



sycomore
am

sycomore global éco solutions

MAGGIO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 97,9€

Attivi | 91,8 M€

SFDR 9

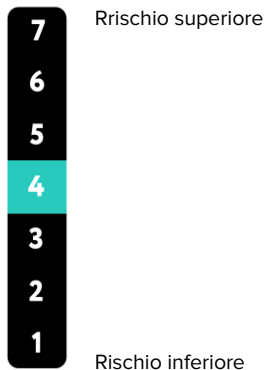
Investimenti sostenibili

% 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.

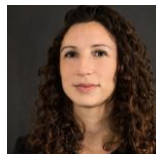
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

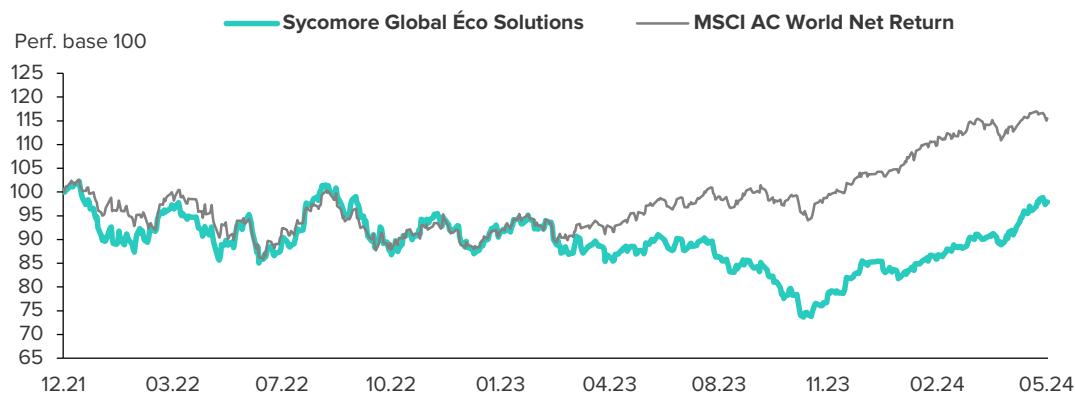
Francia

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 31.05.2024



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

	mag	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	7,7	14,6	12,6	-2,1	-0,8	-2,2	-13,9
Indice %	2,5	10,8	21,3	15,5	6,1	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	-6,1%	16,0%	13,7%	9,4%	-0,2	-0,7	-27,9%	-16,3%

Commento del fondo

Il fondo ha sovraperformato in modo significativo l'MSCI ACWI nel corso del mese, nonostante i nostri commenti alla fine del mese scorso sull'imminente inflessione dei fattori legati ai tassi d'interesse e il posizionamento molto debole degli investitori sul tema, nonostante la continua trasformazione dei sistemi energetici e delle loro infrastrutture. La domanda di energia è in aumento, trainata dai data center e dall'intelligenza artificiale. Le aziende che si occupano direttamente di apparecchiature energetiche per questi data center stanno beneficiando di questa tendenza (Vertiv, Eaton, Schneider Electric, ABB). La ricerca di energia pulita sta avvantaggiando anche i fornitori di energia solare (First Solar, NEXTracker) e avrà un impatto positivo sul prezzo dei contratti negoziati con gli sviluppatori di energia pulita, noti come PPA (Nextera, Iberdrola, EDP Renewables, Orsted) che sono disposti a pagare un premio per assicurarsi energia pulita. Nonostante il recente rimbalzo, il premio di valutazione del tema rimane compresso rispetto alla sua storia quinquennale (premio nullo rispetto al rapporto prezzo/utile a termine a 12 mesi rispetto all'MSCI ACWI) e il ritiro di parte dell'interesse di vendita sta servendo come prima tappa di ritorno della performance.



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 - 2,00%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

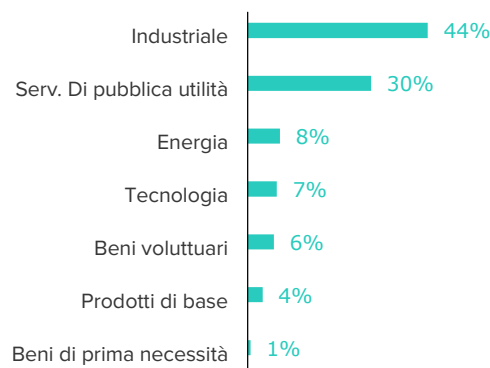
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	99%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	23,6 Mds €

