



sycomore
am

sycomore sélection crédit

OTTOBRE 2024

Quota R

Codice ISIN | FR0011288513 NAV per Azione | 129,7€

Attivi | 796,2 M€

SFDR 8

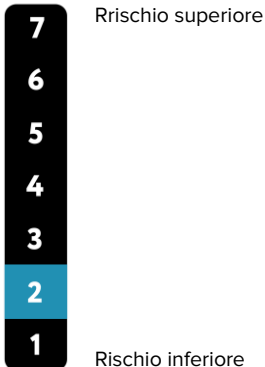
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 50\%$

% Aziende*: $\geq 50\%$

*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

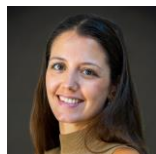
Team di gestione



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Anaïs CASSAGNES
Analista ESG



Francia



Belgio



Austria



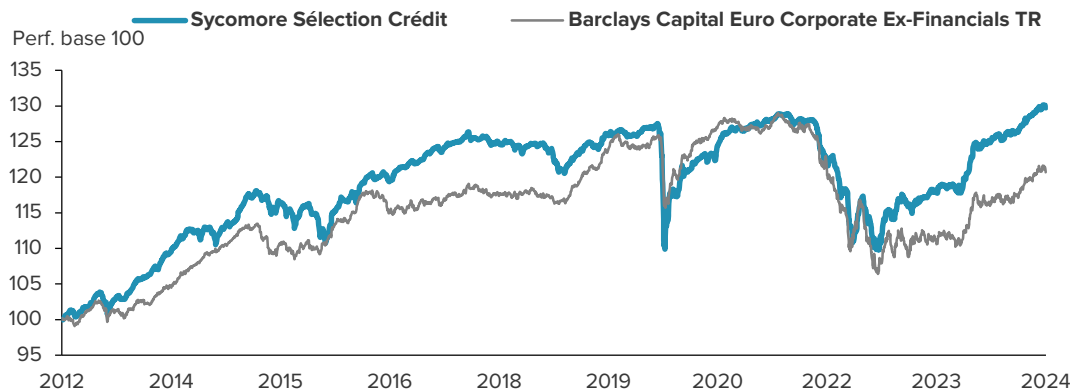
Germania

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni europee secondo un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Sélection Crédit si prefigge di realizzare, su un orizzonte di investimento minimo di cinque anni, una performance superiore a quella dell'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond (cedole reinvestite), in una gamma di sensibilità da 0 a +5 e secondo un processo di investimento socialmente responsabile. Il fondo punta inoltre a sovraperformare l'indice di riferimento sul Net Environmental Contribution (NEC, Contributo ambientale netto) e l'indicatore di crescita dell'organico su 3 anni, al fine di selezionare delle imprese sostenibili, in particolare sul piano ambientale, e/o che contribuiscano all'occupazione.

Performance al 31.10.2024



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

	ott 2024	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	0,0	4,0	9,3	1,6	29,7	2,2	9,4	-10,9	1,3	-0,4	
Indice %	-0,4	2,8	8,3	-4,4	-3,1	20,7	1,6	7,9	-13,9	-1,2	3,0

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,6	0,4	1,1%	3,4%	5,1%	4,2%	-0,5	0,5	-14,8%	-17,5%
Lancio	0,5	0,5	1,5%	2,9%	3,3%	3,0%	0,6	0,2	-14,8%	-17,5%

Commento del fondo

La prospettiva di un'elezione statunitense particolarmente combattuta, con la probabilità di una vittoria di Donald Trump in aumento nelle ultime settimane, ha avuto un forte impatto sui tassi di interesse statunitensi. Infatti, il programma politico del candidato repubblicano, con l'introduzione di elevate tasse sulle importazioni, pone un maggiore rischio di inflazione. Dopo un forte calo negli ultimi 4 mesi, i tassi dell'Eurozona hanno registrato una pausa. Sebbene la BCE abbia confermato la volontà di allentare i tassi con un ulteriore taglio, riteniamo che le aspettative del mercato per i futuri tagli dei tassi siano troppo aggressive. Il mercato primario è rimasto molto vivace, ma siamo stati molto selettivi, partecipando solo alle emissioni di Kingspan, Iliad, Shurgard e SAUR. Nel complesso, i premi di emissione rimangono interessanti.



