sycomore am

sycomore

europe éco solutions

MARZO 2024

Quota I | Codice ISIN | LU1183791281 | NAV per Azione | 161,9€ | Attivi | 512,3 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

Rrischio 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

Anne-Claire ABADIE
Gestore

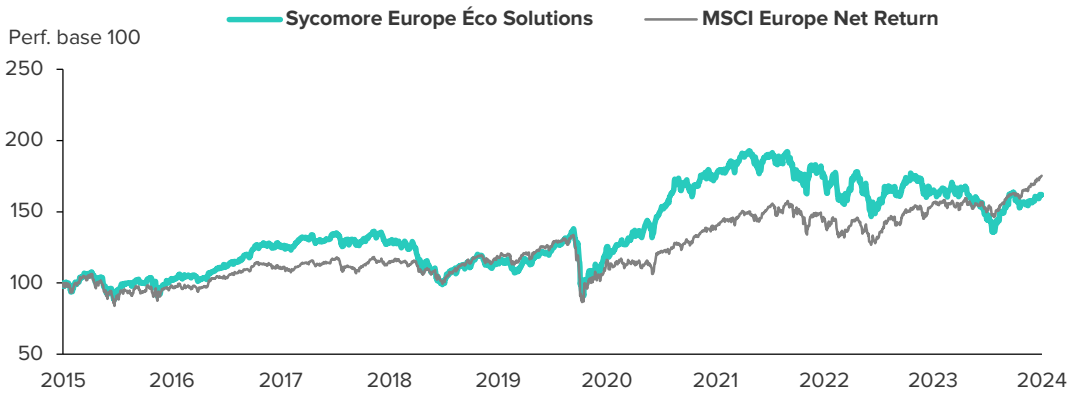
Alban PRÉAUBERT
Gestore

Francia | Francia | Belgio | Germania

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese europee che contribuiscono alla transizione ecologica
Sycomore Europe Eco Solutions investe in aziende europee quotate, 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 28.03.2024



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

	mar	2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020
Fondo %	2,9	-1,1	-3,6	-6,7	43,9	61,9	5,8	1,6	-15,9	17,6	28,3
Indice %	3,9	7,6	14,8	30,3	52,5	75,4	6,8	15,8	-9,5	25,1	-3,3

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Indice SS*
3 anni	0,9	1,0	-10,4%	16,7%	*14,1%*	8,5%	-0,2	-1,3	-29,7%	*-19,5%*
Lancio	0,9	0,9	-0,1%	16,7%	*16,4%*	8,1%	0,3	-0,1	-34,2%	*-35,3%*

Commento del fondo

A marzo l'attenzione dei mercati azionari si è nuovamente concentrata sui dati relativi all'inflazione e all'andamento dei tassi di interesse.L'attenzione si è concentrata sempre di più su due questioni che hanno un impatto sulla strategia: l'infrastruttura elettrica e la necessità di elettrificare i centri dati. L'espansione della rete elettrica è ora al centro dell'agenda della transizione energetica. EoN, che stiamo aggiungendo al nostro portafoglio, ha annunciato un aumento significativo degli investimenti nelle reti tedesche e punta a una crescita del 10% delle sue attività regolamentate da qui al 2028. Inoltre, secondo l'AIE, la domanda di elettricità proveniente dalla digitalizzazione e dai centri dati in particolare rappresenta oggi il 2% del consumo energetico globale e potrebbe alimentare un rinnovato interesse per i generatori rinnovabili, oltre all'aumento della domanda già registrato per i fornitori di soluzioni e attrezzature per l'efficienza energetica, come Schneider Electric. Il segmento delle energie rinnovabili ha avuto un andamento disomogeneo questo mese, con Neoen in rialzo di oltre il 10% grazie a una bella pubblicazione, mentre Solaria ha subito un forte calo a causa della sua esposizione geografica ai bassi prezzi dell'elettricità, e verrà eliminata dal portafoglio.

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.

sycomore europe éco solutions

Caratteristiche

Data di lancio
31/08/2015

Codici ISIN
Quota I - LU1183791281
Quota R - LU1183791794

Codici Bloomberg
Quota I - SYCECOI LX
Quota R - SYCECOR LX

Indice di riferimento
MSCI Europe Net Return

Forma giuridica
Comparto del Fondo

Domiciliazione
Lussemburgo

Idoneità al PEA
Sì

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)

Regolamento in titoli
G+2

Spese fisse
Quota I - 1,00%
Quota R - 2,00%

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

Com. di movimentaz.
Nessuna

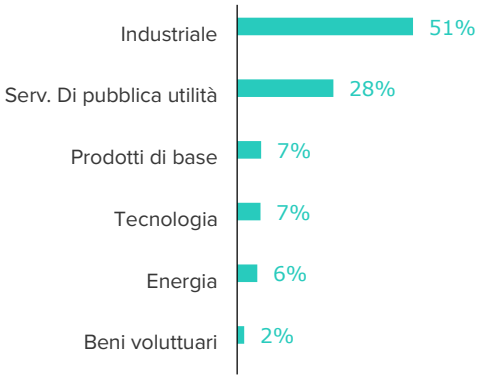
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	5%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	10,2 Mds €

