



**sycomore**  
am

# sycomore global éco solutions

GENNAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 99,0€

Attivi | 108,6 ME

## SFDR 9

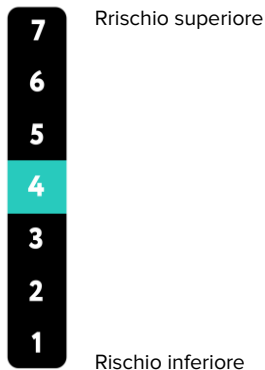
### Investimenti sostenibili

% 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 ISR  
Biodiversità



**Erwan CREHALET**  
Analista ISR Clima



REPUBLIQUE FRANCAISE

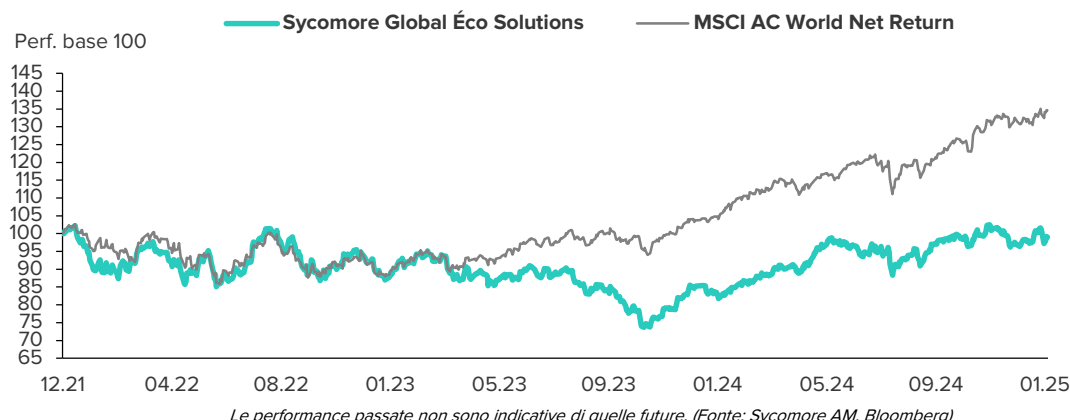
Francia

### 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 31.01.2025



	gen	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	2,3	2,3	18,5	7,8	-1,0	-0,3	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	3,0	3,0	26,1	37,4	34,6	10,0	25,3	18,1	-13,0

### Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	0,8	0,9	-8,9%	15,7%	13,5%	9,3%	-0,2	-1,1	-27,9%	-16,3%

### Commento del fondo

Il 2025 si preannuncia un anno turbolento per i mercati finanziari. All'inizio i rendimenti decennali hanno continuato a salire, alimentati in particolare dai timori di un effetto inflazionistico delle politiche doganali di Trump e dalla solidità dell'economia statunitense. In occasione del suo insediamento, il 20 gennaio, Trump ha annunciato una serie di misure volte a smantellare le precedenti politiche ambientali, tra cui il ritiro dall'Accordo di Parigi e il congelamento di alcuni sussidi IRA e IJJA (piano infrastrutturale). Tuttavia, la pressione sul portafoglio rimane contenuta, grazie alle significative riduzioni effettuate nel 2024 sui player più rischiosi. Infine, dopo gli annunci di massicci investimenti nell'IA da parte degli Stati Uniti, la Cina ha colto di sorpresa il mondo intero presentando la nuova versione del suo modello DeepSeek R1, i cui costi (e consumi energetici) annunciati stanno interrompendo il trend "PowerAI" o l'accelerazione dell'elettrificazione di cui stava beneficiando gran parte del nostro portafoglio. In questo contesto, stiamo rafforzando alcuni operatori del settore dell'elettrificazione sui quali riteniamo che la reazione al ribasso sia eccessiva, in particolare Prysmian, Vertiv e ASML, e stiamo investendo anche in due operatori del settore energetico, Ormat e GE Vernova.



## 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 11h (BPSS LUX)

### Regolamento in titoli

G+2

### Spese fisse

Quota IC - 1,00%

Quota RC - 1,90%

### Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

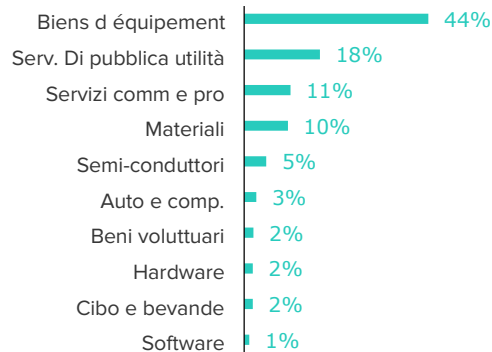
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	62%
Capitaliz. di borsa mediana	25,7 Mds €

