulla base di una forte pipeline di mega progetti e del continuo slancio del reshoring negli Stati Uniti. GE Vernova ha ottenuto ordini eccezionali nei settori dell'energia, dell'eolico e dell'elettrificazione, riflettendo l'accelerazione della corsa agli elettronici. Comfort Systems ha registrato una crescita degli utili superiore al 50%, sfruttando l'espansione della capacità modulare per migliorare la produttività del lavoro e accelerare la consegna dei progetti di data center. Infineon ha beneficiato di una solida lettura dei peer, con un aumento dei prodotti AI e una nascente ripresa industriale. Infine, Sensient ha registrato una prima trazione finanziaria grazie al passaggio ai coloranti alimentari naturali negli Stati Uniti.

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](http://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

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

Si

### Valutazione

Quotidiano

### Valuta di quotazione

EUR

### Centralizzazione degli ordini

G prima 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.

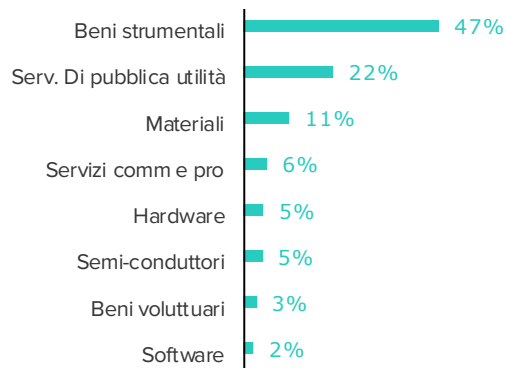
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	92%
Overlap con l'indice	4%
Numero di società in portafoglio	63
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	51%
Capitaliz. di borsa mediana	26,5 Mds €

## Esposizione settoriale

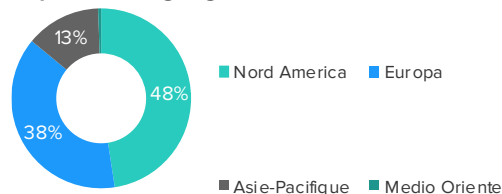


## Valutazione

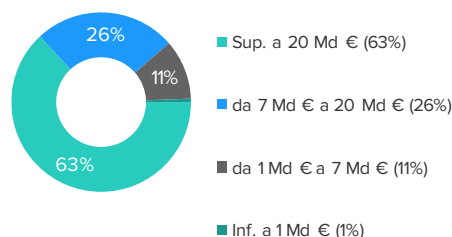
P/E ratio 12M	23,1x	17,6x
Crescita degli utili 12M	15,3%	16,1%
P/BV ratio 12M	3,3x	3,2x
Redditività del capitale proprio	14,2%	18,0%
Rendimento 12M	1,5%	1,8%

<b>Fondo</b>	<b>Indice</b>
23,1x	17,6x
15,3%	16,1%
3,3x	3,2x
14,2%	18,0%
1,5%	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.

	<b>Fondo</b>	<b>Indice</b>
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	3,1/5

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Mastec	4,5%	3,1/5	+11%
Catl	4,4%	3,3/5	+56%
Eaton	3,5%	3,6/5	+10%
Veolia	3,4%	3,9/5	+47%
Prysmian	2,8%	3,8/5	+31%
Hubbell	2,6%	3,2/5	+40%
Quanta Services	2,5%	3,6/5	+35%
Asml	2,4%	4,3/5	+12%
United Rentals	2,4%	3,4/5	+16%
Nextera Energy	2,4%	3,5/5	+45%

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Prysmian	2,8%	0,79%
Delta Electronics	1,6%	0,72%
Hyundai Electric	1,5%	0,66%
<b>Negativi</b>		
American Water	1,4%	-0,11%
Republic Services	1,5%	-0,10%
Smurfit Westrock	1,7%	-0,08%

## Movimenti

### Acquisti

Sempra  
Rockwell Automation

### Integrazioni

Antofagasta  
United Rentals  
Eaton

### Vendite

Saint Gobain

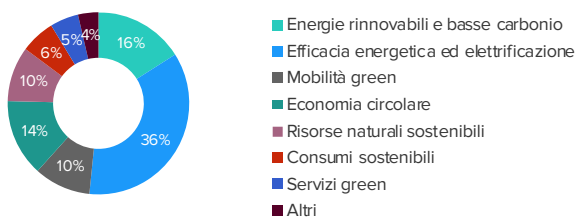
### Sgravi

Infinion

**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](http://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



## Punteggio ESG

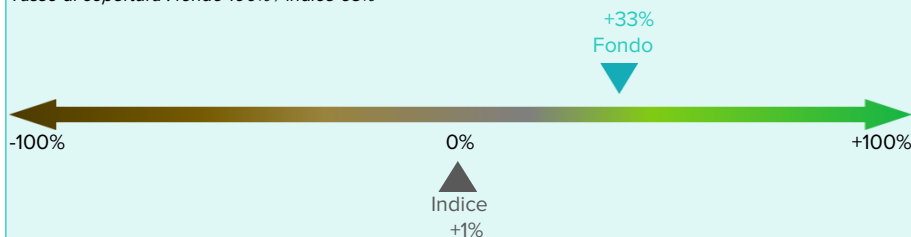
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,1/5</b>
Ambiente	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

## Analisi ambientale

### Net Environmental Contribution (NEC) \*\*

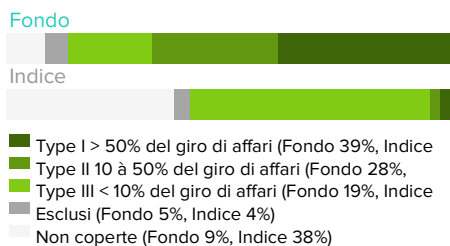
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione [nec-initiative.org](http://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 68%



### Ripartizione Greenfin

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](http://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.

