



sycomore
am

sycomore global éco solutions

MAGGIO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 125,2€

Attivi | 409,3 M€

SFDR 9

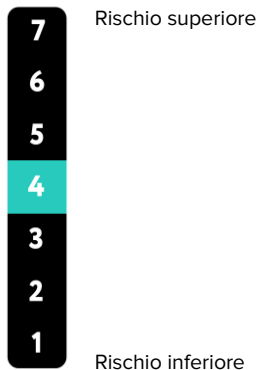
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% 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 FRANCAISE

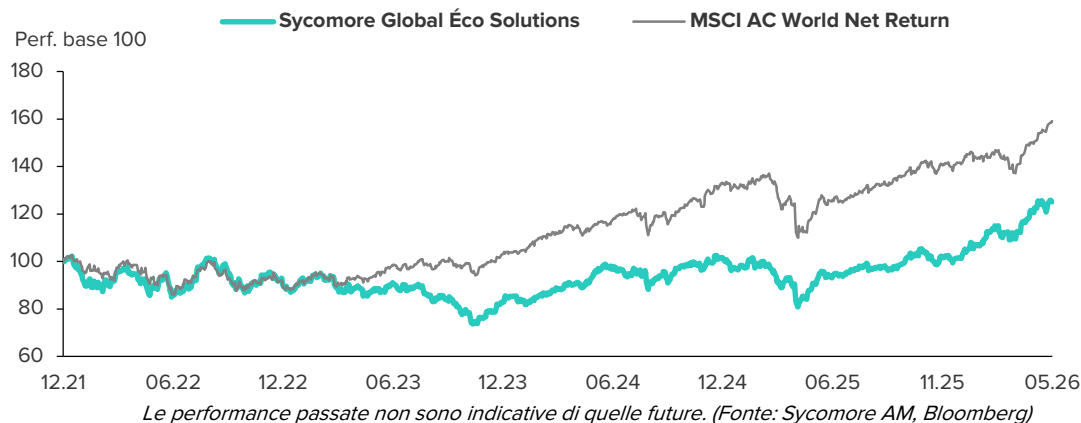
Francia

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 29.05.2026



| | mag | 2026 | 1 anno | 3 anni | Crea. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|----------|------|-------|--------|--------|-------|-------|------|-------|-------|--------|
| Fondo % | 2,09 | 23,62 | 33,69 | 43,84 | 25,17 | 5,19 | 4,67 | 13,17 | -2,17 | -13,94 |
| Indice % | 5,71 | 12,87 | 26,73 | 67,12 | 59,14 | 11,04 | 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 | -4,3% | 15,4% | 13,6% | 9,0% | 0,2 | -0,7 | -27,9% | -19,7% |

Commento del fondo

I mercati stanno prolungando il rimbalzo iniziato ad aprile, sostenuti dalle aspettative di un'attenuazione del conflitto iraniano, nonostante le tensioni persistenti. Questo slancio è sostenuto da una solida stagione degli utili e dall'accelerazione degli investimenti nell'intelligenza artificiale. In questo contesto, gli indici sono tornati a salire e il fondo sta mantenendo un buon ritmo, con un notevole vantaggio rispetto al benchmark da inizio anno. La sovrapponderazione degli industriali a scapito dell'informatica è stata deleteria, nonostante la selezione positiva dei titoli. La corsa agli elettroni nei data center continua a sostenere i fornitori di soluzioni energetiche come First Solar, Ceres e Fluence, nonché gli operatori che contribuiscono a migliorare l'efficienza. Infineon ha alzato i suoi obiettivi, sostenuta dalla domanda di semiconduttori di potenza, mentre Prysmian ha confermato l'accelerazione della sua esposizione alle reti ottiche, sostenuta dalla propensione degli operatori di data center a stipulare contratti pluriennali per garantire un aumento della capacità produttiva. Per contro, Hubbell ed Eaton hanno deluso sui margini, ma mantengono solide prospettive di miglioramento nel secondo semestre, sostenute da un robusto portafoglio ordini. Anche CATL ha subito un calo dopo che il suo fondatore ha venduto le azioni della società.

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. 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.

