

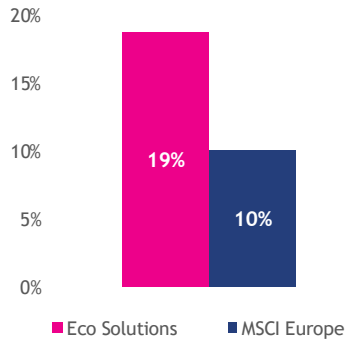
# SYCOMORE ECO SOLUTIONS | REPORTING SULLA PERFORMANCE ESG 2016



Il presente report illustra le performance relative alle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG) e ai diritti umani delle società presenti nel fondo Sycomore Eco Solutions nel 2016. Il fondo si concentra sulle società i cui modelli di business contribuiscono alla transizione ecologica ed energetica in cinque ambiti: mobilità, energia, rinnovo e costruzione, economia circolare e attività legate agli ecosistemi. Nel 2016, il fondo ha registrato una NEC del 41%, a fronte del -2% dell'indice di riferimento, a dimostrazione del suo importante contributo alla transizione ecologica ed energetica, confermato dall'ottenimento del label TEEC. Lo sviluppo fortemente positivo dell'organico comprova il dinamismo delle aziende presenti in portafoglio. La quota delle aziende che hanno adottato una politica in materia di diritti umani costituisce principalmente il riflesso della forte componente di small e mid cap nel fondo. Infine, i tassi di presenza femminile nelle società in portafoglio e nei loro comitati esecutivi, inferiori rispetto a quelli dell'indice, rispecchiano principalmente la forte componente industriale del fondo.

## LAVORO

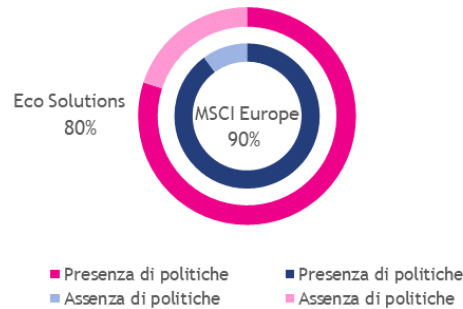
Evoluzione dell'organico su tre anni



Tasso di copertura (peso): 89% - SES | 98% - MSCI Europe  
 Tasso di copertura (numero): 95% - SES | 97% - MSCI Europe

## DIRITTI UMANI

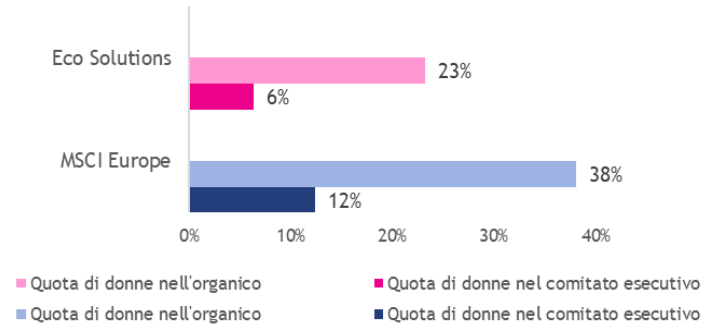
Quota di società che adottano una politica in materia di diritti umani



Tasso di copertura (peso): 72% - SES | 98% - MSCI Europe  
 Tasso di copertura (numero): 68% - SES | 95% - MSCI Europe

## DIVERSITÀ DONNE-UOMINI

Presenza femminile nel comitato esecutivo

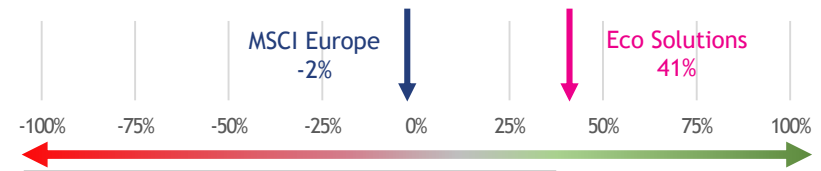


Tasso di copertura (peso): 65% (organico) e 72% (esecutivo) - SES | 94% e 99% - MSCI Europe  
 Tasso di copertura (numero): 58% (organico) e 69% (esecutivo) - SES | 87% e 97% - MSCI Europe

