



**sycomore**  
am

# sycomore global éco solutions

GIUGNO 2024

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 94,1€

Attivi | 91,2 M€

## SFDR 9

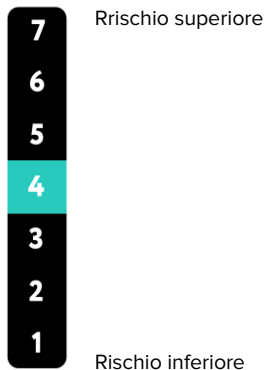
### Investimenti sostenibili

% 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.

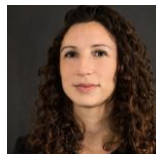
**Avvertenza:** il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



REPUBLIQUE FRANCAISE

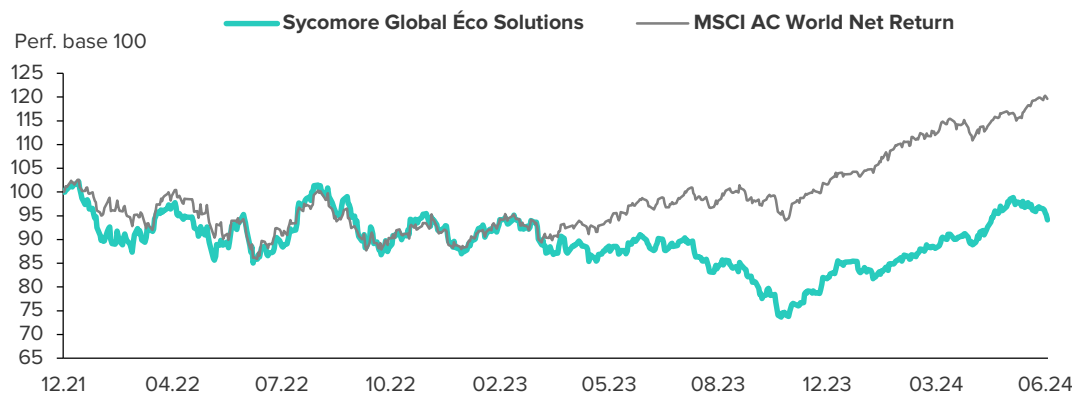
Francia

### 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 28.06.2024



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

	giu	2024	1 ano	Crea.	Annu.	2023	2022
Fondo %	-3,9	10,1	4,3	-5,9	-2,4	-2,2	-13,9
Indice %	3,5	14,7	21,5	19,6	7,4	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	-8,8%	15,9%	13,5%	9,4%	-0,3	-1,0	-27,9%	-16,3%

### Commento del fondo

Sebbene abbiano registrato una buona performance a maggio, grazie alle aspettative di un taglio dei tassi da parte della BCE, iniziato all'inizio di giugno, e in particolare alle questioni ambientali, a giugno hanno subito un significativo sell-off. Lo scioglimento del Parlamento francese in seguito alle elezioni ha penalizzato i titoli francesi. Sebbene nessuno dei titoli in portafoglio abbia un'esposizione significativa alla Francia, quelli quotati sul mercato sono stati oggetto di prese di profitto (Saint-Gobain, Veolia). Negli Stati Uniti, il primo dibattito ha dato a Donald Trump un vantaggio significativo. La questione elettorale rimarrà una fonte di volatilità nel breve termine, ma continuiamo a ritenere che il rischio di abrogazione dell'IRA rimanga basso. Dopo la buona performance di maggio, i titoli dell'energia solare (First Solar, Nexttracker) e gli sviluppatori di energie rinnovabili (Nextera, EDPR) hanno registrato prese di profitto. Nextera ha mantenuto la sua guidance di crescita degli utili, mentre il mercato si aspettava un miglioramento guidato dalle esigenze dei data center. Il settore tecnologico ha continuato a registrare buone performance ed è stato uno dei principali motivi della sottoperformance di questo trimestre.



## 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.

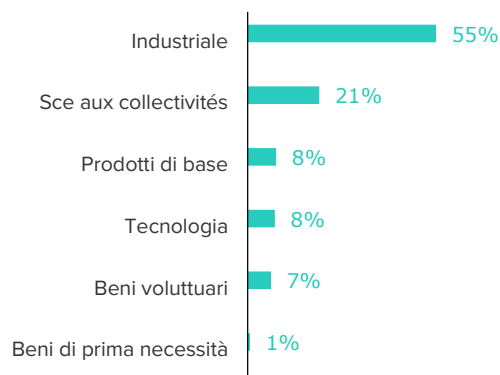
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	60%
Capitaliz. di borsa mediana	21,8 Mds €