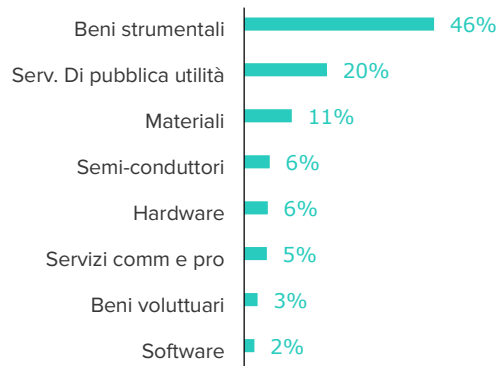
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Tasso di esposizione azionaria | 94% |
| Overlap con l'indice | 4% |
| Numero di società in portafoglio | 63 |
| Ponderaz. prime 20 partecipaz. | 52% |
| Capitaliz. di borsa mediana | 38,0 Mds € |

Esposizione settoriale



Valutazione

| | | |
|----------------------------------|-------|-------|
| P/E ratio 12M | 22,9x | 18,0x |
| Crescita degli utili 12M | 14,4% | 17,2% |
| P/BV ratio 12M | 3,4x | 3,3x |
| Redditività del capitale proprio | 14,7% | 18,4% |
| Rendimento 12M | 1,5% | 1,7% |

Fondo

22,9x

14,4%

3,4x

14,7%

1,5%

Indice

18,0x

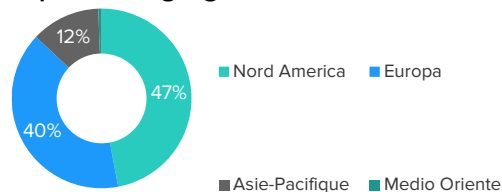
17,2%

3,3x

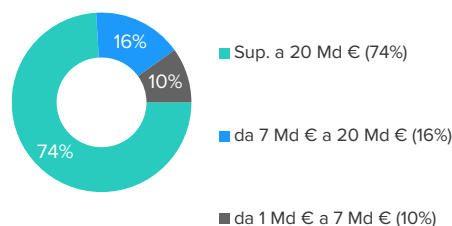
18,4%

1,7%

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 | 3,1/5 |

Top 10

| | Pond. | Punt. SPICE | NEC |
|----------------|-------|-------------|------|
| Catl | 4,0% | 3,3/5 | +56% |
| Mastec | 3,9% | 3,1/5 | +11% |
| Eaton | 3,5% | 3,6/5 | +10% |
| Prysmian | 3,2% | 3,8/5 | +31% |
| Veolia | 3,2% | 3,9/5 | +47% |
| Asml | 3,1% | 4,3/5 | +12% |
| United Rentals | 2,6% | 3,4/5 | +16% |
| First Solar | 2,6% | 3,7/5 | +71% |
| Infineon | 2,6% | 3,9/5 | +17% |
| Novonosis | 2,5% | 4,0/5 | +12% |

Contributi alla performance

| | Pond. media | Contrib. |
|-------------------|-------------|----------|
| Positivi | | |
| Prysmian | 3,2% | 0,42% |
| Asml | 2,9% | 0,34% |
| Delta Electronics | 1,6% | 0,23% |
| Negativi | | |
| Hyundai Electric | 1,5% | -0,25% |
| Eaton | 3,4% | -0,25% |
| Nextera Energy | 2,1% | -0,24% |

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Antofagasta

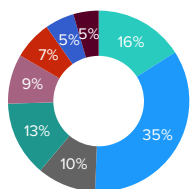
Eaton

Asml

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 = Contribution Sociétale)



Temi ambientale



- Energie rinnovabili e basse carbonio
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Economia circolare
- Risorse naturali sostenibili
- Consumi sostenibili
- Servizi green
- Altri

Punteggio ESG

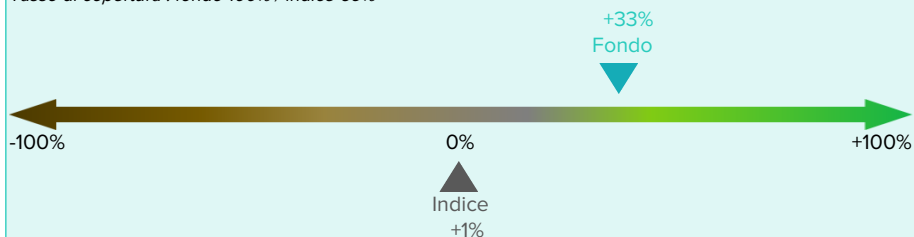
| | Fondo | Indice |
|-------------|-------|--------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,1/5 |
| Ambiente | 3,7/5 | 3,1/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Governance | 3,4/5 | 3,4/5 |

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 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 38%, Indice 3%)
- Type II 10 a 50% del giro di affari (Fondo 28%, Indice 10%)
- Type III < 10% del giro di affari (Fondo 20%, Indice 20%)
- Esclusi (Fondo 4%, Indice 3%)
- Non coperte (Fondo 10%, Indice 36%)

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.