Caratteristiche

Data di lancio

01/09/2012

Codici ISIN

Quota I - FR0011288489

Quota ID - FR0011288505

Quota R - FR0011288513

Codici Bloomberg

Quota I - SYCSCRI FP

Quota ID - SYCSCRD FP

Quota R - SYCSCR R FP

Indice di riferimento

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

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 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota I - 0,60%

Quota ID - 0,60%

Quota R - 1,20%

Com. di sovraperformance

10% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.

Nessuna

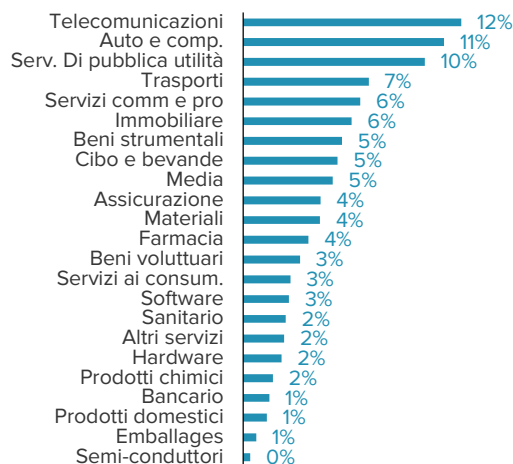
Portafoglio

Tasso di esposizione 97%

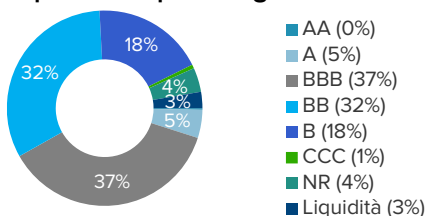
Numero di partecipazioni 223

Numero di emittenti 148

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



Valutazione

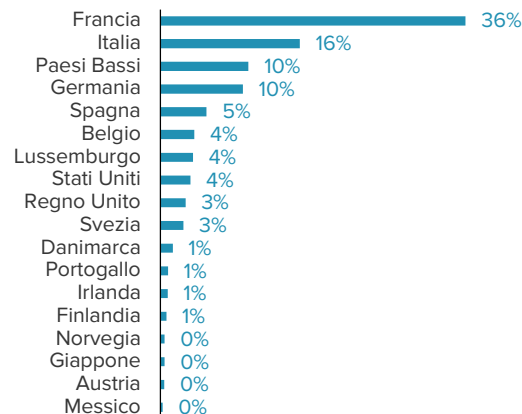
Sensibilità 3,4

Yield to maturity 4,8%

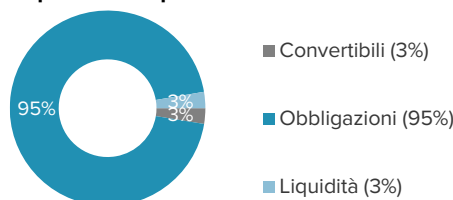
Yield to worst 4,4%

Scadenza media 3,9anni

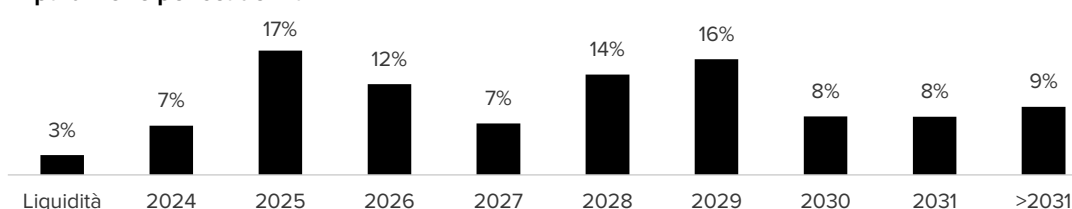
Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



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	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,5/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,3/5	3,1/5

Emittenti principali

Renault
Tdf
Autostrade Per L Italia
Veolia
Loxam

Pond.

