sycomore am

sycomore

global éco solutions

SETTEMBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2412098654 | NAV per Azione | 115,2€ | Attivi | 253,5 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

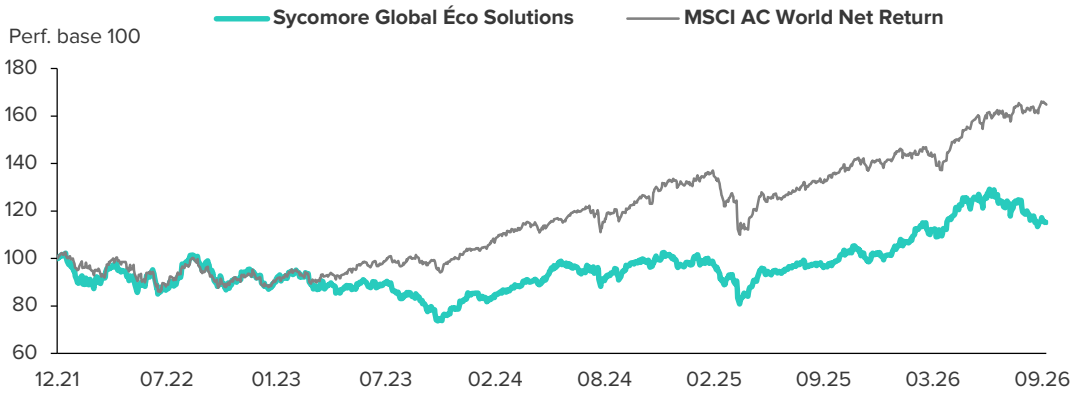
Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

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 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-2,76	13,73	15,23	42,16	15,15	3,00	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	1,13	16,88	20,78	68,15	64,79	11,02	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	-6,5%	15,4%	*13,3%*	9,1%	0,0	-0,9	-27,9%	*-19,7%*

Commento del fondo

Il mese di settembre è stato caratterizzato da crescenti timori di inflazione, da una crescita superiore alle attese e da un aumento dei tassi di interesse. L'acuirsi delle tensioni geopolitiche e il rinnovato dibattito sull'implementazione e la sicurezza dell'intelligenza artificiale hanno contribuito ad accrescere la volatilità dei mercati. L'aumento dei tassi ha rappresentato una sfida particolarmente impegnativa per il portafoglio, data la sua esposizione a temi legati alla transizione ambientale caratterizzati da lunga durata e ad alta intensità di capitale. Nonostante il sentiment negativo sull'intelligenza artificiale, le società hanno generalmente continuato a registrare una domanda resiliente. Quanta Services ha beneficiato dell'accelerazione degli investimenti nella rete elettrica, trainata dall'aumento della domanda di energia, mentre Eaton ha continuato a trarre vantaggio dall'elettrificazione e dalla spesa per le infrastrutture dei data center. Per contro, la performance ha risentito di alcuni eventi specifici. CATL è stata messa sotto pressione a causa dei timori relativi all'ecosistema cinese dei veicoli elettrici, che a nostro avviso appaiono esagerati. Danieli ha deluso le aspettative nonostante un portafoglio ordini record, poiché le previsioni prudenti hanno pesato sul sentiment, mentre Sprouts Farmers Market ha registrato un indebolimento a seguito del cambio di CEO e delle preoccupazioni relative alla spesa dei consumatori. Nel corso del mese, abbiamo aumentato la nostra esposizione alle società legate al settore energetico e ai materiali, mantenendo al contempo un approccio selettivo agli investimenti legati all'intelligenza artificiale.