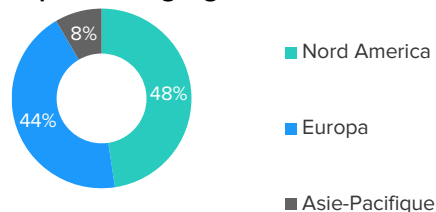
## Esposizione settoriale



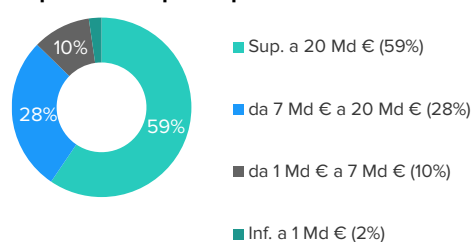
## Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	Indice
	18,1x	17,8x
Crescita degli utili 2025	12,3%	11,3%
Ratio P/BV 2025	2,7x	3,3x
Redditività del capitale proprio	14,8%	18,3%
Rendement 2025	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	3,7/5	3,3/5
Punt. S	3,5/5	2,8/5
Punteggio P	3,6/5	3,1/5
Punt. I	3,7/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,1/5

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Wabtec	5,4%	3,8/5	+100%
Quanta services	4,2%	3,6/5	+35%
Eaton corp	4,1%	3,7/5	+11%
Veolia	3,8%	3,9/5	+47%
Waste Connect.	3,6%	3,7/5	+42%
Eon	3,2%	3,2/5	+25%
Smurfit westrock plc	3,2%	3,8/5	+79%
Saint gobain	3,0%	3,9/5	+10%
Clean harbors	3,0%	3,7/5	+52%
Mastec	2,9%	3,1/5	+11%

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Wabtec	5,3%	0,47%
Acuity brands	2,0%	0,25%
Waste Connect.	3,6%	0,25%
<b>Negativi</b>		
Hammond power solutions inc	1,4%	-0,31%
EDP Renovaveis	1,4%	-0,15%
Elia	1,1%	-0,15%

## Movimenti

### Acquisti

Ormat Technologies Inc

GE Vernova Inc

### Integrazioni

Infineon Technologies AG

UPM-Kymmene Oyj

ASML Holding NV

### Vendite

### Sgravi

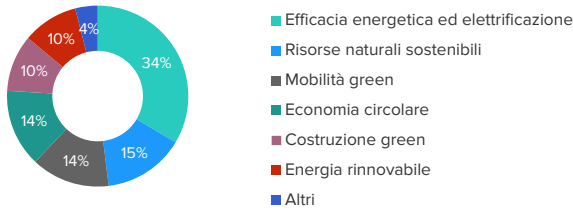
Smurfit WestRock PLC

Westinghouse Air Brake Technol

Eaton Corp PLC



## Temi ambientale



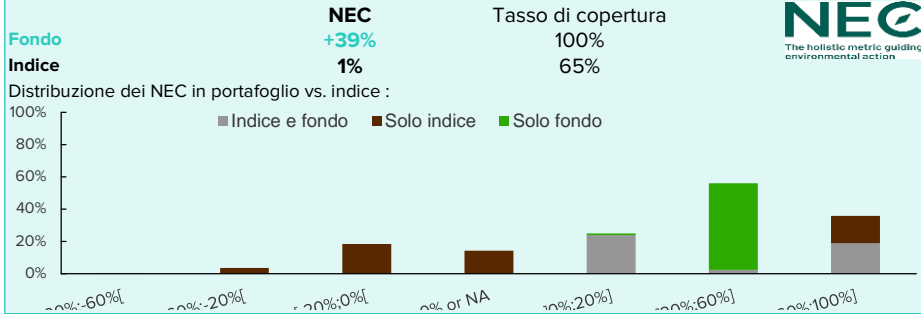
## Punteggio ESG

	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,1/5
Ambiente	3,8/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,4/5

## Analisi ambientale

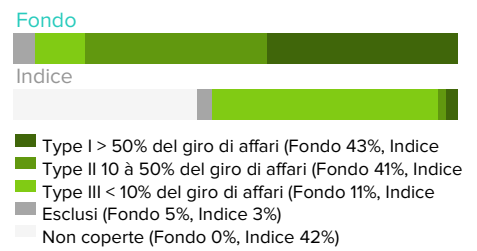
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](http://nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.



### Répartition Greenfin\*\*

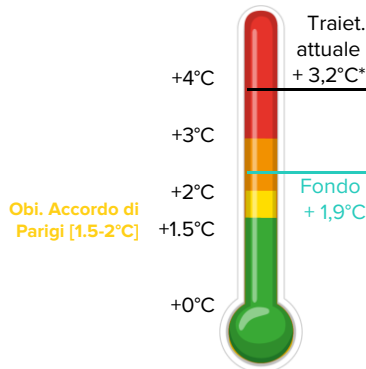
Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [label Greenfin](http://label.Greenfin), stimato da Sycomore AM o verificato da Novethic.