2,7%
2,3%
2,3%
2,2%
2,1%

Settore

Auto e Comp.
Telecomunicazioni
Trasporti
Serv. di pubblica utilità
Servizi comm e pro

Punt. SPICE

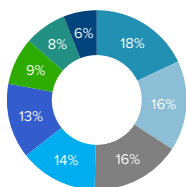
3,5/5
3,4/5
3,3/5
3,9/5
3,7/5

Tematiche sostenibili

Transizione energetica
Accesso e inclusione
Accesso e inclusione
Gest. sostenibile delle risorse
Leadership SPICE



Tematiche sostenibili



- Digitale e comunicazioni
- Trasformazione SPICE
- Transizione energetica
- Salute e sicurezza
- Accesso e inclusione
- Leadership SPICE
- Gest. sostenibile delle risorse
- Alimentazione e benessere

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **45%**

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,5/5
Governance	3,3/5	3,5/5

Migliori punteggi ESG

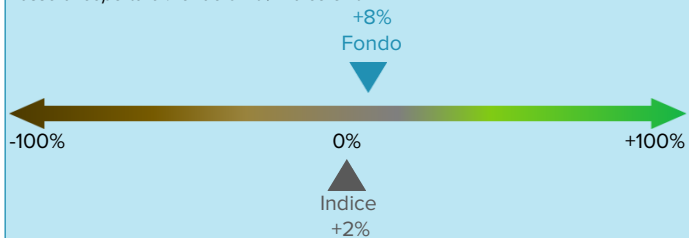
	ESG	E	S	G
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Tasso di copertura : fondo 94% / indice 81%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 67% / indice 91%

Fondo



Esposizione fossile

Percentuale di reddito derivante dalle tre energie fossili.

Fondo

1%

Indice

5%

■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

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 49% / indice 87%

kg. eq. CO₂ /anno/k€

Fondo

404

Indice

302

Analisi sociale e societaria

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 82% / indice 90%

Fondo

21%

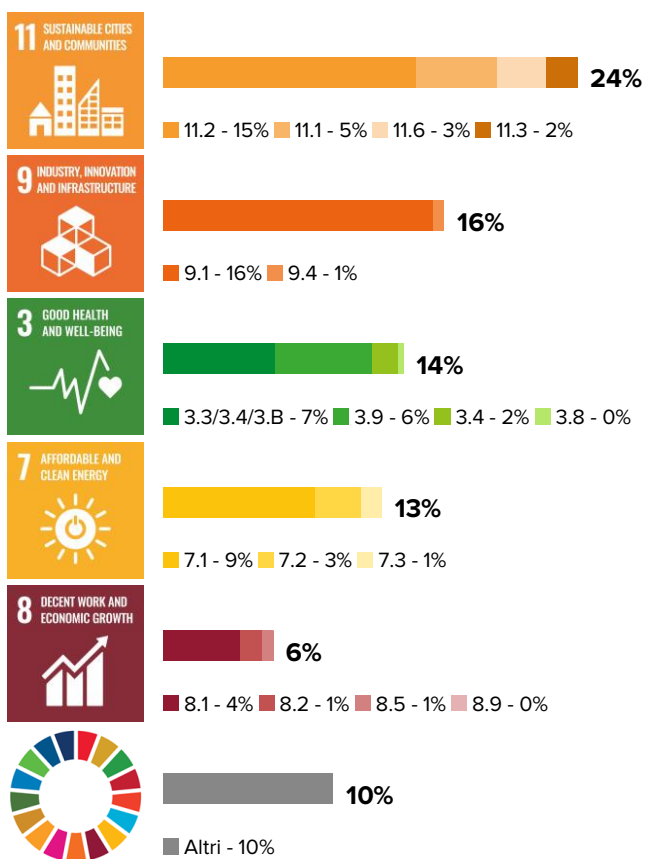
Indice

5%

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 : 26%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Tornator Oyj

Abbiamo chiesto di approfondire la politica di sicurezza dei loro partner e di pubblicare gli indicatori, dal momento che Tornator esternalizza il taglio degli alberi. Volevamo anche saperne di più sulle specie di alberi piantati e sulla loro politica in materia di diritti umani, in particolare per quanto riguarda il coinvolgimento delle comunità locali e indigene nelle loro attività.

Controversie ESG

Nessun commento

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.