sycomore am

sycomore sélection crédit

OTTOBRE 2026

Quota I | Codice ISIN | FR0011288489 | NAV per Azione | 145,5€ | Attivi | 1,112 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 di credito



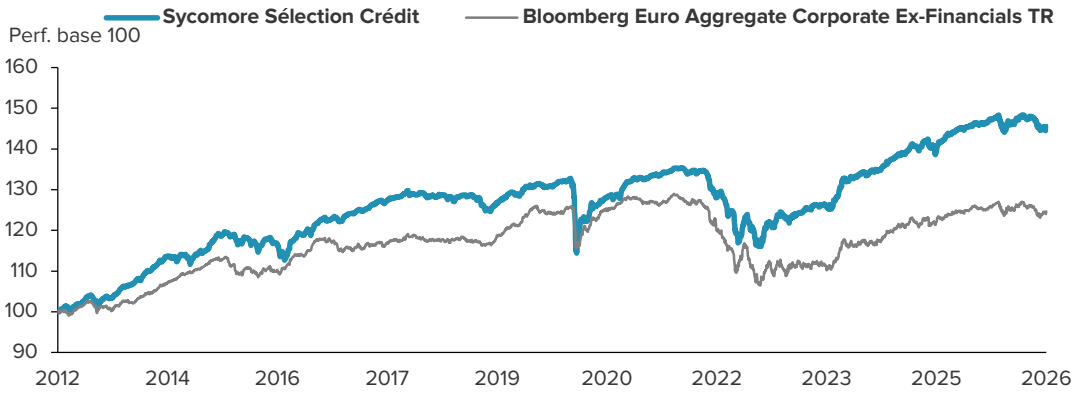
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,37	-0,78	-0,67	15,29	8,39	45,48	2,73	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	0,91	-0,49	-1,01	11,84	-1,24	24,69	1,60	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	0,9	0,6	2,4%	2,4%	*3,1%*	1,7%	0,9	0,6	-2,9%	*-3,1%*
Lancio	0,6	0,5	1,9%	2,8%	*3,3%*	2,8%	0,8	0,4	-14,3%	*-17,5%*

Commento del fondo

Gli ultimi indicatori dei prezzi evidenziano un'inflazione persistente nell'Eurozona, dovuta principalmente ai prezzi dell'energia. La BCE ha tuttavia in qualche modo smorzato le aspettative riguardo a un aumento dei tassi di interesse. Il mercato prevede un solo aumento entro la fine dell'anno. Ciò ha fatto scendere il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 2 anni dal 3,30% al 3,10% e ha restituito un po' di pendenza alla curva dei rendimenti. I tassi sovrani a lungo termine hanno intrapreso un andamento al ribasso, con la notevole eccezione della Francia, le cui finanze pubbliche preoccupano sempre più gli investitori. Lo spread a 10 anni rispetto alla Germania supera i 150 punti base. In questo contesto più volatile, gli spread creditizi si allargano: +20 pb per gli emittenti BBB e +40 pb per quelli BB, portando il rendimento di questi ultimi verso il 5,7%. Da notare la netta sottoperformance degli emittenti B, il cui spread si allarga di quasi 100 punti base. Paprec è riuscita a emettere un'obbligazione da 805,25 milioni con scadenza nel 2031 al fine di finanziare in anticipo il proprio debito in scadenza nel 2028 e alcune recenti acquisizioni. Il rendimento offerto era del 6% per un rating BB/BB+.