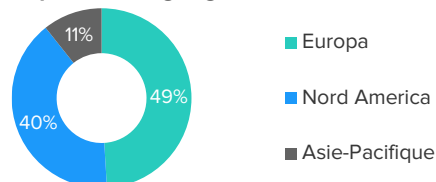
## Esposizione settoriale



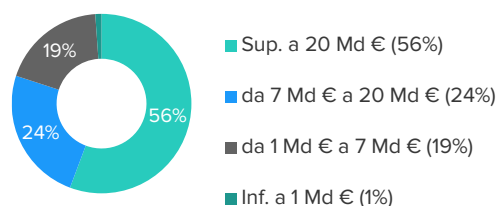
## Valutazione

	Fondo	Indice
Ratio P/E 2024	18,3x	17,3x
Croissance bénéficiaire 2024	9,5%	8,2%
Ratio P/BV 2024	2,6x	3,0x
Redditività del capitale proprio	14,1%	17,5%
Rendimento 2024	1,6%	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	3,7/5	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	4,5%	3,6/5	+100%
Veolia	4,1%	3,8/5	+47%
Eaton corp	4,1%	3,7/5	+11%
Quanta services	3,9%	3,4/5	+16%
Eon	3,5%	3,2/5	+28%
Nextera energy inc	3,4%	3,5/5	+16%
Clean harbors	3,0%	3,8/5	+53%
Owens corning	3,0%	3,5/5	+21%
Waste Connect.	3,0%	3,8/5	+42%
Saint gobain	2,9%	3,9/5	+10%

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Waste Connect.	3,6%	0,28%
Byd company	2,8%	0,23%
Clean harbors	3,5%	0,19%
<b>Negativi</b>		
Veolia	5,3%	-0,49%
First solar	3,6%	-0,45%
Nextera energy inc	4,1%	-0,41%

## Movimenti

### Acquisti

### Integrazioni

### Vendite

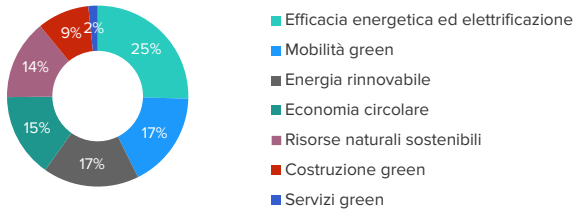
### Sgravi

Stora enso  
Eon  
Nexans

First solar  
Quanta services  
Nexttracker



## Temi ambientale



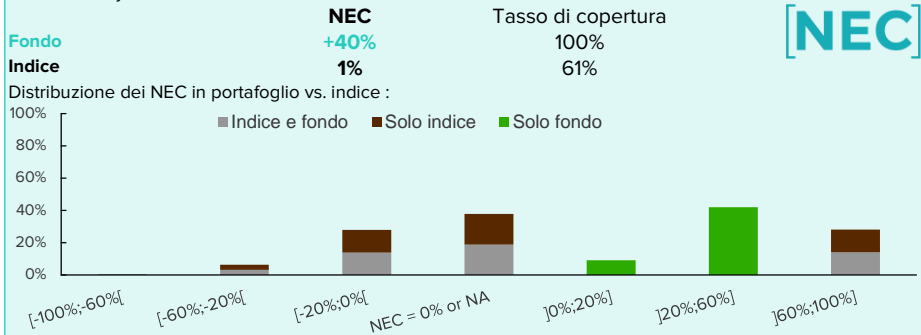
## Punteggio ESG

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

## Analisi ambientale

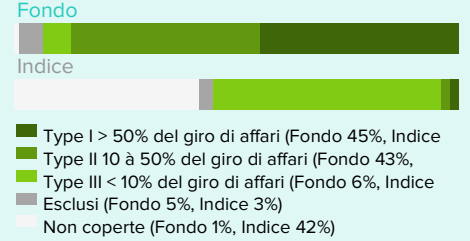
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](https://nec-initiative.org)) calcolati da Sycomore AM in base a dati dal 2018 al 2021.



