



sycomore
am

sycomore global éco solutions

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2412098654 NAV per Azione | 95,2€

Attivi | 95,1 M€

SFDR 9

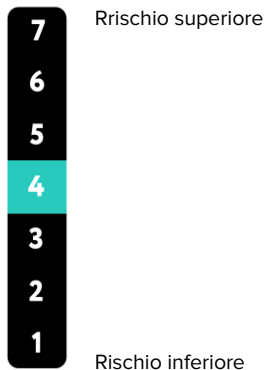
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 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.

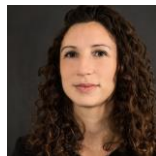
Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

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



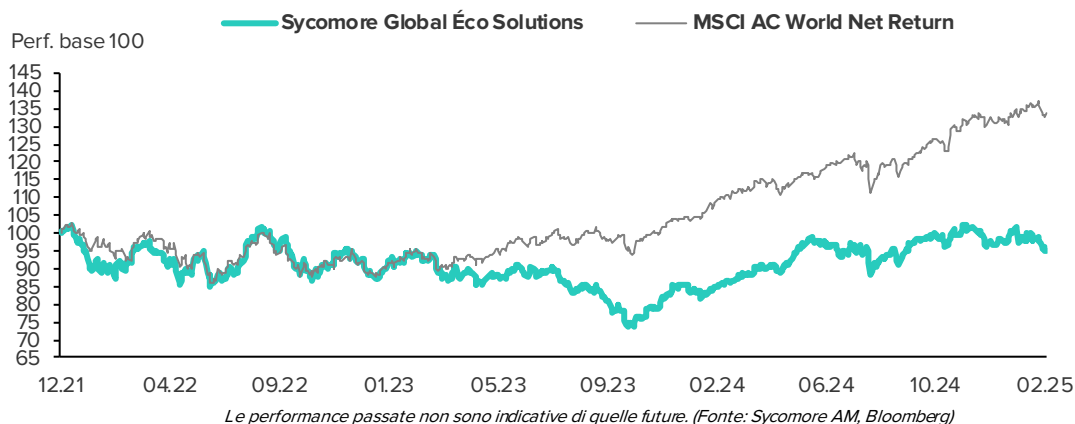
Francia

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 28.02.2025



	feb	2025	1 ano	3 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
Fondo %	-3,8	-1,6	8,9	3,1	-4,8	-1,5	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	-0,6	2,3	19,7	40,4	33,7	9,5	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	-9,8%	15,7%	13,4%	9,3%	-0,2	-1,2	-27,9%	-16,3%

Commento del fondo

Febbraio è stato caratterizzato dall'incertezza politica e geopolitica. I rendimenti decennali statunitensi sono scesi di oltre 20 pb, poiché i timori per la crescita degli Stati Uniti hanno iniziato a prevalere su quelli per l'inflazione innescata dal programma di Trump. La stagione dei risultati e le notizie hanno alimentato reazioni molto diverse sui mercati azionari. BYD ha compiuto progressi significativi dopo l'annuncio del suo nuovo modello e l'integrazione di un modulo di guida autonoma di Huawei, e sta diventando un attore dominante in Cina e a livello internazionale. Le utility integrate e le reti elettriche hanno prodotto buoni risultati, con un'allocazione efficiente del capitale che creerà valore in futuro, in particolare nel settore delle reti. I produttori di apparecchiature elettriche hanno registrato un notevole movimento nel corso del mese: da un lato, i risultati e le previsioni sono stati per la maggior parte eccellenti, dall'altro, i timori di un rallentamento degli investimenti di Microsoft nell'IA hanno causato una forte battuta d'arresto. Ciononostante, le aziende si sono mostrate rassicuranti riguardo ai loro portafogli ordini e alle prospettive del segmento, che rimane a corto di offerta a fronte di una crescita marcata per il decennio. Quanta Services, Eaton, Vertiv e Hyundai hanno chiuso il mese ampiamente in negativo. Alla luce del mutato contesto statunitense, stiamo rafforzando i titoli difensivi con una correlazione positiva all'inflazione, come i rifiuti. Stiamo inoltre sostenendo Siemens in Europa, che continua a ruotare il proprio portafoglio.



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.