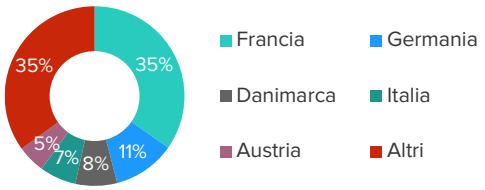
Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	15,7x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	4,2%	6,0%
Ratio P/BV 2024	1,9x	2,0x
Redditività del capitale proprio	12,2%	14,4%
Rendement 2024	2,5%	3,4%

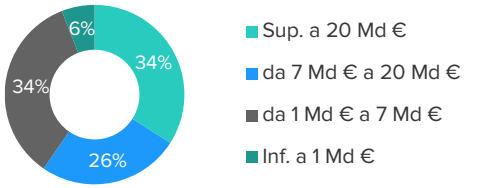
Esposizione settoriale



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	3,8/5	3,5/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,7/5	3,4/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,4/5
Punt. E	4,1/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Schneider E.	5,4%	4,2/5	+13%
Veolia	5,3%	3,7/5	+52%
Vestas Wind Sys.	3,5%	4,0/5	+100%
Arcadis	3,4%	3,7/5	+20%
Infineon	3,3%	3,8/5	+15%
Prysmian	3,3%	3,8/5	+28%
STMicroelec.	3,3%	3,8/5	+11%
E.ON	3,1%	3,1/5	+28%
Saint Gobain	3,1%	3,9/5	+16%
Legrand	2,9%	4,3/5	+16%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
SPIE	2,7%	0,35%
SIG Group AG	2,6%	0,29%
Neoen	2,2%	0,26%
Negativi		
ERG	2,9%	-0,23%
Infineon	3,4%	-0,17%
STMicroelec.	3,4%	-0,15%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Knorr Brem.	E.On	Solaria	Saint-Gobain
Renault	Neoen		Spie
	Aurubis		Alstom

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.

sycomore europe éco solutions

Temi ambientale

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,8/5	3,3/5
Ambiente	4,1/5	3,1/5
Social	3,6/5	3,3/5
Governance	3,7/5	3,5/5

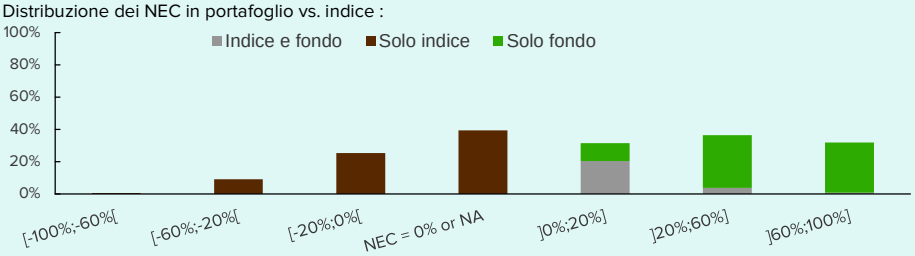
Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento dei modelli economici alla transizione ecologica, comprendente biodiversità e clima, su scala di -100%, per ostruzione ecologica, a +100%, per soluzione ecologica, dove lo 0% corrisponde all'impatto ambientale medio dell'economia mondiale. I risultati sono espressi in punteggi di NEC 1.0 (nec-initiative.org) calcolati da Sycomore AM in base a dati dal 2018 al 2021.

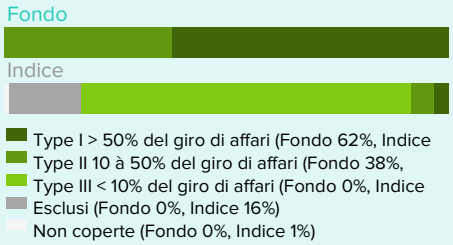
	NEC	Tasso di copertura
Fondo	+44%	100%
Indice	**-2%**	98%

Distribuzione dei NEC in portafoglio vs. indice :



Répartition Greenfin**

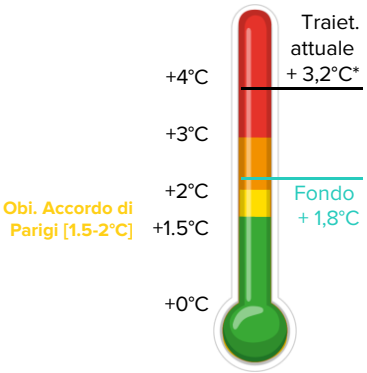
Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal marchio Greenfin



Innalz. della temperatura - SB2A

Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).

