



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

FEBBRAIO 2025

Quota IC

Codice ISIN | LU2431794754 NAV per Azione | 109,4€

Attivi | 59,8 M€

SFDR 9

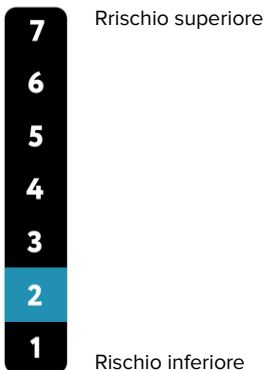
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 80\%$

% Aziende*: $\geq 100\%$

*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



Emmanuel de SINEY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



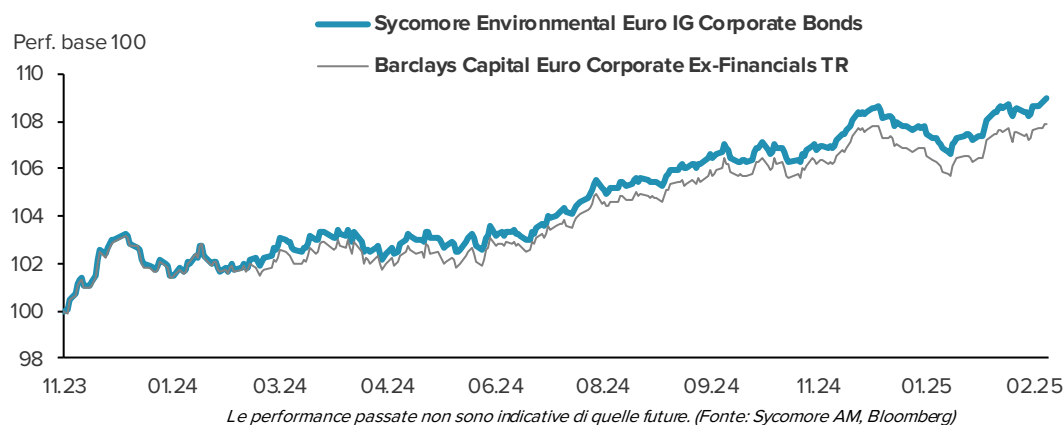
Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni Investment Grade basata su un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds mira a sovraperformare l'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond TR su un periodo d'investimento minimo raccomandato di 3 anni, investendo in obbligazioni societarie il cui modello di business, i cui prodotti, servizi o processi produttivi apportano un contributo positivo alle sfide della transizione energetica ed ecologica attraverso una strategia SRI tematica.

Performance al 28.02.2025



	feb	2025	1 ano	Crea.	Annu.	2024
Fondo %	0,8	1,2	6,8	9,0	7,1	4,8
Indice %	0,6	1,0	6,1	7,9	6,3	4,0

Statistiche

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

Commento del fondo

Il decennale statunitense ha proseguito il calo iniziato a metà gennaio. I timori di pressioni inflazionistiche derivanti dal programma di Trump, che si riflettono nei pessimi dati sull'inflazione in tutto l'Atlantico, stanno gradualmente lasciando il posto ai timori sulla crescita. Il calo della fiducia dei consumatori e l'aumento dell'euro ne sono un segnale. I rendimenti europei a lungo termine sono scesi di quasi 10 pb. Il premio di rischio della Francia è sceso ulteriormente. Gli spread si stanno riducendo in tutti i segmenti di credito: i BBB si sono ridotti di circa 10 pb e i BB di circa 15 pb. I risultati annuali sono stati generalmente soddisfacenti. Prysmian ha annunciato risultati in linea con le aspettative e il suo management si è detto molto fiducioso per il 2025. Alcune emissioni hanno offerto un premio interessante. Loxam, la prima società di noleggio di attrezzature in Europa, ha rifinanziato le scadenze del 2026 con un'obbligazione a 5 anni con una cedola del 4,25%.