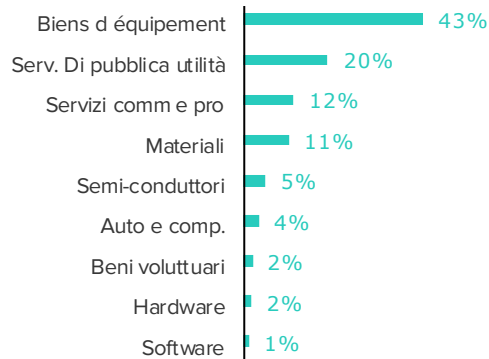
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	2%
Numero di società in portafoglio	49
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	27,1 Mds €

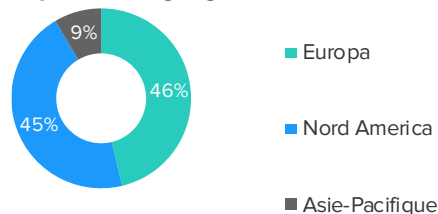
Esposizione settoriale



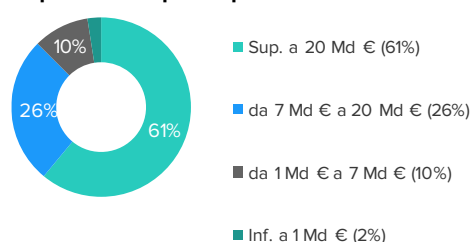
Valutazione

P/E ratio 2025	Fondo	Indice
	18,2x	17,6x
Crescita degli utili 2025	12,2%	10,9%
Ratio P/BV 2025	2,7x	3,2x
Redditività del capitale proprio	14,6%	18,1%
Rendimento 2025	1,9%	1,9%

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	3,5/5	3,2/5
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	5,0%	3,8/5	+100%
Veolia	4,3%	3,9/5	+47%
Eaton	4,2%	3,7/5	+11%
Republic Services	4,0%	3,3/5	+15%
Quanta Services	3,7%	3,5/5	+35%
Eon	3,6%	3,2/5	+25%
Saint Gobain	3,5%	3,9/5	+10%
Infineon	3,4%	3,8/5	+17%
Smurfit Westrock	3,2%	3,8/5	+79%
Upm-Kymmene	2,8%	3,9/5	+69%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Infineon	3,4%	0,30%
Republic Services	2,9%	0,25%
Eon	3,3%	0,25%
Negativi		
Quanta Services	4,0%	-0,65%
Hyundai Electric Co	2,7%	-0,61%
Wabtec	5,1%	-0,54%

Movimenti

Acquisti

Siemens

Integrazioni

Republic Services

Befesa

Elia Group

Vendite

Abb

Stmicroelectronics

Sgravi

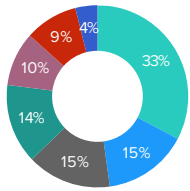
Waste Connect.

Clean Harbors

Westinghouse Air Brake



Temi ambientale



- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Economia circolare
- Risorse naturali sostenibili
- Mobilità green
- Energia rinnovabile
- Costruzione green
- Altri

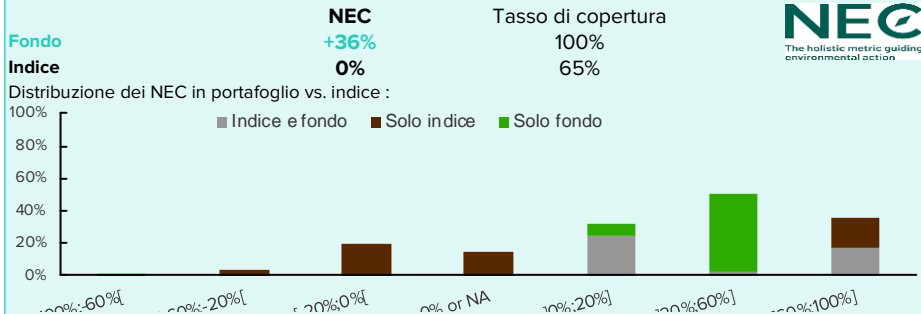
Punteggio ESG

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

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

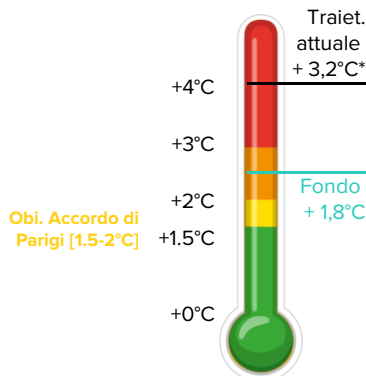
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.