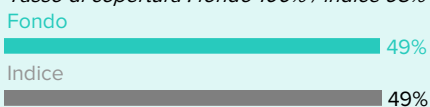
Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

| | Fondo | Indice |
|-----------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /k€ | 534 | 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 93%



Tassonomia europea

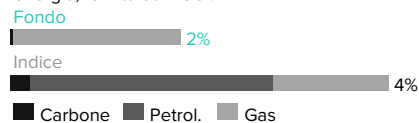
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 99% / 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.

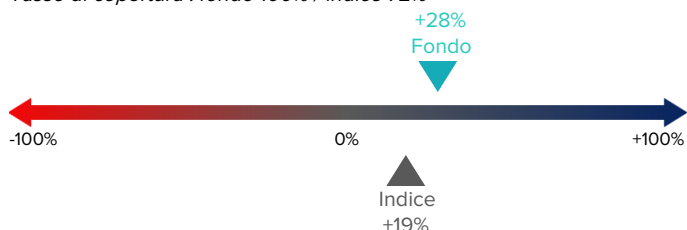


Analisi sociale e societaria

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 72%



Crescita dell'organico

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

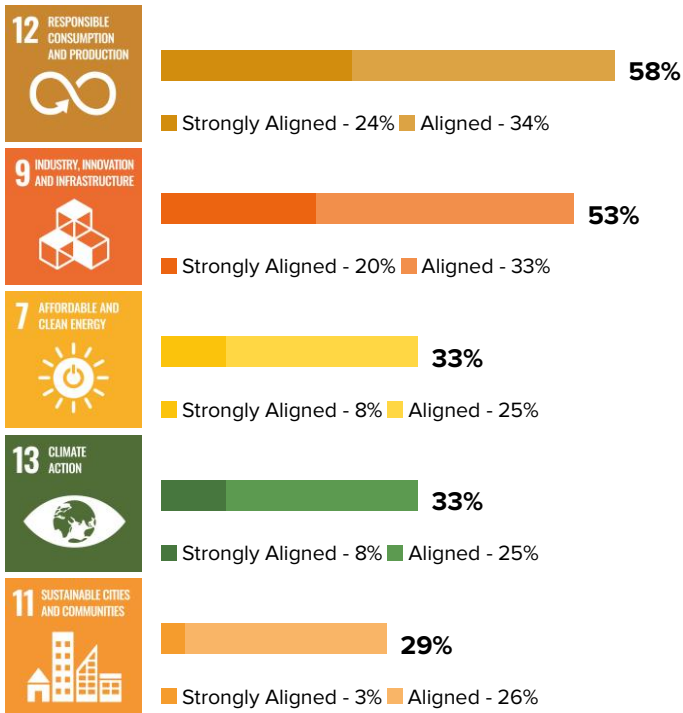
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 95%



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



Nessuna esposizione significativa : 22% *% 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

Waste management

Abbiamo incontrato Waste Management per discutere della discarica EcoVista in Arkansas, dopo che la stampa locale aveva segnalato un potenziale evento di temperatura elevata nella discarica. Tra gli argomenti trattati, il programma di prevenzione dell'accumulo di calore dell'azienda, le pratiche di gestione dei gas e del percolato e il modello di governance della discarica.

Controversie ESG

Home Depot

Centinaia di manifestanti hanno sfilato a Coral Gables, in Florida, per denunciare le condizioni di lavoro nei vivai forniti da Home Depot: mancanza di protezione dal caldo estremo e di acqua potabile ed esposizione ai pesticidi. Home Depot ha dichiarato di prendere sul serio queste accuse.

Sprouts

Centinaia di manifestanti hanno sfilato a Coral Gables, in Florida, per denunciare le condizioni di lavoro nei vivai che riforniscono Sprouts: mancanza di protezione dal caldo estremo, di acqua potabile ed esposizione ai pesticidi. Al momento Sprouts non ha risposto.

Voti

25 / 26 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.