



sycomore
am

sycomore sélection crédit

APRILE 2026

Quota I

Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 146,1€

Attivi | 1,090 Md €

SFDR 8

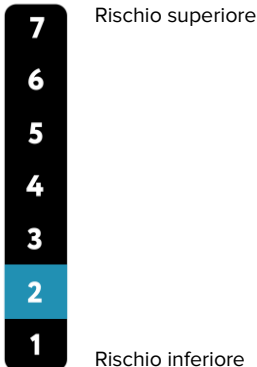
Investimenti sostenibili

% 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



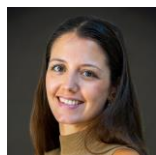
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia



Belgio



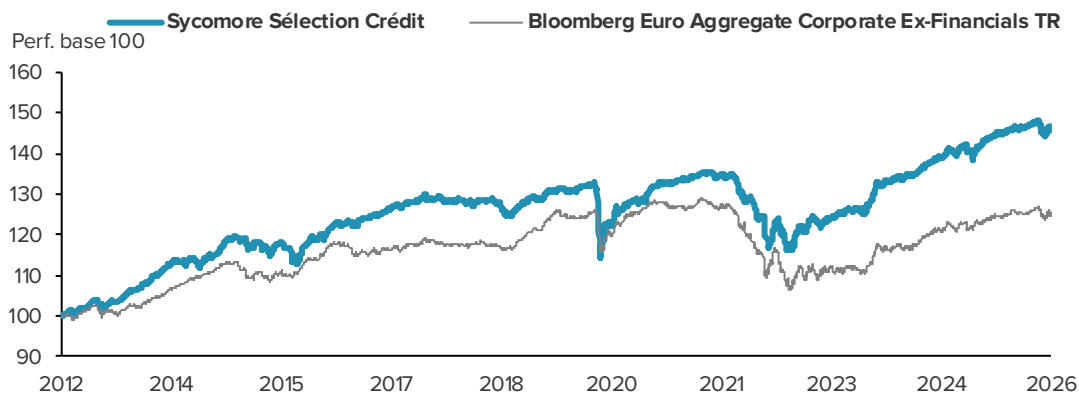
Austria

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. 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 30.04.2026



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

	apr 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	1,2	-0,3	3,1	17,8	9,3	46,1	2,9	4,3	5,9	10,0	-10,4
Indice %	0,9	-0,1	1,7	12,0	-1,2	25,2	1,7	2,6	4,0	7,9	-13,9

Statistiche

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

Commento del fondo

È stato un altro mese volatile sui mercati obbligazionari, con annunci irregolari legati ai conflitti in Medio Oriente, ma alla fine la performance è stata positiva. I premi di rischio a 5 anni di Francia e Italia rispetto alla Germania si sono leggermente ridotti. Gli spread di credito si stanno allentando. L'high yield ha recuperato gran parte delle perdite di marzo. Il mercato primario ha registrato una buona ripresa nel corso del mese, in tutti i segmenti di mercato. Eurazeo ha effettuato un'emissione inaugurale di 500 milioni di euro, con una cedola del 4,625% e un rating BBB, un livello interessante a nostro avviso. Kiloutou ha un rating B: ha rifinanziato un'obbligazione FRN 2030 attraverso due tranches fisse e variabili con scadenza a 6 anni, a livelli corretti, poiché l'emissione è stata fortemente sottoscritta. Nell'ambito del finanziamento della sua acquisizione di reti elettriche nel Regno Unito, Engie ha emesso 1,6 miliardi di titoli ibridi in due tranches con rating BBB. Abbiamo sottoscritto la più corta delle due: un'obbligazione con data di primo richiamo al 2031 e una cedola del 4,37%.

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



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 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

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

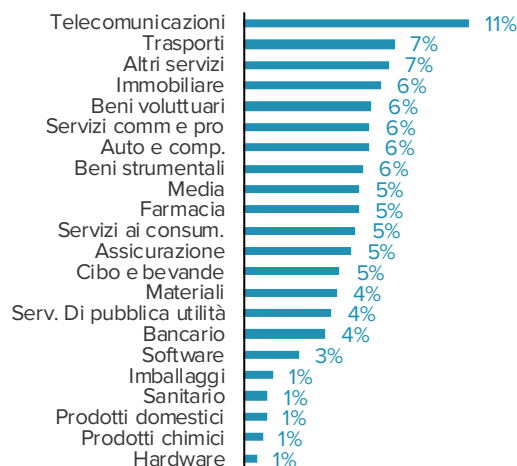
Portafoglio

Tasso di esposizione 94%

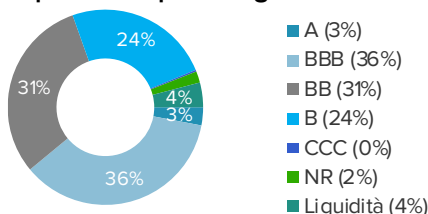
Numero di partecipazioni 243

Numero di emittenti 179

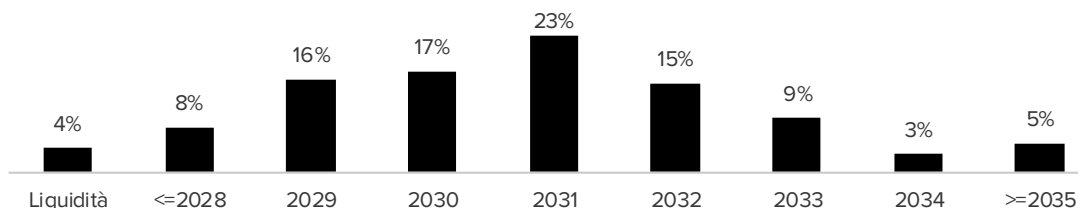
Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



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.