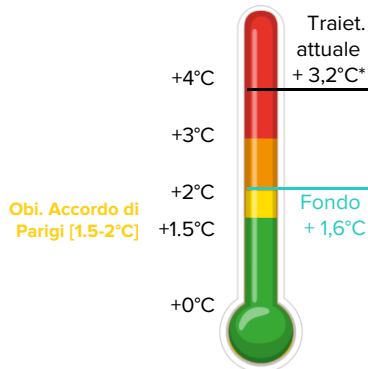
### Répartition Greenfin\*\*

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



### Innalz. della temperatura - SB2A

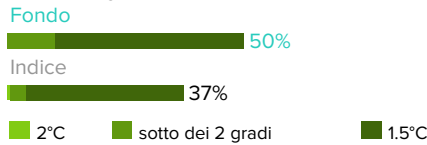
Aumento medio della temperatura indotto dall'attività dell'uomo entro il 2100 rispetto all'epoca preindustriale (metodologia Science-Based 2°C Alignment).  
Tasso di copertura : fondo 79%



\*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 99% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /anno/k€	232	107

### Tassonomia europea

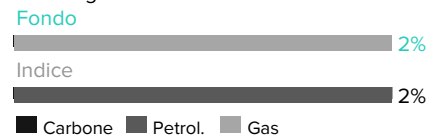
Percentuale di redditi delle imprese idonee alla tassonomia dell'Unione europea

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota idonea	81%	37%

### Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle treenergie fossili.



### Impronta biodiversità

Superficie artificializzata in m<sup>2</sup> 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 76% / indice 41%

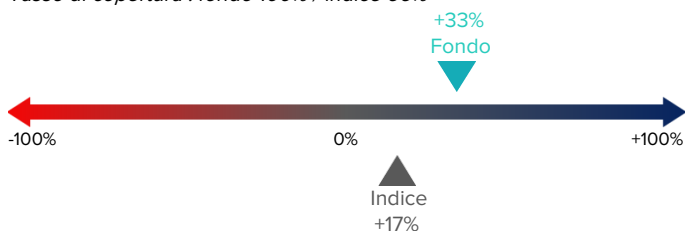
	Fondo	Indice
m <sup>2</sup> .MSA/k€	-68	-23

## 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%.

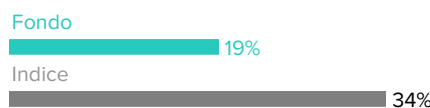
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 66%



### Crescita dell'organico

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

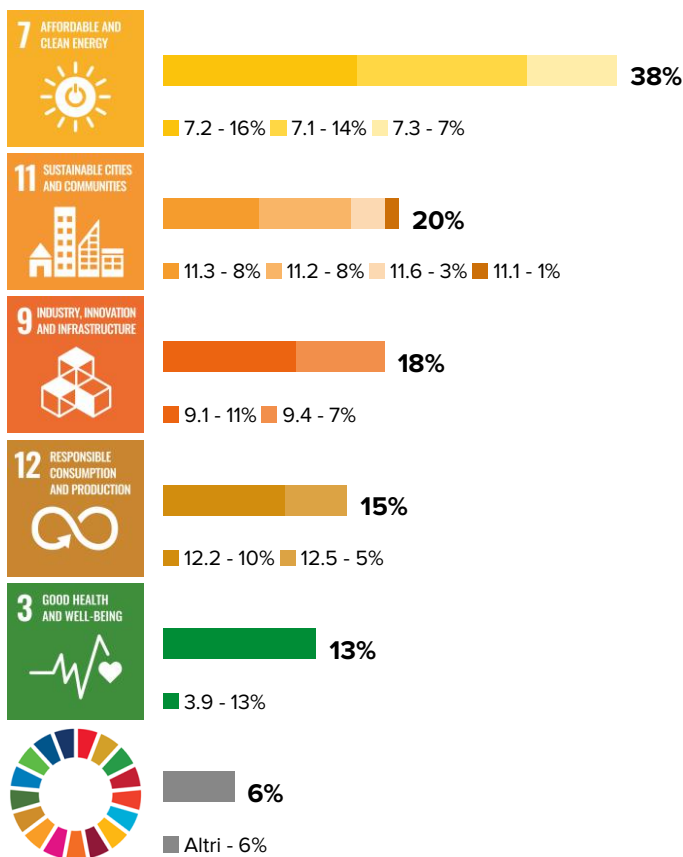
Tasso di copertura : fondo 94% / indice 77%



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 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 : 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

#### Befesa

Stiamo attualmente collaborando con Befesa per dettagliare le varie leve identificate dall'azienda per contribuire all'obiettivo di riduzione delle emissioni di gas serra (-20% per tonnellata di polvere d'acciaio). L'azienda stava già lavorando su questo tema e divulgherà maggiori dettagli nel prossimo rapporto di sostenibilità.

#### Befesa

Abbiamo informato l'azienda che vorremmo vedere pubblicati il tasso di partecipazione al sondaggio sul coinvolgimento dei dipendenti, il tasso di promozione e l'identificazione dei feedback più positivi e negativi ricevuti. La nostra richiesta sarà esaminata dal dipartimento Risorse umane e dal Consiglio di amministrazione.

### Controversie ESG

Nessun commento

### Voti

**10 / 11** 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](http://www.sycomore-am.com).