Caratteristiche

Data di lancio

29/11/2023

Codici ISIN

Quota CSC - LU2431795132

Quota IC - LU2431794754

Quota ID - LU2431794911

Quota R - LU2431795058

Codici Bloomberg

Quota CSC - SYGCRBS LX

Equity

Quota IC - SYGCORI LX Equity

Quota ID - SYGCPID LX Equity

Quota R - SYGNECRI LX Equity

Indice di riferimento

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 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 CSC - 0,35%

Quota IC - 0,35%

Quota ID - 0,35%

Quota R - 0,70%

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

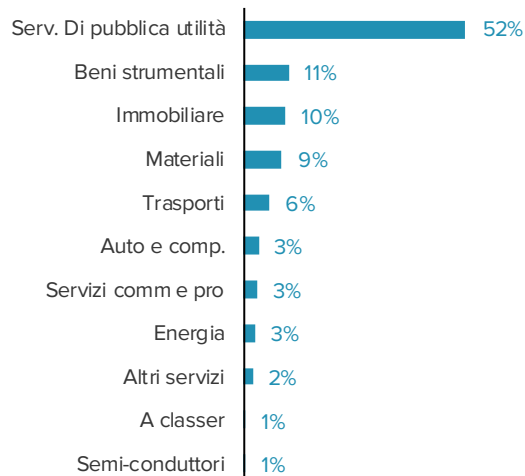
Portafoglio

Tasso di esposizione 94%

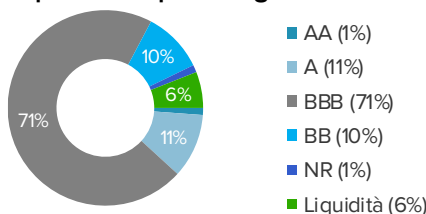
Numero di partecipazioni 85

Numero di emittenti 61

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



Valutazione

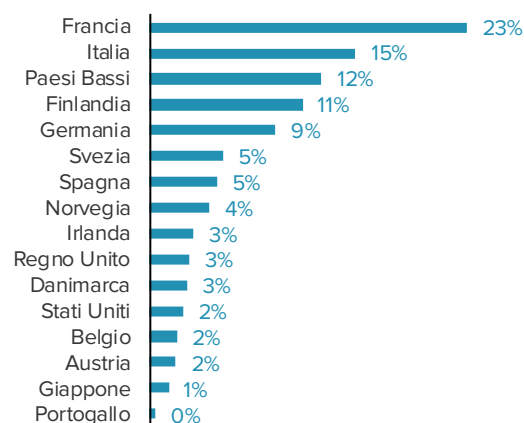
Sensibilità 4,7

Yield to maturity 3,6%

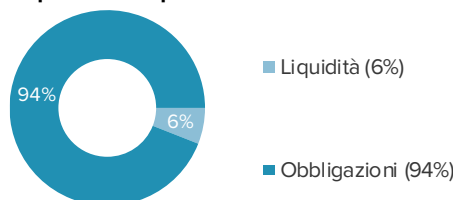
Yield to worst 3,3%

Scadenza media 5,6anni

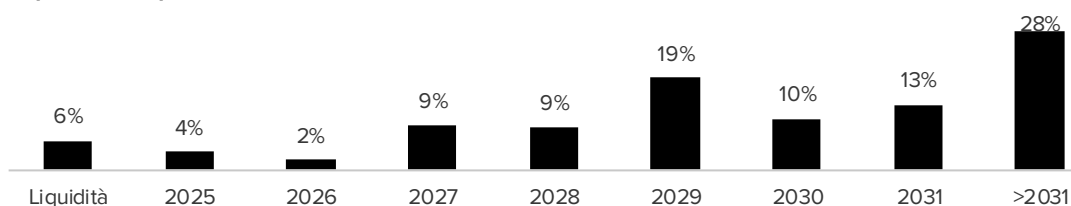
Ripartizione per paese



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*.

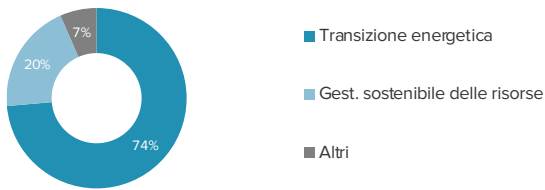
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,4/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,9/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Statkraft As	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Rte	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,4/5	Transizione energetica
Ellevio Ab	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Elia	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,5%	Serv. di pubblica utilità	4,0/5	Transizione energetica

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contributo alla società / TGJR = The Good Job Rating)



Tematiche sostenibili



Temi ambientale

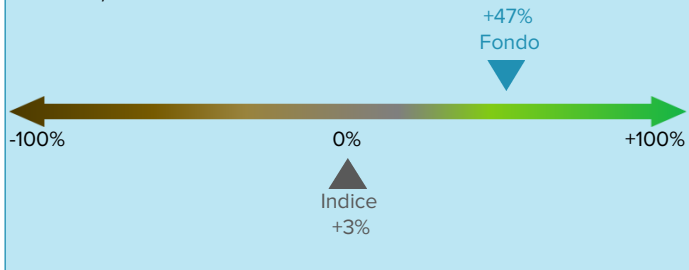


Analisi ambientale

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.

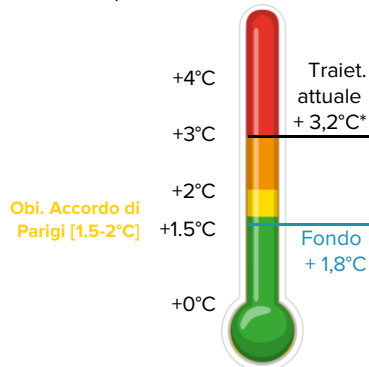
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 82%



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 91%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Ambiente	3,9/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,8/5
Governance	3,4/5	3,5/5

Migliori punteggi ESG

	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
United Utilities	4,1/5	4,3/5	4,0/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

Intensité carbone**

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. Intensità assegnata proporzionalmente alle vendite.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /anno/k€	843	1118

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 94%



Esposizione fossile

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

Fondo

1%

Indice

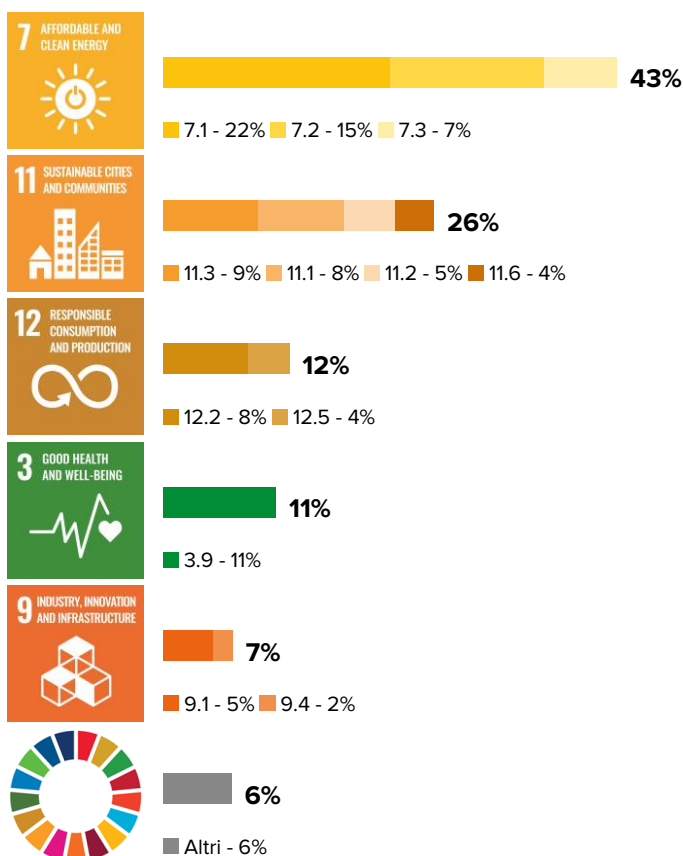
6%

■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

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 = 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 : 12%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

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.