sycomore am

sycomore

global climate transition

OTTOBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | LU2940463305 NAV per Azione | 115,5€ | Attivi | 24,7 M€

SFDR 8

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

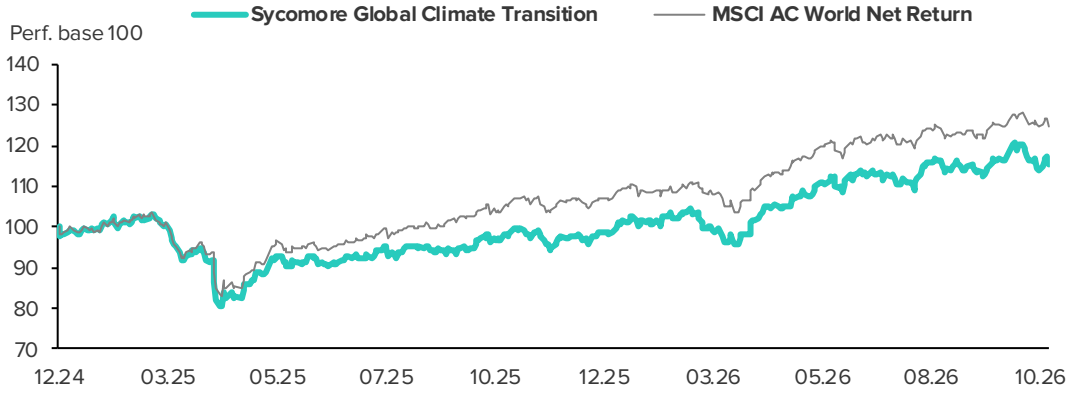


Erwan CREHALET
Analista di sostenibilità

Strategia d'investimento

Una selezione di società internazionali quotate che partecipano alla decarbonizzazione dell'economia
Sycomore Global Climate Transition investe in società le cui strategie climatiche sono allineate a un percorso di emissioni nette pari a zero a livello globale entro il 2050, in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi e con gli impegni delle iniziative Net Zero per raggiungere la neutralità carbonica. La selezione dei titoli si basa su un'analisi finanziaria fondamentale e sulla valutazione dell'allineamento climatico che si basa sul Net Zero Investment Framework. Di tutte le capitalizzazioni, provengono da tutte le aree geografiche e da tutti i settori. Un'azienda deve aver precedentemente definito un piano di transizione o dimostrato la propria capacità di compiere progressi significativi per entrare nel portafoglio, il cui impatto ambientale risulta inferiore di almeno il 30% rispetto a quello dell'MSCI AC World. Nell'ambito del nostro approccio di impegno azionario, incoraggiamo le aziende a migliorare le loro pratiche per contribuire ad accelerare la decarbonizzazione dell'economia.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	-0,89	17,81	16,07	15,47	8,00	-0,34	-1,64
Indice %	0,08	16,97	16,14	24,61	12,50	7,86	-1,23

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
Lancio	0,9	1,0	-4,4%	14,2%	*12,9%*	4,8%	0,4	-0,9	-22,0%	*-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 in un contesto di incertezza sui finanziamenti e di risultati deludenti nella monetizzazione dei progetti di laboratorio, prima che il sentiment si riprendesse verso la fine del mese grazie all'annuncio dell'IPO di Anthropic. In questo contesto, HD Hyundai Electric ha risentito di utili del terzo trimestre inferiori alle attese, mentre CATL ha sofferto della compressione dei margini dovuta al mix di prodotti e alla difficoltà di trasferire gli aumenti di prezzo ai clienti. Al contrario, Synopsys ha beneficiato di obiettivi più ambiziosi per l'anno fiscale 2027 e di nuove partnership nel campo dell'IA, mentre NTT è stata sostenuta dai piani per un data center su larga scala di Anthropic a Osaka. Anche Steel Dynamics ha beneficiato di spedizioni e prezzi dell'acciaio ai massimi storici.

sycomore global climate transition

Caratteristiche

Data di lancio
17/12/2024

Codici ISIN
Quota IC - LU2940463305
Quota ID - LU2940463487

Codici Bloomberg
Quota IC - SGCTICP LX Equity
Quota ID - SGCTIDS LX Equity

Indice di riferimento
MSCI AC World Net Return

Forma giuridica
FCI

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 11h (BPSS LUX)

Data di regolamento
G+2

Spese fisse
Quota IC - 1,00%
Quota ID - 1,00%

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

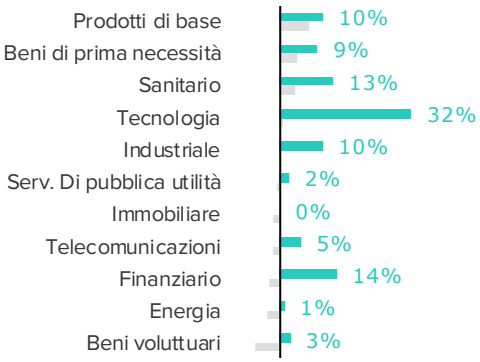
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	16%
Numero di società in portafoglio	67
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	61%
Capitaliz. di borsa mediana	100,1 Mds €

