sycomore am

sycomore sélection crédit

SETTEMBRE 2026

Quota I | Codice ISIN | FR0011288489 | NAV per Azione | 145,0€ | Attivi | 1,148 Mld €

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

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



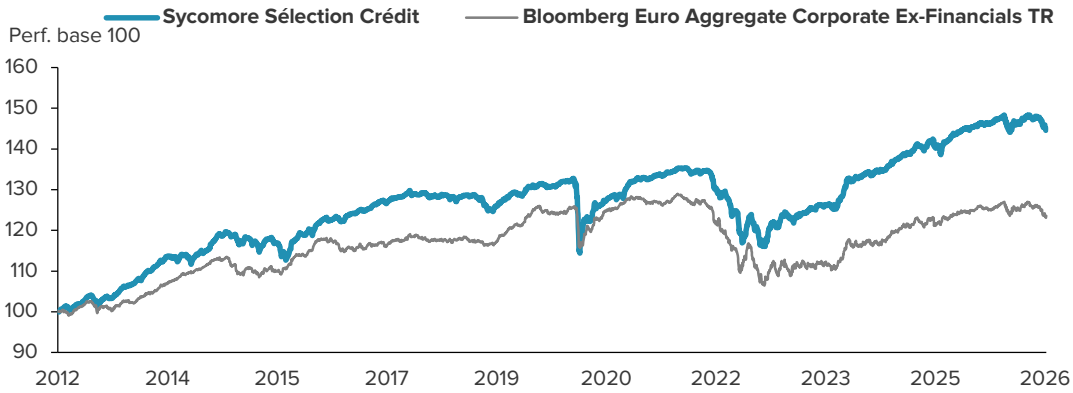
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Francia | Belgio | Austria

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.

Performance al 30.09.2026



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

	set	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,61	-1,15	-0,45	15,05	7,48	44,95	2,72	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	-1,40	-1,38	-1,16	11,26	-2,79	23,57	1,54	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiche

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

Commento del fondo

Le politiche monetarie sono diventate leggermente più restrittive, dopo che la Fed e la BCE hanno aumentato i propri tassi di riferimento di 25 punti base. Queste decisioni sono state accompagnate da dichiarazioni molto decise riguardo all'inflazione in forte aumento. Settembre è stato inoltre caratterizzato dal proseguimento dell'aumento dei tassi a lungo termine in tutti i paesi sviluppati, e più precisamente della loro componente reale, poiché le aspettative di inflazione sono rimaste sostanzialmente invariate. Il titolo decennale tedesco sfiora il 3,60%, in rialzo di 25 punti base nel mese. Lo spread OAT-Bund si è ampliato di 30 punti base nello stesso periodo, mentre in Francia le discussioni sul bilancio sono appena iniziate. In questo contesto volatile si osserva un ampliamento degli spread: il segmento Investment Grade registra un aumento di circa dieci punti base, nel segmento BB, l'aumento è di circa 30 punti base, portando il rendimento delle obbligazioni con rating BB verso il 5,40%. L'attività primaria è rimasta dinamica per tutto il mese. In particolare, abbiamo partecipato alle emissioni di Sysco (gigante americano della logistica alimentare) e dello specialista della certificazione Intertek.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycomore sélection crédit

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
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+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