## NET ENVIRONMENTAL CONTRIBUTION (NEC)



La NEC, Net Environmental Contribution®, misura per ogni attività il grado di allineamento del proprio modello di business con la transizione energetica ed ecologica e con gli obiettivi di lotta al riscaldamento climatico. Essa è compresa tra -100%, per un'attività fortemente distruttrice di capitale naturale, e +100% per le attività ad impatto ambientale netto fortemente positivo che costituiscono delle risposte chiare in materia di transizione ecologica e climatica.



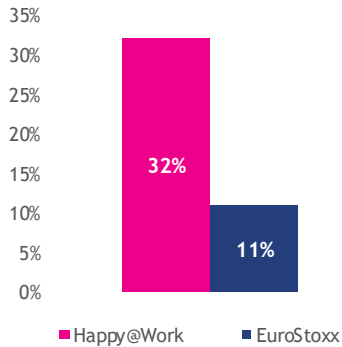
Tasso di copertura (peso): 100% - SES | 72% - MSCI Europe  
 Tasso di copertura (numero): 100% - SES | 63% - MSCI Europe

Le performance ESG illustrate nel presente documento si riferiscono alle società i cui strumenti finanziari sono stati inclusi nel portafoglio del fondo durante l'anno civile e non rappresentano dunque un contributo diretto del fondo a tali performance. Tali indicatori sono calcolati da Sycomore AM ponderando i dati di ogni società per il loro peso medio nel portafoglio, sulla base di dati Factset, Bloomberg e di dati sviluppati con i Care&Consult e Quantis per il NEC. Informazioni riguardanti la metodologia applicata sono disponibili su [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento o di performance e presenta un rischio di perdita del capitale investito. Prima di investire, consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del fondo disponibile su [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com)

Il presente report illustra le performance relative alle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG) e ai diritti umani delle società presenti nel fondo Sycomore Happy@Work nel 2016. Il fondo investe in società che prestano particolare attenzione alla realizzazione e al coinvolgimento personale dei propri collaboratori, in quanto principali vettori di performance. Così facendo, il fondo partecipa al raggiungimento di alcuni degli obiettivi di sviluppo sostenibile definiti dalle Nazioni Unite, quali l'accesso ad un lavoro dignitoso, un'istruzione di qualità attraverso la formazione e la lotta alle disuguaglianze. In linea con questi obiettivi di selezione dei titoli, le società in portafoglio presentano una crescita considerevole dell'organico su 3 anni (+32%), che supera di gran lunga quello dell'indice (+11%). Le società del settore digitale, come Criteo e Octo Technology, rappresentano i maggiori contributori alla crescita organica. I deboli tassi di copertura degli indicatori relativi ai diritti umani e alla diversità donne-uomini esprimono dei risultati difficili da analizzare. Di conseguenza, l'aumento di questo tasso di copertura costituirà per noi un asse di miglioramento. Infine, la contribuzione ambientale netta del portafoglio è appena leggermente positiva rispetto a quello del suo indice (+2%, a fronte del -1%). Poiché questo indicatore non è rappresentativo dell'obiettivo principale del fondo, esso è destinato a variare in funzione dello stock picking.

## LAVORO

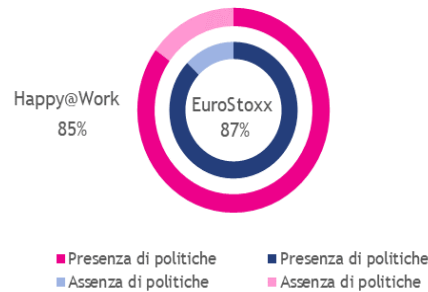
Evoluzione dell'organico su tre anni



Tasso di copertura (peso): 97% - H@W | 98% - EuroStoxx  
 Tasso di copertura (numero): 97% - H@W | 97% - EuroStoxx