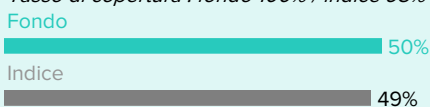
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



### Riduzione di carbonio\*\*

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



### Tassonomia europea

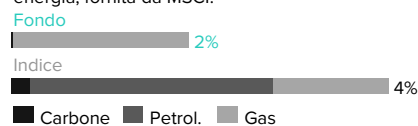
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%



### Esposizione fossile

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

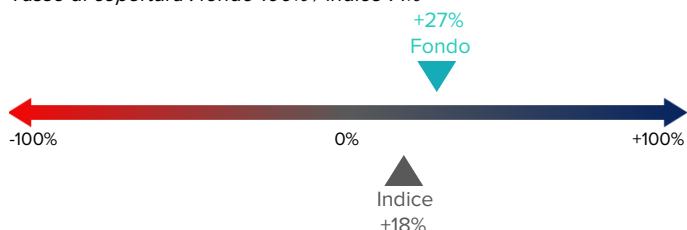


## Analisi sociale e societaria

### Contributo societario

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

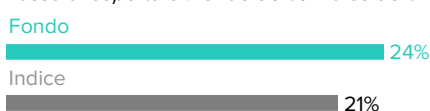
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 71%



### Crescita dell'organico

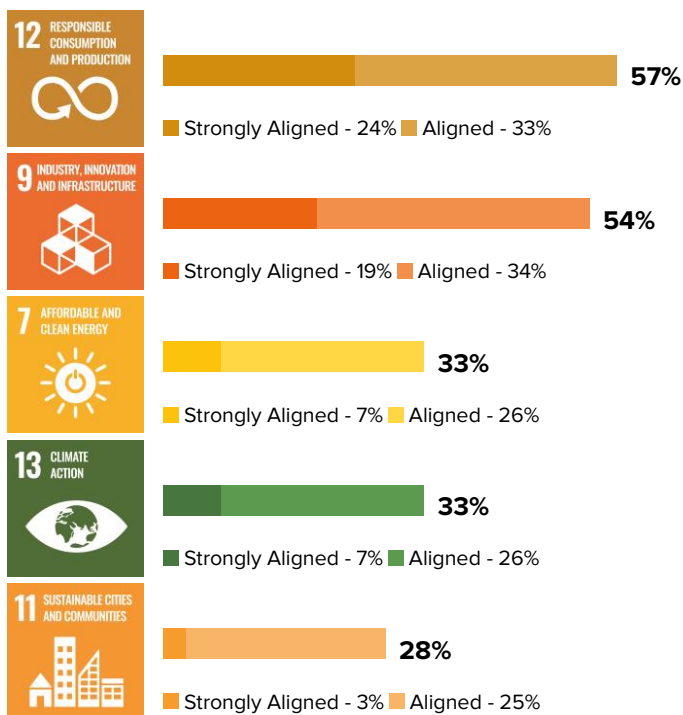
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 95%





## Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



**Nessuna esposizione significativa :** 20% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)  
**Non allineamento :** 18% % di imprese misaligned or strongly misaligned

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Antofagasta

Abbiamo avviato uno scambio sui temi della sostenibilità con Antofagasta. Le discussioni hanno riguardato la cultura aziendale, la salute e la sicurezza, lo IED e la retribuzione. L'azienda è costruttiva e ha evidenziato una serie di buone pratiche in termini di capitale umano, tra cui zero incidenti mortali e benefici sociali che spesso superano i requisiti di legge in Cile. Sul fronte ambientale, si è discusso della presentazione dell'SBTi, dell'inquadramento dell'ambito 3 e dei progressi del TNFD.

#### UPM

A seguito di un incontro a Parigi, sono state rivolte a UPM alcune domande ESG in relazione al GA 2026 (SBTN, HR, catena dei fornitori e remunerazione dei dirigenti). È stata ricevuta una risposta sulle questioni relative alle risorse umane: nonostante un leggero calo dell'impegno, UPM punta a un obiettivo ambizioso del 2030, con azioni strutturate sullo sviluppo delle competenze, sulla leadership, sul benessere e sull'equilibrio tra lavoro e vita privata. Altri temi sono stati ripresi.

### Controversie ESG

Nessun commento

### Voti

**11 / 13** 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](#).

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](http://www.sycomore-am.com).