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%

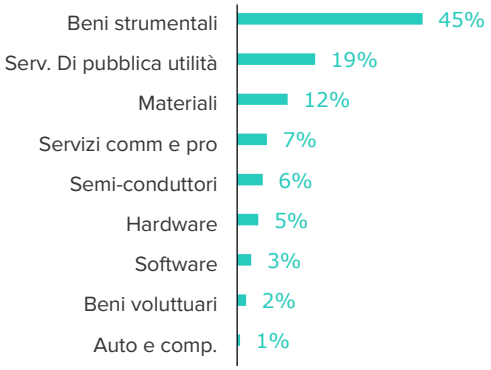
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	3%
Numero di società in portafoglio	59
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	53%
Capitaliz. di borsa mediana	36,2 Mds €

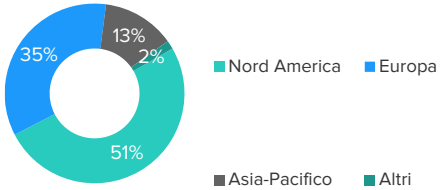
Esposizione settoriale



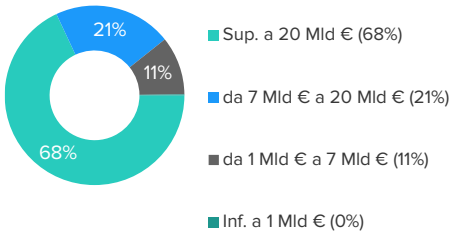
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	18,8x	16,1x
Crescita degli utili 12M	17,6%	20,0%
P/BV ratio 12M	3,0x	3,2x
Redditività del capitale proprio	16,1%	19,7%
Rendimento 12M	1,7%	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	3,4/5	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	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Asml	4,1%	4,3/5	+12%
Eaton	4,0%	3,6/5	+10%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%
Catl	3,2%	3,3/5	+56%
Prysmian	2,8%	3,8/5	+31%
United Rentals	2,8%	3,4/5	+16%
Kurita Water Industries	2,7%	3,4/5	+14%
Veolia	2,7%	3,9/5	+47%
Hubbell	2,6%	3,2/5	+40%
Waste Management	2,5%	4,0/5	+48%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Quanta Services	2,0%	0,16%
Comfort Systems Usa	1,3%	0,12%
Infineon	1,8%	0,10%
Negativi		
Catl	3,5%	-0,70%
Hyundai Electric	2,5%	-0,34%
Novonesis	3,4%	-0,33%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite
Sig Group
Vertiv

Riduzioni
Hyundai Electric
Delta Electronics
Eon

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

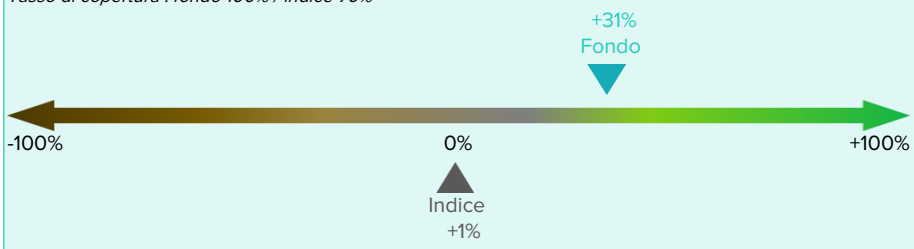
	Fondo	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Ambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Governance	3,4/5	3,4/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC) ❁❁

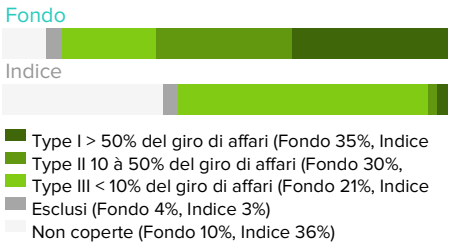
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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 70%



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.