## DIRITTI UMANI

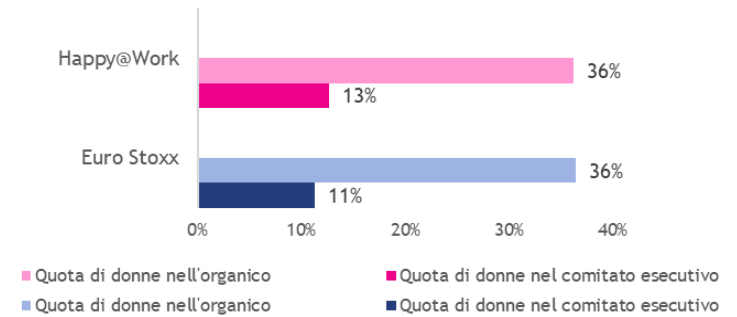
Quota di società che adottano una politica in materia di diritti umani



Tasso di copertura (peso): 55% - H@W | 97% - EuroStoxx  
 Tasso di copertura (numero): 53% - H@W | 91% - EuroStoxx

## DIVERSITÀ DONNE-UOMINI

Presenza femminile nel comitato esecutivo

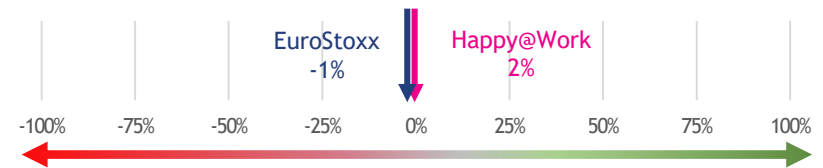


Tasso di copertura (peso): 53% (organico) e 58% (esecutivo) - H@W | 90% e 98% - EuroStoxx  
 Tasso di copertura (numero): 49% (organico) e 57% (esecutivo) - H@W | 82% e 97% - EuroStoxx

## NET ENVIRONMENTAL CONTRIBUTION (NEC)



La NEC, Net Environmental Contribution®, misura per ogni attività il grado di allineamento del proprio modello di business con la transizione energetica ed ecologica e con gli obiettivi di lotta al riscaldamento climatico. Essa è compresa tra -100%, per un'attività fortemente distruttrice di capitale naturale, e +100% per le attività ad impatto ambientale netto fortemente positivo che costituiscono delle risposte chiare in materia di transizione ecologica e climatica.



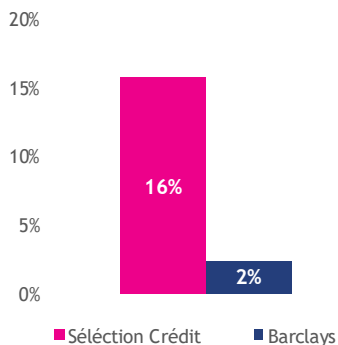
Tasso di copertura (peso): 92% - H@W | 84% - EuroStoxx  
 Tasso di copertura (numero): 93% - H@W | 78% - EuroStoxx

Il presente report illustra le performance relative alle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG) e ai diritti umani delle società alle quali il fondo Sycomore Sélection Crédit è esposto. I deboli tassi di copertura derivano dal duplice bias che caratterizza il fondo: le aziende presenti in portafoglio hanno in media dimensioni relativamente piccole - notevolmente inferiori rispetto a quelle dell'indice - e il fondo è esposto per circa un terzo a emittenti non quotati. La maggior parte degli emittenti in cui investiamo non sono soggetti agli stessi obblighi in materia d'informazione.

La forte crescita dell'organico rispecchia in particolare quella di due società immobiliari tedesche: Vonovia, in relazione alla crescita esterna della società e Alstria Office, che rafforza i propri organici parallelamente alla forte crescita del proprio portafoglio di immobili a uso ufficio. Il portafoglio ottiene una NEC superiore a quella dell'indice di riferimento. Un contributo a questo risultato giunge, tra gli altri, da emittenti particolarmente virtuosi nel settore delle utilities (Veolia, EDP, Gas Natural) e del riciclaggio (Paprec) e da società presenti nel settore dei trasporti a debole impatto ambientale (Schaeffler, Bombardier, CMA CGM). Influenzati dal suddetto bias relativo alle dimensioni, gli indicatori relativi ai diritti umani e alla parità donne-uomini sono inferiori rispetto a quelli dell'indice. Inoltre, essi risentono della ripartizione settoriale del fondo, nel quale il peso dei settori automobilistico e industriale è notevole.