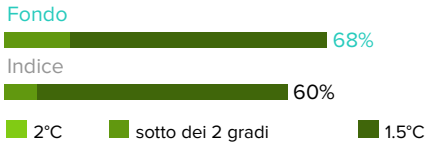
Tasso di copertura : fondo 80%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/

Allineamento climatico - SBTi

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



Impronta carbonio

Emissioni annue di gas a effetto serra (Protocollo GHG) di tipo upstream Scope 1, 2 e 3 per migliaia di euro investiti***.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /anno/k€	266	140

Tassonomia europea

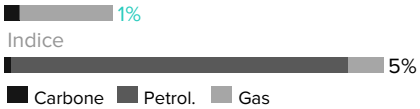
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota idonea	82%	39%

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m^2 MSA par k€ investito***, misurata dalla Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) indica l'abbondanza media delle specie, valutata tramite confronto con lo stato originario dell'ambiente.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 99%

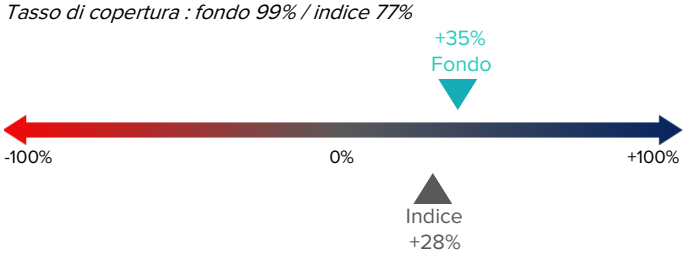
	Fondo	Indice
m^2.MSA/k€	-79	-53

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 99% / indice 77%



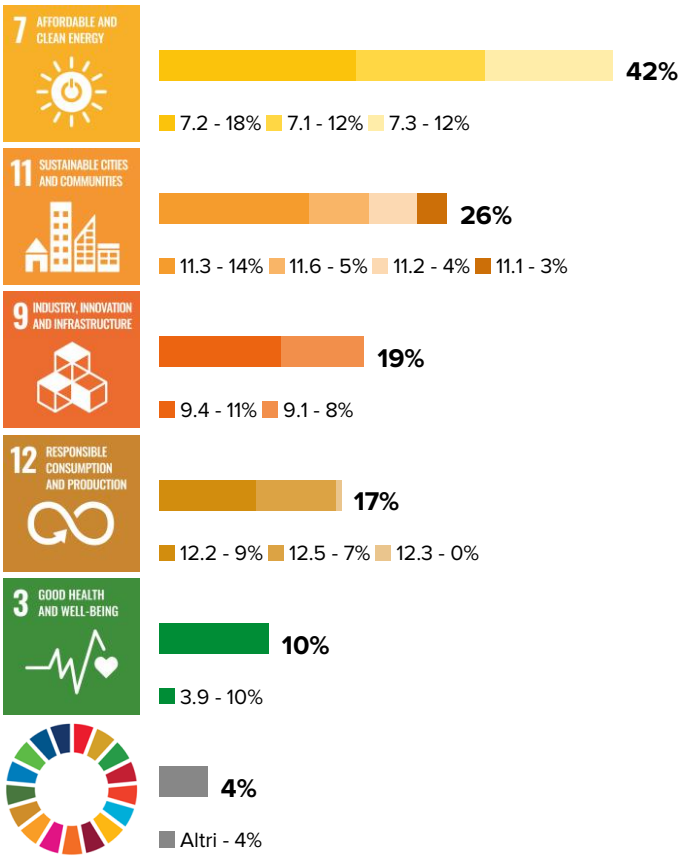
Crescita dell organico

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 98%

Fonti: dati delle imprese, di SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Le metodologie e gli approcci possono differire tra gli emittenti e i fornitori di informazioni extra-finanziarie. Sycomore AM non garantisce l'esattezza, la completezza e l'esaustività dei report 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.***Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa,contanti inclusi.

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 10%

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.

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nexans
Abbiamo incontrato il Consiglio di Amministrazione prima dell'AGM e lo abbiamo informato di diverse aree di miglioramento, tra cui: sottoporre al voto degli azionisti un Say On Climate; spiegare come verrà raggiunto l'obiettivo del 30% di rame riciclato entro il 2030; fissare un nuovo obiettivo di diversità di genere oltre al 25% già raggiunto; assicurare che la diversità di genere sia rappresentata a tutti i livelli gerarchici. Nexans sta lavorando su questi punti per la sua prossima roadmap ESG.

ERG
Nella sua rendicontazione annuale, ERG pubblica ora gli investimenti allineati alla tassonomia europea (96% degli investimenti) oltre ai ricavi allineati (62%).

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

5 / 6 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