Valutazione

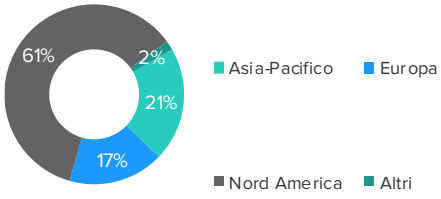
	Fondo	Indice
P/E ratio 12M	16,4x	15,4x
Crescita degli utili 12M	17,4%	18,6%
P/BV ratio 12M	3,2x	3,1x
Redditività del capitale proprio	19,2%	19,9%
Rendimento 12M	1,8%	1,8%

Esposizione settoriale

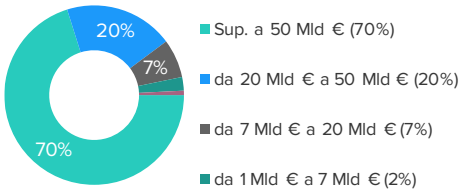


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Net Return*

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	3,5/5	3,3/5
Punt. S	3,1/5	2,8/5
Punteggio P	3,5/5	3,2/5
Punt. I	3,6/5	3,6/5
Punt. C	3,3/5	3,1/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE
Microsoft	8,7%	3,7/5
Colgate-Palmolive	4,9%	3,5/5
Nvidia	4,8%	3,6/5
Thermo Fisher	4,0%	3,3/5
Visa	3,3%	3,7/5
Nippon Tel.	2,9%	3,1/5
Analog Devices	2,8%	3,4/5
Sumitomo Mitsui Trust Holdings,	2,7%	3,2/5
Novonesis	2,6%	4,0/5
Synopsys	2,5%	3,7/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Colgate-Palmolive	4,6%	0,57%
Visa	3,1%	0,46%
Estee Lauder Companies	2,1%	0,35%
Negativi		
Catl	2,5%	-0,48%
Nvidia	5,5%	-0,46%
Kla-Tencor	2,2%	-0,41%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Riduzioni
Valeo	Microsoft	Vallourec	Antofagasta
Beijer Ref	Nippon Tel.		Natwest Group
Deutsche Post	Hyundai Electric Co		Palo Alto Net.

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 climate transition

Principali indicatori climatici

Allineamento climatico - Net Zero Investment Framework

Percentuale delle società del portafoglio che hanno fissato obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra in linea con una traiettoria compresa tra 1,5 °C e 2 °C e che hanno fatto convalidare tali obiettivi dall'iniziativa Science-Based Targets.

Fondo



Indice



Not Aligning (Fondo 0%, Indice 10%) | Committed (Fondo 8%, Indice 28%) | Aligning (Fondo 66%, Indice 29%) | Aligned (Fondo 24%, Indice 16%) | Achieving net zero (Fondo 2%, Indice 0%)

Allineamento climatico - SBTi

Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de SBTi.

Fondo



Indice



2°C | sotto dei 2 gradi | 1.5°C

High Impact Climat

Esposizione del portafoglio ai settori ad alto impatto climatico ai sensi della normativa europea (SFDR).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Fondo



Indice



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



GHG On Track

Percentuale delle aziende in linea con i propri obiettivi SBTi.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Fondo



Indice



Esposizione fossile

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

Fondo



Indice



Carbone | Petrol. | Gas

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Estée Lauder

Abbiamo avuto un incontro con il team Sviluppo sostenibile di Estée Lauder nell'ambito del lancio del dialogo FLAIR*, al fine di presentare l'iniziativa e affrontare diverse questioni chiave, in particolare i processi di due diligence dei fornitori e i meccanismi di reclamo e di rimedio. Estée Lauder utilizza EcoVadis per classificare i propri fornitori in ordine di priorità e valutare i meccanismi di reclamo di cui dispongono. (*Fair Labor Association Investor Roundtable)

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.

AstraZeneca

AstraZeneca non è riuscita a far annullare una legge dell'Arkansas che tutela l'accesso al programma 340B, il quale impone alle aziende farmaceutiche di consentire la distribuzione di farmaci a prezzo ridotto tramite le farmacie partner delle strutture ammissibili. Il 29 settembre 2026, un tribunale federale ha respinto le argomentazioni di AstraZeneca, ritenendo in particolare che la legge disciplini la distribuzione e non il prezzo dei farmaci.

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.

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. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).