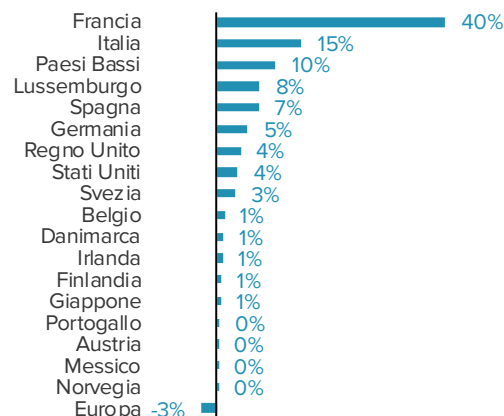
Valutazione

Sensibilità 3,7

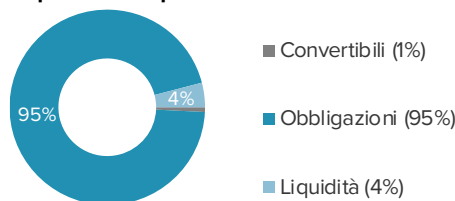
Yield to maturity** 4,7%

Scadenza media 4,7 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo

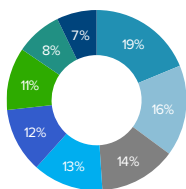


Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	1,9%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Altea	1,7%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Orange	1,6%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Infopro	1,5%	Media	3,4/5	Digitale e comunicazioni
Roquette Freres	1,4%	Farmacia	3,3/5	n/a

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



Tematiche sostenibili



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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **37%**

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

Migliori punteggi ESG

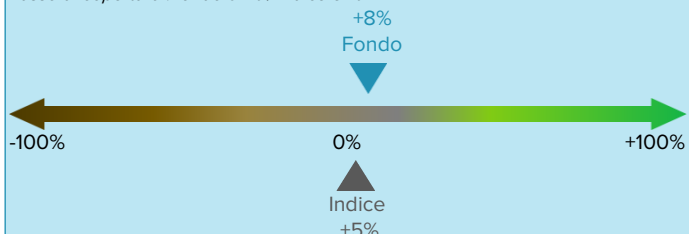
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 94% / 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 58% / indice 92%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ / k€	752	1161

Esposizione fossile

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

Fondo

0%

Indice



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 69% / indice 96%

Fondo

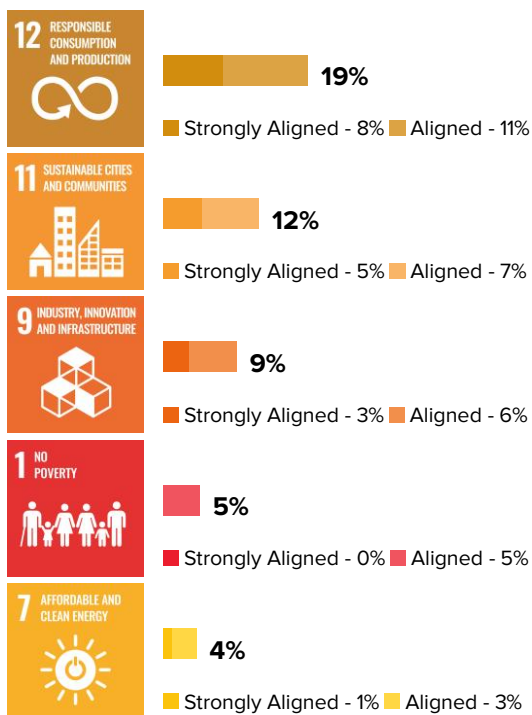


Indice





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 59% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 1% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

KPN

In KPN, la consultazione ESG sulle questioni sociali ha dimostrato l'approccio costruttivo dell'azienda nei confronti del capitale umano. L'azienda sta continuando a impegnarsi nella pianificazione della forza lavoro per il 2030 e nella formazione sull'intelligenza artificiale. Le prossime tappe prevedono il rafforzamento della due diligence sui diritti umani in tutta la catena di fornitura e la pubblicazione di dati sulla mobilità interna e sui tassi di promozione.

Controversie ESG

Accor

Il gruppo alberghiero francese Accor ha aperto un'indagine sulle accuse di traffico di minori in Ucraina. Abbiamo chiesto una discussione con Accor, che avrà luogo dopo l'indagine interna.

Danone

Abbiamo proseguito il dialogo di collaborazione con Danone sul tema della giusta transizione. La discussione ci ha permesso di fare una valutazione molto positiva degli obiettivi 2025 del Danone Impact Journey e di presentare la roadmap 2030 basata su Salute, Natura e Persone. I principali ostacoli riguardano l'agricoltura rigenerativa al di fuori dell'Europa e il quadro normativo per le materie plastiche.

Imerys

Imerys sversa oltre 3.000 litri di sostanze chimiche nei pressi di una riserva naturale in Bretagna.

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.