Esposizione settoriale

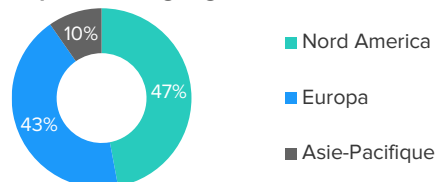


Valutazione

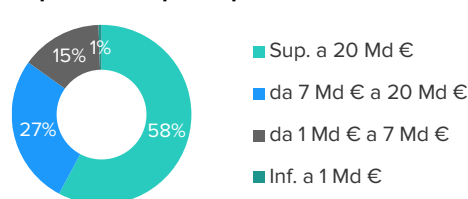
Ratio P/E 2024	18,8x	17,1x
Croissance bénéficiaire 2024	9,5%	9,5%
Ratio P/BV 2024	2,7x	2,9x
Redditività del capitale proprio	14,4%	17,0%
Rendimento 2024	1,5%	2,0%

Fondo	Indice
18,8x	17,1x
9,5%	9,5%
2,7x	2,9x
14,4%	17,0%
1,5%	2,0%

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	3,4/5
Punt. S	3,6/5	2,7/5
Punteggio P	3,5/5	3,0/5
Punt. I	3,8/5	3,6/5
Punt. C	3,7/5	3,2/5
Punt. E	3,9/5	3,1/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	NEC
Wabtec	5,0%	3,8/5	+100%
Quanta Services	4,8%	3,4/5	+16%
Eaton Corp.	4,7%	3,7/5	+11%
Veolia	4,5%	3,8/5	+52%
First Solar	3,4%	3,5/5	+71%
Waste Connections	3,4%	3,9/5	+42%
NextEra Energy	3,4%	3,5/5	+16%
Owens Corning	3,4%	3,6/5	+21%
E.ON	3,4%	3,2/5	+28%
Saint Gobain	3,4%	3,9/5	+16%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
First Solar	4,2%	2,04%
Nextracker	2,2%	0,66%
NextEra Energy	4,0%	0,58%
Negativi		
Republic Services	2,3%	-0,16%
Darling Ingredients	0,9%	-0,07%
Waste Connections	3,8%	-0,06%

Movimenti

Acquisti

Hyundai Electric
HPS.A

Integrazioni

Vertiv
Mastec
BYD

Vendite

Equinix

Sgravi

First Solar
Nextracker
Waste Conn.



Temi ambientale



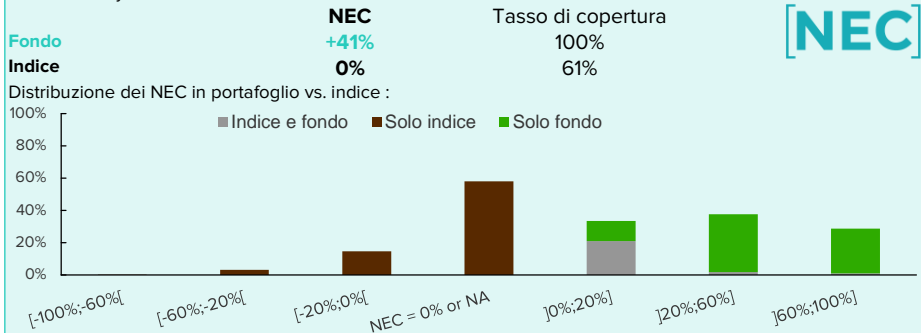
Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,1/5
Ambiente	3,9/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,0/5
Governance	3,6/5	3,3/5

Analisi ambientale

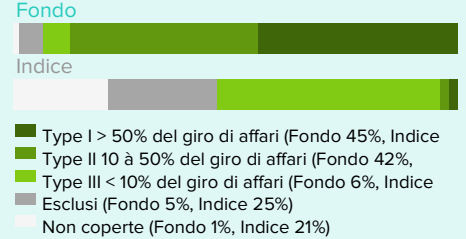
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



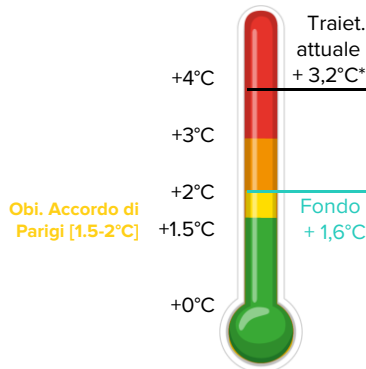
Répartition Greenfin**

Distribuzione delle aziende in base alla quota di fatturato derivante dalle eco-attività e dalle attività escluse definite dal [marchio Greenfin](http://marchio.Greenfin)