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

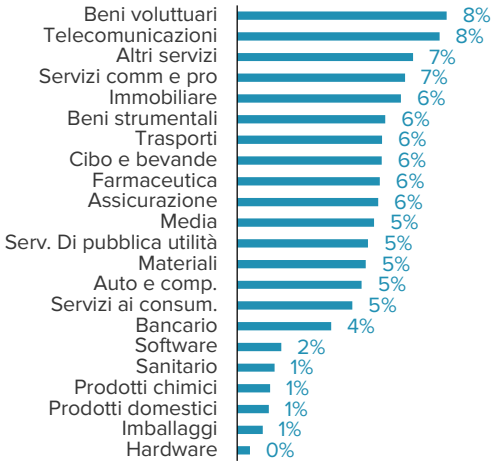
Portafoglio

Tasso di esposizione	99%
Numero di partecipazioni	257
Numero di emittenti	191

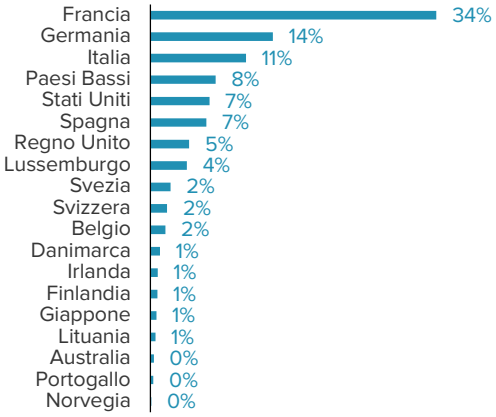
Valutazione

Sensibilità	3,8
Yield to maturity**	5,4%
Scadenza media	4,9 anni

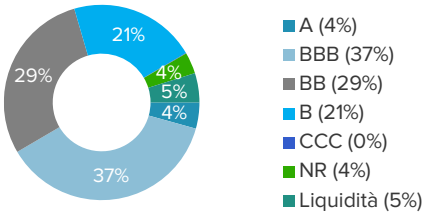
Ripartizione per settore



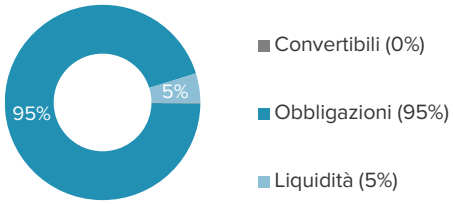
Ripartizione per paese



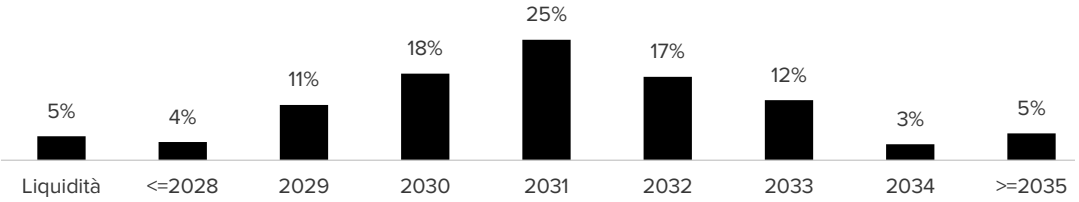
Ripartizione per rating



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.

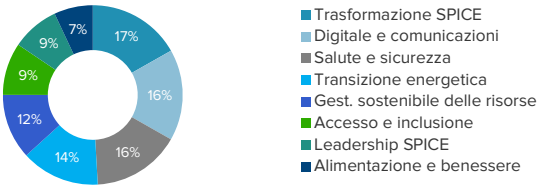
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Orange	1,8%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Picard	1,7%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Altarea	1,7%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Loxam	1,6%	Servizi comm e pro	3,7/5	Leadership SPICE
Banijay	1,4%	Media	3,3/5	Digitale e comunicazioni

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 = Contributo Sociale)

sycomore sélection crédit

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

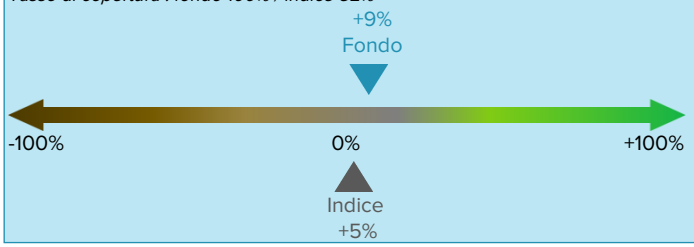
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 100% / indice 82%



Intensità di carbonio nelle vendite**

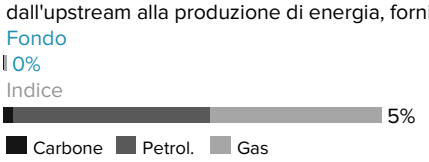
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 71% / indice 95%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	789	1133

Esposizione fossile

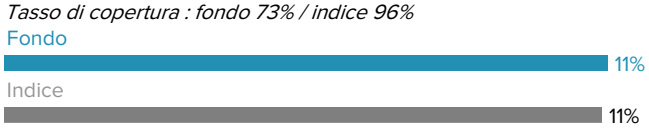
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 73% / 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



17%
Strongly Aligned - 8% Aligned - 9%

12%
Strongly Aligned - 5% Aligned - 7%

9%
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 : **58%** *% 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

Imerys
Abbiamo discusso con Imerys dei recenti incidenti verificatisi presso lo stabilimento di Glomel, che l'azienda attribuisce a errori umani, senza che sia stato riscontrato alcun impatto ambientale. Il gruppo ha rafforzato la propria gestione dei rischi attraverso un'unità di crisi, audit e una revisione delle procedure. Contesta le accuse di Splann! relative alla salute dei dipendenti e sta valutando un'azione legale per diffamazione. Il rischio è considerato innanzitutto di natura reputazionale. Glomel riveste un'importanza strategica per l'UE, poiché produce il 25% dell'andalusite mondiale.

Controversie ESG

Multiversity
Vaccarano e l'amministratore delegato Durante, così come la quasi totalità dei principali quotidiani nazionali, sono oggetto di un'indagine per complicità in corruzione in cambio di beni.

Canal +
Canal è oggetto di un'indagine per abuso di posizione dominante in relazione alle clausole di autorizzazione alla proiezione di film nel 2021.

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