## LAVORO

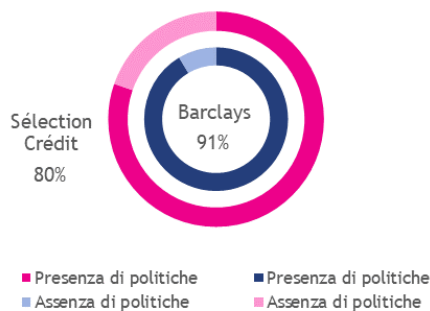
Evoluzione dell'organico su tre anni



Tasso di copertura (peso): 69% - SSC | 90% - Barclays  
 Capital Euro Corporate ex-Financials  
 Tasso di copertura (numero): 64% - SSC | 82% - Barclays

## DIRITTI UMANI

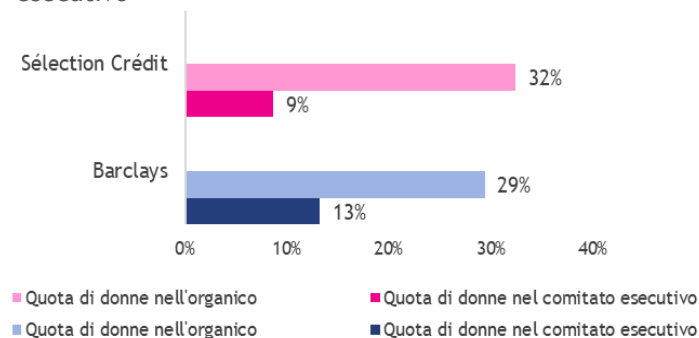
Quota di società che adottano una politica in materia di diritti umani



Tasso di copertura (peso): 56% - SSC | 97% - Barclays  
 Tasso di copertura (numero): 53% - SSC | 78% - Barclays

## DIVERSITÀ DONNE-UOMINI

Presenza femminile nel comitato esecutivo

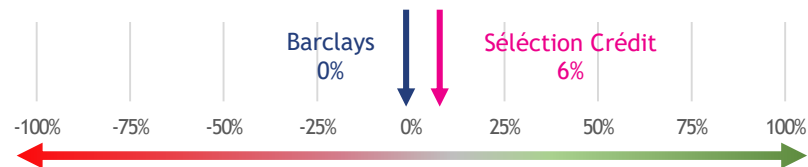


Tasso di copertura (peso):  
 51% (organico) e 62% (esecutivo) - SSC | 84% e 98% - Barclays  
 Tasso di copertura (numero):  
 47% (organico) e 60% (esecutivo) - SSC | 62% e 83% - Barclays

## NET ENVIRONMENTAL CONTRIBUTION (NEC)



La NEC, Net Environmental Contribution®, misura per ogni attività il grado di allineamento del proprio modello di business con la transizione energetica ed ecologica e con gli obiettivi di lotta al riscaldamento climatico. Essa è compresa tra -100%, per un'attività fortemente distruttrice di capitale naturale, e +100% per le attività ad impatto ambientale netto fortemente positivo che costituiscono delle risposte chiare in materia di transizione ecologica e climatica.



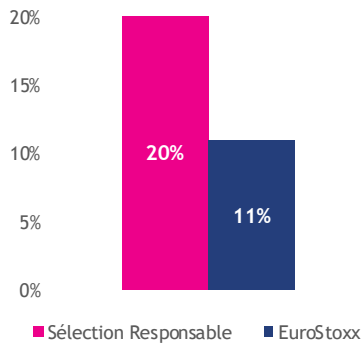
Tasso di copertura (peso): 73% - SSC | 53% - Barclays  
 Tasso di copertura (numero): 66% - SSC | 38% - Barclays