Innalz. della temperatura - SB2A

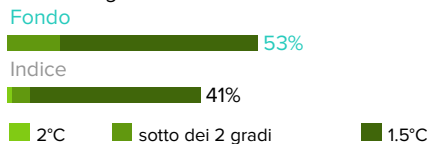
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).
Tasso di copertura : fondo 75%



*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 97%

Fondo: 234
Indice: 116

kg. eq. CO₂/anno/k€

Tassonomia europea

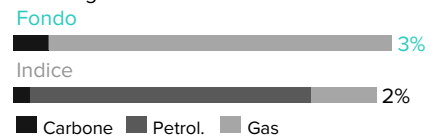
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 78%

Quota idonea: Fondo 84%, Indice 36%

Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m² MSA per 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 77% / indice 40%

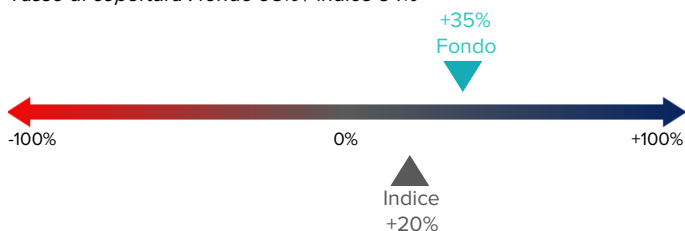
Fondo: -57
Indice: -26

m².MSA/k€

Analisi sociale e societaria

Contributo societario

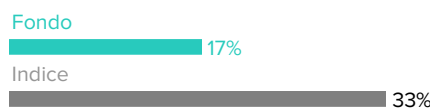
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 54%



Crescita dell'organico

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

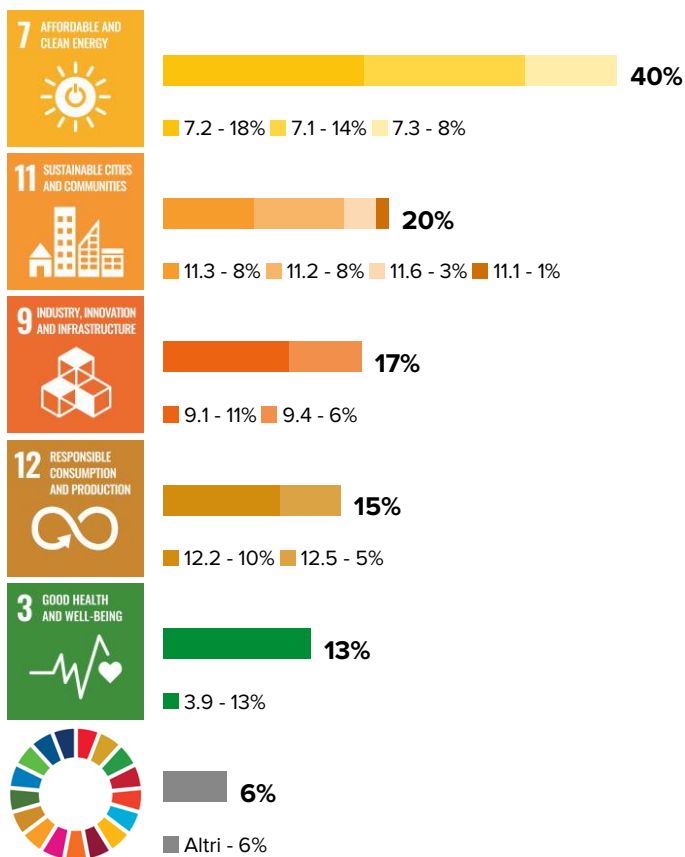
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 78%



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'eshaustività dei report extra-finanziari. *Corrispondenza SPIICE - 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 : 12%

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

GE Vernova

Abbiamo partecipato alla conferenza di GE Vernova insieme a 200 dirigenti dell'azienda, per discutere dell'importanza fondamentale dei temi della sostenibilità per gli investitori, del panorama in evoluzione e delle leve che GE Vernova può utilizzare per rafforzare i propri sforzi.

Procore Technology

Prima dell'Assemblea generale annuale, abbiamo proposto a Procore aree di miglioramento relative ai piani di remunerazione variabile a breve e lungo termine e alla diversità del Consiglio di amministrazione.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

19 / 20 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.