Aumento de temperatura inducido

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

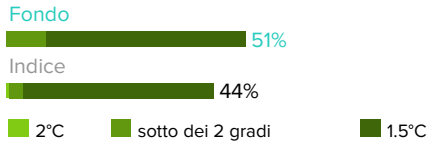
Tasso di copertura : fondo 96%



*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 di 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 ₂ /anno/k€	635	395

Riduzione delle emissioni di carbonio**

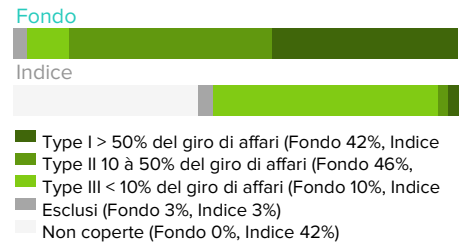
Percentuale di società in portafoglio che si sono impegnate a ridurre le emissioni di carbonio.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 72%

	Fondo	Indice
	45%	48%

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.



Tassonomia europea

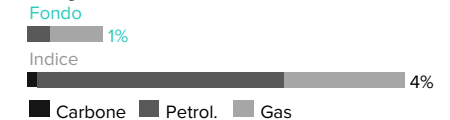
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
Quota allineata	23%	8%

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 m².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 93% / indice 48%

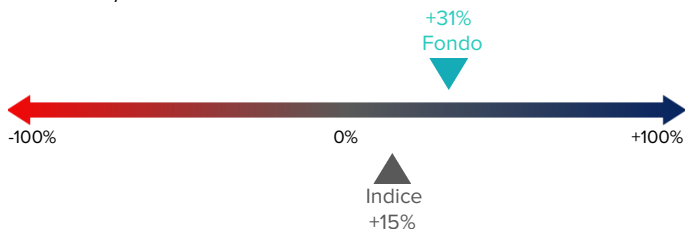
	Fondo	Indice
m ² .MSA/k€	-69	-17

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%.

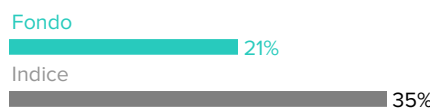
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 67%



Crescita dell'organico

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

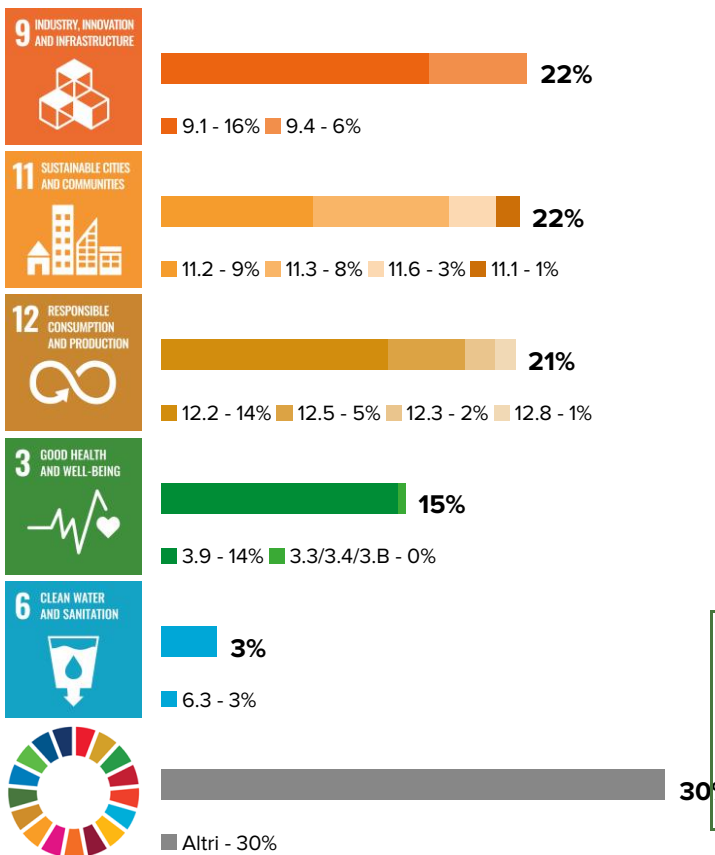
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 80%



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

Nexans

Il management di Nexans ha discusso le prospettive dell'azienda per i prossimi anni, confermando il suo impegno nella strategia E3 per l'economia, l'ambiente e l'impegno.

Controversie ESG

Iberdrola

L'Autorità britannica per la concorrenza e i mercati sta indagando su possibili problemi di concorrenza relativi all'acquisizione di North West Electricity Networks per un valore di 2,1 miliardi di sterline.

Veolia

Veolia avrebbe rifiutato di consentire ad alcuni dipendenti nel Regno Unito di iscriversi al sindacato Unite, dando luogo a manifestazioni.

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.