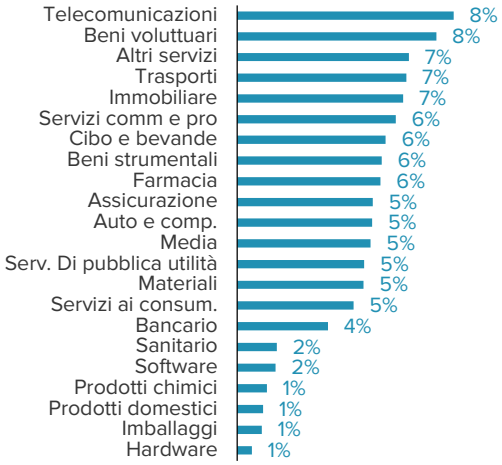
Portafoglio

Tasso di esposizione	98%
Numero di partecipazioni	261
Numero di emittenti	195

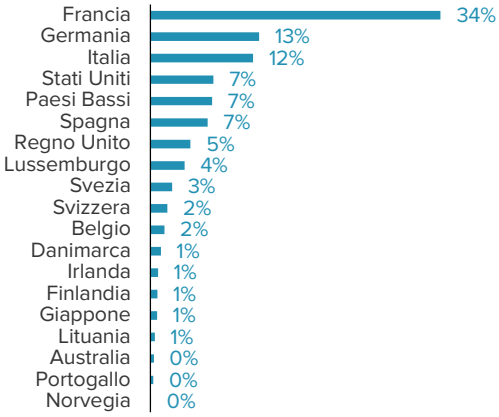
Valutazione

Sensibilità	3,7
Yield to maturity**	5,4%
Scadenza media	5,1 anni

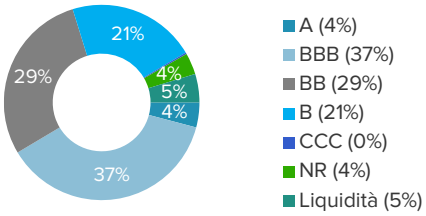
Ripartizione per settore



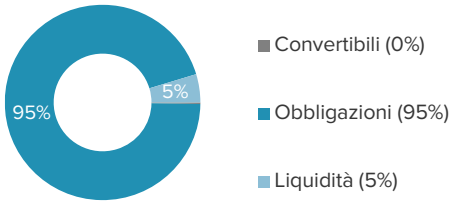
Ripartizione per paese



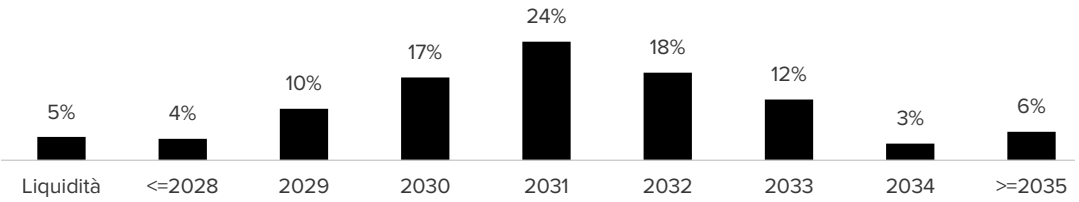
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



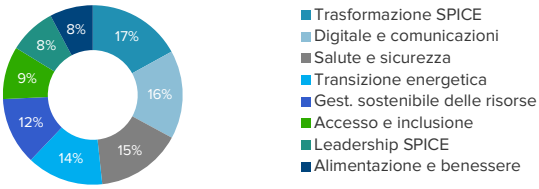
SPICE*, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della 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	3,4/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	1,7%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Orange	1,7%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Altarea	1,6%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Telefonica	1,5%	Telecomunicazioni	3,7/5	Digitale e comunicazioni
Loxam	1,4%	Servizi comm e pro	3,7/5	Leadership SPICE

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. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra Politica di integrazione ESG e di impegno azionario. **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)/if(0=1,'**Cambio di indice al 1° marzo 2026. A partire da tale data, la performance è concatenata con l'indice precedente (Eurostoxx NR).','')

Tematiche sostenibili



Punteggio ESG

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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) 30%

Migliori punteggi ESG

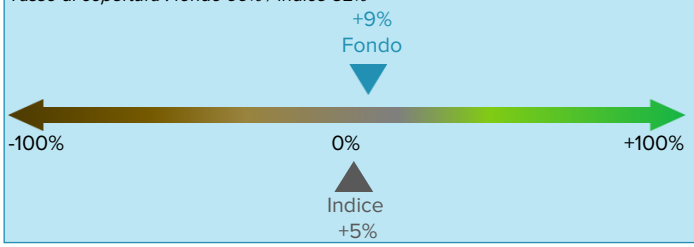
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 99% / indice 82%



Intensità di carbonio nelle vendite**

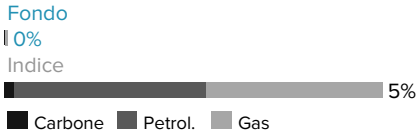
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 70% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	807	1142

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 74% / indice 96%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. 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.** Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).

Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



18%

Strongly Aligned - 8% Aligned - 11%



13%

Strongly Aligned - 5% Aligned - 7%



10%

Strongly Aligned - 4% Aligned - 6%



6%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 6%



4%

Strongly Aligned - 1% Aligned - 3%

Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli OSS attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli OSS, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).
Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.
Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli OSS, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : **56%** *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : **2%** *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Clariane
Abbiamo chiesto a Clariane informazioni sul loro sistema di verifica dei dati forniti dai dipendenti, che vengono inoltre incrociati con diverse fonti tramite audit. Clariane ha inoltre sviluppato un sistema di formazione per i dirigenti delle strutture attraverso la propria università aziendale, con l'obiettivo di far loro incarnare i valori del Gruppo e rafforzare la qualità dell'assistenza.

Controversie ESG

Imerys
Sembra che nel 2021 Imerys abbia versato oltre 3.000 litri di sostanze chimiche nei pressi di una riserva naturale in Bretagna. È attualmente in corso un'indagine.

Veolia
La Comunità urbana dei Paesi Baschi e Suez Eau France sono state sottoposte a indagine per scarichi illegali di acque reflue nell'Oceano Atlantico a partire dal 2017.

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 GENERALI INVESTMENTS