### Aumento di temperatura inducido

In °C entro il 2100 rispetto all'era preindustriale secondo il Science-Based 2°C Alignment, metodologia SB2A (fonte Iceberg Data Lab).

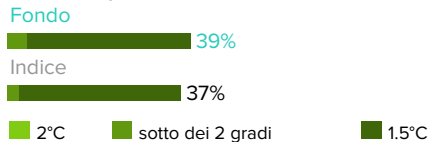
Tasso di copertura : fondo 90%



\*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, modellato da MSCI.\*\*\*.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /anno/k€	2766	30829

### Tassonomia europea

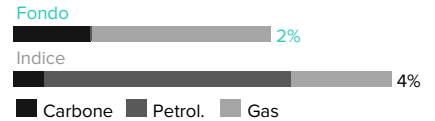
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	25%	6%

### Esposizione fossile

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



### Impronta biodiversità

Superficie mantenuta artificialmente in m<sup>2</sup>.MSA per k€ investito\*\*\*, modellata dal CBF sugli ambiti 1, 2, 3 a monte e valle (fonte IDL) ed espressa come superficie normalizzata in base all'abbondanza media di specie.

Tasso di copertura : fondo 88% / indice 49%

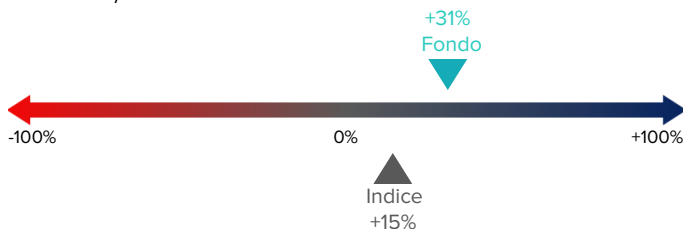
	Fondo	Indice
m <sup>2</sup> .MSA/k€	-664	-68

## 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%.

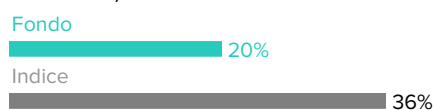
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 67%



### 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 96% / indice 80%

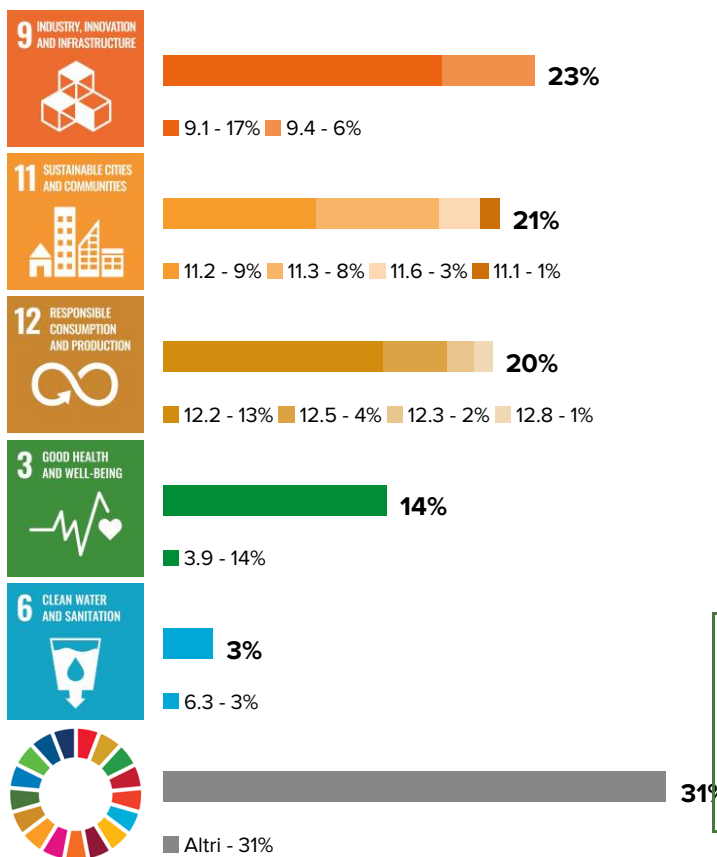


Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI e S&P Global. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.\*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.\*\*Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.\*\*\*Impronta allocata in misura proporzionale al valore d'impresa,contanti inclusi (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = 3 Iceberg Data Lab).





## 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 : 13%**



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

#### Iberdrola

Si è svolto uno scambio con Iberdrola sulle questioni ambientali (rischi fisici, strategia climatica, biodiversità, ecc.) e sull'ambiente internazionale, in particolare in relazione al cambio di presidenza negli Stati Uniti.

### Controversie ESG

Nessun commento

### Voti

1 / 1 assemblea generale votate 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](http://www.sycomore-am.com).