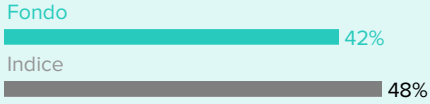
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	484	365

Riduzione di carbonio❁❁

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 91%



Tassonomia europea

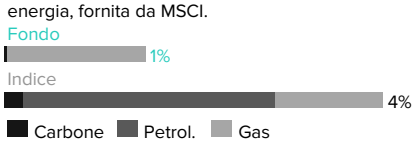
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	24%	10%

Esposizione fossile

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

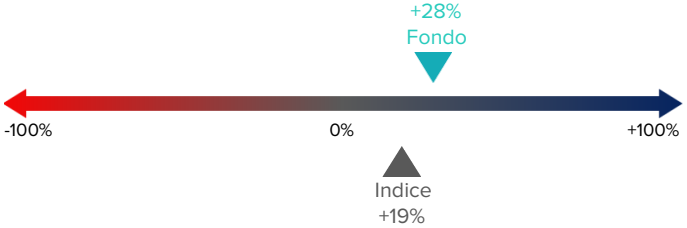


Analisi sociale e societaria

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 73%



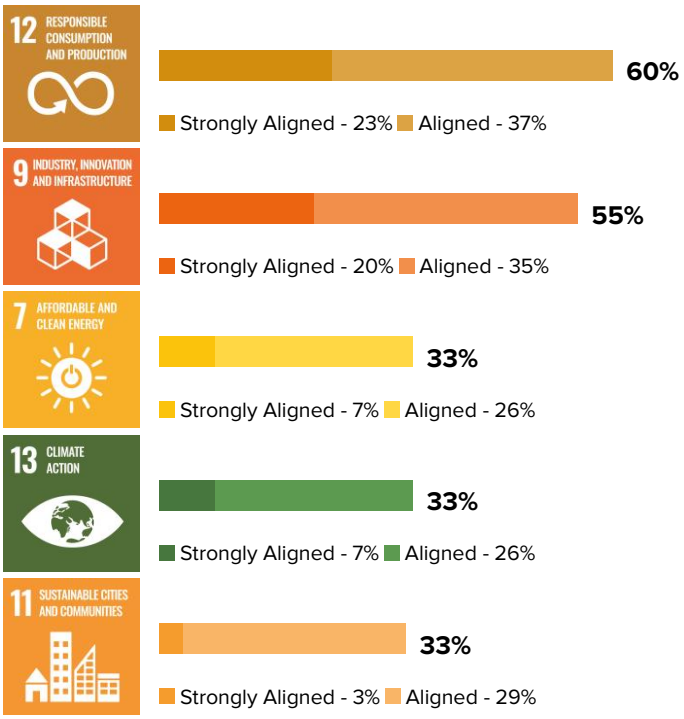
Crescita dell'organico

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 95%

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 : **19%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Clean Harbors
In occasione di un dialogo con Clean Harbors, abbiamo affrontato le questioni relative alla governance, alla remunerazione e al clima. La società ha dichiarato di prevedere un rinnovo graduale del proprio Consiglio di amministrazione e di pubblicare le proprie emissioni di Scope 3 a partire dal 2027. Abbiamo incoraggiato il gruppo a rafforzare la propria trasparenza in materia climatica, in particolare per quanto riguarda le emissioni di Scope 3, le misure di decarbonizzazione e gli investimenti legati al raggiungimento dei propri obiettivi entro il 2030.

Sprouts Farmers
A seguito di alcuni scambi con Sprouts Farmers Market, l'azienda ha arricchito la propria comunicazione extra-finanziaria pubblicando un resoconto dettagliato delle categorie di emissioni di Scope 3, dati sul consumo idrico e precisazioni sulle proprie emissioni di Scope 2. Il gruppo ha inoltre illustrato le principali leve di riduzione delle proprie emissioni e le proprie riflessioni relative allo Scope 3. Abbiamo incoraggiato una maggiore trasparenza sul contributo atteso da tali leve e sulla definizione degli obiettivi correlati.

Controversie ESG

CATL
CATL è stata sottoposta a un controllo da parte delle autorità ungheresi presso il proprio stabilimento di Debrecen, in seguito all'esposizione di diversi dipendenti a livelli elevati di nichel. Alcune carenze relative ai dispositivi di protezione hanno portato alla sospensione temporanea delle attività in tre aree di produzione e potrebbero comportare una sanzione amministrativa.

Veolia
La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

Voti

3 / 3 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS