



sycomore
am

sycomore sélection crédit

GENNAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 147,5€

Attivi | 912,9 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Francia

Belgio

Austria

Indicatore di rischio

7

Rischio superiore

6

5

4

3

2

1

Rischio inferiore

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



Nicholas
CAMPELLO
Analista de credito



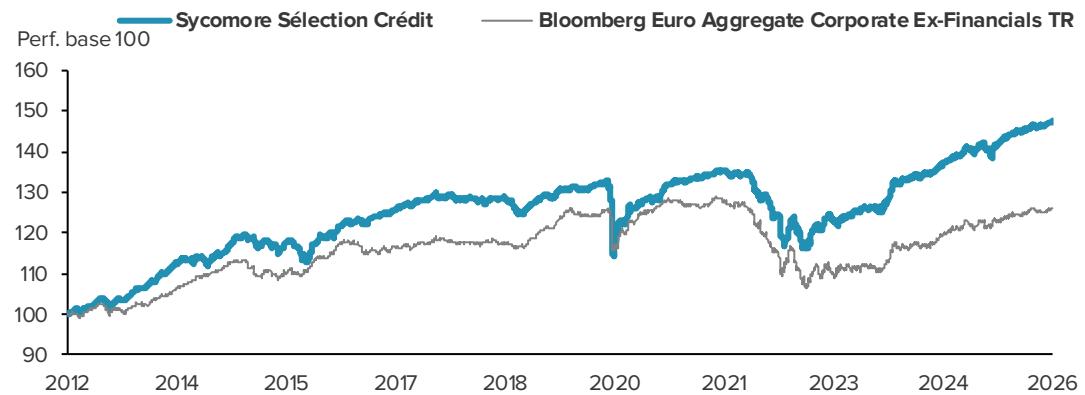
Anaïs
CASSAGNES
Analista di
sostenibilità

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 Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR, in una gamma di sensibilità da 0 a +5 e secondo un processo di investimento socialmente responsabile. Il fondo punta inoltre a sovrapassare 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 30.01.2026



| | gen | 2026 | 1 anno | 3 anni | 5 anni | Crea. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|----------|-----|------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|------|------|
| Fondo % | | 0,6 | 0,6 | 4,4 | 19,5 | 11,4 | 47,5 | 3,0 | 4,3 | 5,9 | 10,0 |
| Indice % | | 0,8 | 0,8 | 3,0 | 13,6 | -1,1 | 26,3 | 1,8 | 2,6 | 4,0 | 7,9 |

Statistiche

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. indice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Indice SS |
|--------|-------|------|-------|------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|
| 3 anni | 0,6 | 0,4 | 4,5% | 2,3% | 3,7% | 3,0% | 1,3 | 0,6 | -2,7% | -3,5% |
| Lancio | 0,6 | 0,5 | 2,1% | 2,8% | 3,3% | 2,9% | 0,9 | 0,4 | -14,3% | -17,5% |

Commento del fondo

Il dollaro ha continuato a scendere in un contesto di tensioni geopolitiche e commerciali tra gli Stati Uniti e il resto del mondo. I rendimenti sovrani tedeschi sono rimasti stabili su tutta la curva. Il differenziale di rendimento tra Francia e Germania è tornato ai livelli precedenti alla dissoluzione, dopo l'adozione definitiva del bilancio. Gli spread di credito si sono ridotti in modo generalizzato, nonostante un mercato primario estremamente vivace. Il premio di rischio BB si è ridotto di circa 10 pb. Vossloh è uno dei principali operatori nel settore delle infrastrutture ferroviarie: sistemi di fissaggio delle rotaie, traversine in cemento, servizi ferroviari e scambi, ecc. La società tedesca ha emesso un'obbligazione ibrida a 5 anni senza rating con una cedola del 5,375% per rifinanziare una precedente emissione e rafforzare la propria struttura di capitale. Belden, produttore statunitense di cavi, connettori e prodotti di rete, ha rifinanziato il suo debito a breve termine con un'obbligazione a 7 anni con rating BB- e cedola del 4,25%.



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 - SYCSCRR FP

Indice di riferimento

Bloomberg Euro Aggregate
 Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

100 EUR

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
 Numero di partecipazioni
 Numero di emittenti

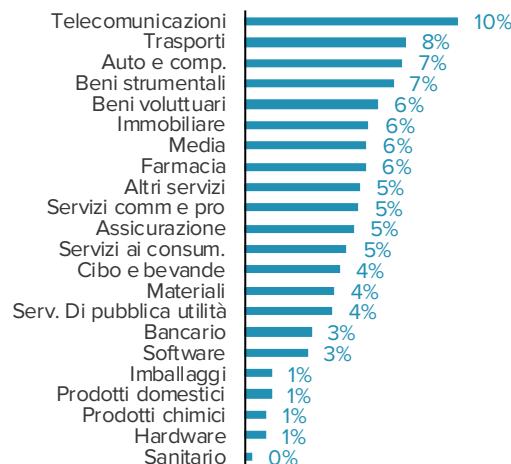
97%
 238
 172

Valutazione

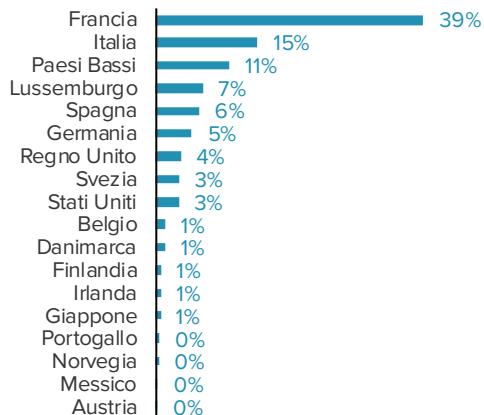
Sensibilità
 Yield to maturity**
 Scadenza media

3,6
 4,3%
 4,7 anni

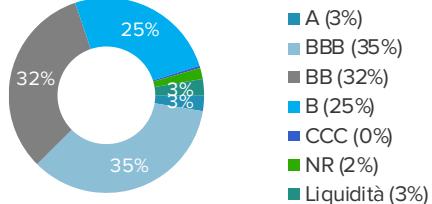
Ripartizione per settore



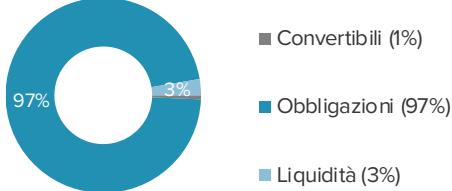
Ripartizione per paese



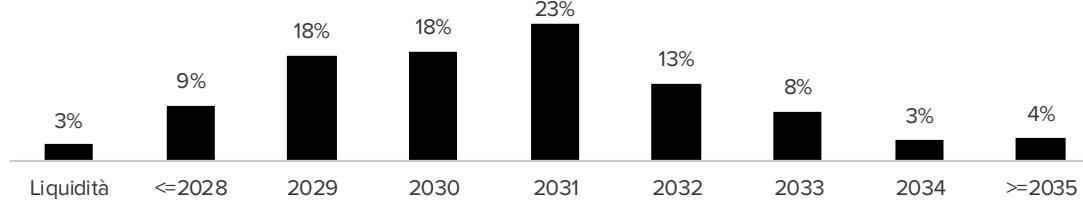
Ripartizione per rating



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 | 3,4/5 | 3,5/5 |
| Punt. I | 3,3/5 | 3,5/5 |
| Punt. C | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Punt. E | 3,3/5 | 3,2/5 |

Emissenti principali

Picard
 Infopro
 Orange
 Veolia
 Autotrade Per L Italia

Pond.

1,8%
 1,7%
 1,6%
 1,6%
 1,5%

Settore

Cibo e bevande
 Media
 Telecomunicazioni
 Serv. di pubblica utilità
 Trasporti

Punt. SPICE

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

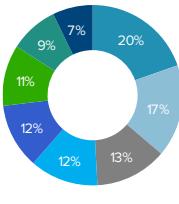
Tematiche sostenibili

Alimentazione e benessere
 Digitale e comunicazioni
 Digitale e comunicazioni
 Gest. sostenibile delle risorse
 Accesso e inclusione

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. **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Tematiche sostenibili



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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 30%

Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

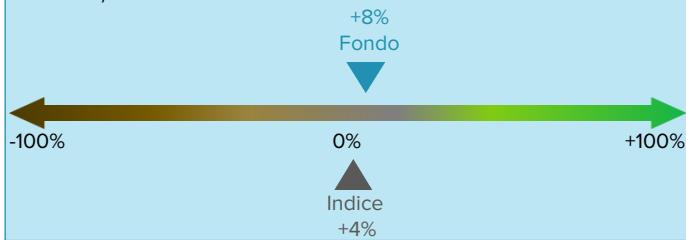
| | ESG | E | S | G |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| Veolia | 3,9/5 | 4,2/5 | 3,8/5 | 3,7/5 |
| Kpn | 3,8/5 | 3,9/5 | 3,8/5 | 4,0/5 |
| Getlink | 4,0/5 | 4,2/5 | 3,9/5 | 4,3/5 |
| Relex | 3,8/5 | 3,7/5 | 3,7/5 | 4,1/5 |
| Biffa | 3,9/5 | 4,2/5 | 3,7/5 | 3,8/5 |

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.

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 81%



Intensità di carbonio nelle vendite**

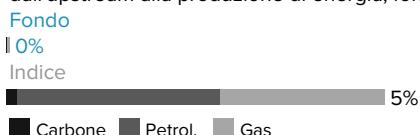
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 46% / indice 91%

| | Fondo | Indice |
|------------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ / k€ | 841 | 1104 |

Esposizione fossile

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



Tassonomia europea

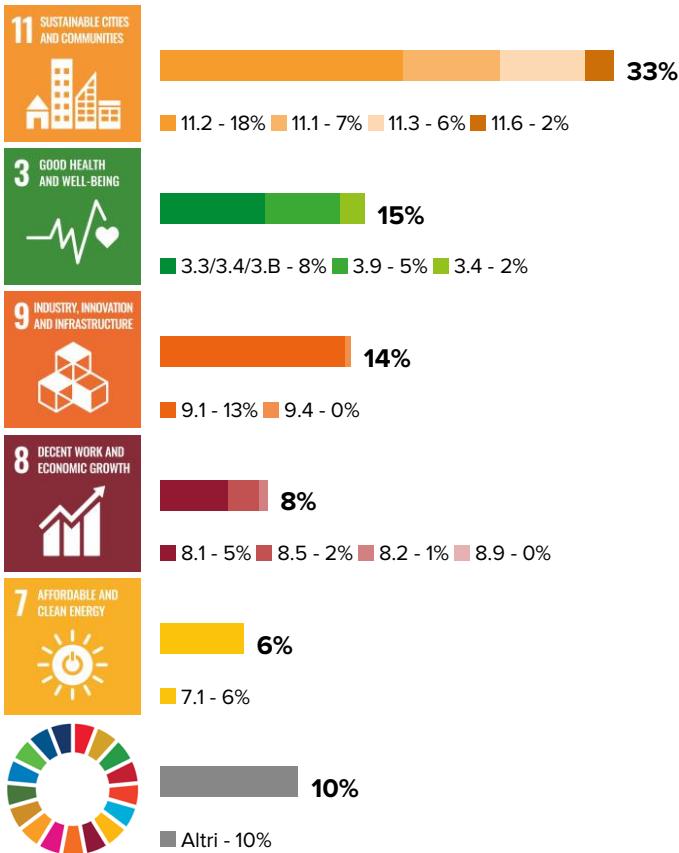
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 68% / indice 94%





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 : 21%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Cellnex

Abbiamo parlato con Cellnex, che si sta preparando a pubblicare la sua nuova roadmap 2025-2030. La diversità non è una priorità del nuovo piano, nonostante siano state implementate alcune azioni. L'intelligenza artificiale è stata identificata come una nuova opportunità perché genera un maggiore fabbisogno di antenne. L'azienda sta ora investendo più risorse nella manutenzione delle antenne con l'uso di droni, il che contribuisce a ridurre il rischio di incidenti.

Controversie ESG

Verizon

Verizon sta affrontando le accuse di supervisione normativa dei programmi di diversità ai sensi del False Claims Act statunitense.

Eramet

Abbiamo discusso con Eramet sulle questioni ESG (la strategia climatica, la controversia di Weda Bay e l'orientamento del nuovo CEO). Per quanto riguarda la produzione di nichel in Indonesia, al momento non ci sono novità. La strategia di finanziamento non è cambiata e in questa fase Eramet non sta prendendo in considerazione ulteriori rifinanziamenti.

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.

Part of