Il presente report illustra le performance relative alle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG) e ai diritti umani delle società presenti nel fondo Sycomore Sélection Responsable nel 2016. In linea con il nostro obiettivo di selezionare delle imprese che creino valore in maniera sostenibile ed equilibrata per l'insieme delle parti interessate, in particolare attraverso la considerazione del loro posizionamento sociale e/o ambientale, le imprese del portafoglio registrano un buona crescita dell'organico (+20%, a fronte del +11% per l'Euro Stoxx) ed una contribuzione ambientale netta positiva (+9%, a fronte del -1%). In materia di rispetto dei diritti umani, rafforzeremo il nostro dialogo con gli azionisti allo scopo di incoraggiare tutte le imprese a formalizzare le loro responsabilità in quest'ambito mediante l'adozione di politiche (l'88% dispone attualmente di questo livello di formalizzazione). Infine, il tasso di presenza femminile nel comitato esecutivo (l'8%, a fronte del 37% nell'organico) sarà un'ulteriore oggetto di monitoraggio nell'ambito del nostro dialogo con le imprese.

## LAVORO

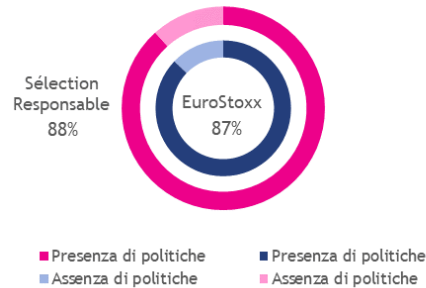
Evoluzione organici su tre anni



Tasso di copertura (peso): 98% - SSR | 98% - EuroStoxx  
Tasso di copertura (numero): 98% - SSR | 97% - EuroStoxx

## DIRITTI UMANI

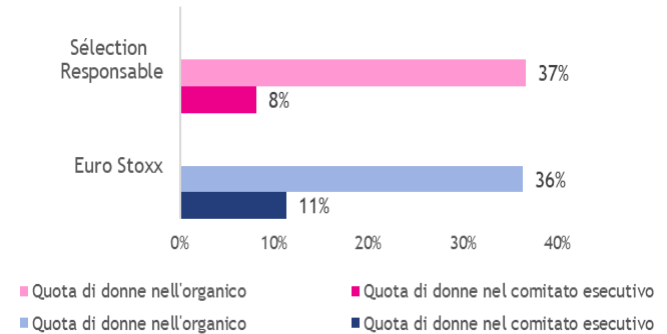
Quota di società che adottano una politica in materia di diritti umani



Tasso di copertura (peso): 82% - SSR | 97% - EuroStoxx  
Tasso di copertura (numero): 75% - SSR | 91% - EuroStoxx

## DIVERSITÀ DONNE-UOMINI

Presenza femminile nel comitato esecutivo

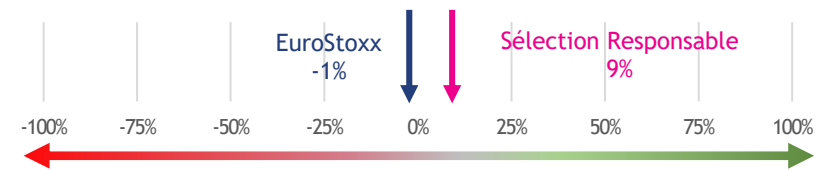


Tasso di copertura (peso): 76% (organico) e 85% (esecutivo) - SSR | 90% e 98% - EuroStoxx  
Tasso di copertura (numero): 71% (organico) e 75% (esecutivo) - SSR | 82% e 97% - EuroStoxx

## NET ENVIRONMENTAL CONTRIBUTION (NEC)



La NEC, Net Environmental Contribution®, misura per ogni attività il grado di allineamento del proprio modello di business con la transizione energetica ed ecologica e con gli obiettivi di lotta al riscaldamento climatico. Essa è compresa tra -100%, per un'attività fortemente distruttrice di capitale naturale, e +100% per le attività ad impatto ambientale netto fortemente positivo che costituiscono delle risposte chiare in materia di transizione ecologica e climatica.



Tasso di copertura (peso): 99% - SSR | 84% - EuroStoxx  
Tasso di copertura (numero): 99% - SSR | 78% - EuroStoxx