

# sélection crédit

Quota I Codice ISIN | FR0011288489 NAV per Azione | 146,4€

Attivi | 890.3 M€

1

#### SFDR 8

Investimenti sosi	tenibili
% Attivi:	≥ 50%
% Aziende*:	≥ 50%
*Esclusi i derivati, la	liquidità e gli
equivalenti	

#### Indicatore di rischio

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







Austria

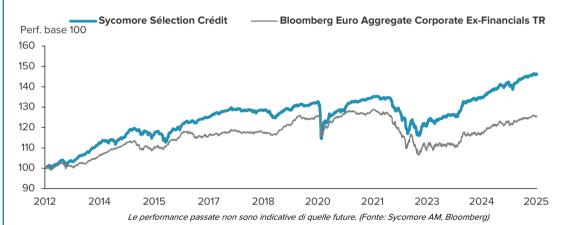
Francia Belgio

# 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 Environnemental 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 28.11.2025



	nov	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,1	4,1	4,2	20,5	11,5	46,4	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Indice %	-0,3	2,9	2,4	12,9	-1,7	25,6	1,8	4,0	7,9	-13,9	-1,2

# Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	<i>SS</i>
3 anni	0,6	0,4	4,8%	2,4%	4,0%	3,2%	1,4	0,7	-10,9%	-15,6%
Lancio	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17.5%

#### Commento del fondo

I rendimenti sovrani sono rimasti relativamente stabili a novembre. I premi di rischio di Francia e Italia sono diminuiti. I timori di una bolla legata all'intelligenza artificiale hanno portato a un aumento della volatilità degli asset rischiosi, alimentando un leggero aumento degli spread nel corso del mese. Il mercato si aspetta che i tassi della BCE rimangano stabili per i prossimi mesi. D'altro canto, le aspettative di taglio dei tassi della Fed si sono rivelate volatili e ora si prevede un taglio nella riunione di dicembre, oltre a due ulteriori tagli nel 2026. Il mercato primario è rimasto vivace, sia nel segmento investment grade che in quello HY. Il rivenditore spagnolo Eroski - che ha una struttura di governance cooperativa - ha rifinanziato il suo debito emettendo un'obbligazione a 5,5 anni con una cedola del 5,75% e un rating B1/BB-. L'operatore di telecomunicazioni statunitense Verizon ha emesso un ibrido che offre un rendimento del 4% a fronte di un rating BBB: un livello interessante a nostro avviso.

# 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

FC.I

#### 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

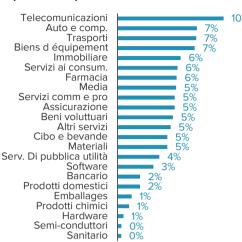
#### Portafoglio

_	
Tasso di esposizione	98%
Numero di partecipazioni	231
Numero di emittenti	170

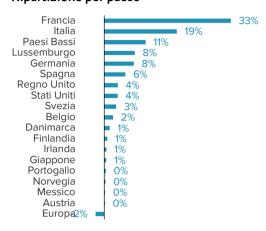
#### Valutazione

Sensibilità	3,6
Yield to maturity**	4,4%
Scadenza media	4,6 anni

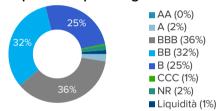
#### Ripartizione per settore



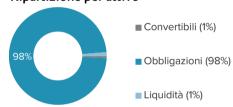
# Ripartizione per paese



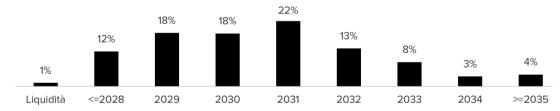
# Ripartizione per rating



# 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

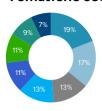
Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	2,0%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Infopro	1,7%	Media	3,4/5	Digitale e comunicazioni
Veolia	1,7%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Gest. sostenibile delle risorse
Orange	1,6%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Autostrade Per L Italia	1,6%	Trasporti	3,3/5	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 <a href="www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>. \*\*Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

# sycomore sélection crédit



#### Tematiche sostenibili



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

# Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili)

#### 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
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

#### **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.



# +4%

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo

0%



Esposizione fossile

### 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 MSCl, per fatturato annuo in  $k \in$ .

Tasso di copertura : fondo 61% / indice 92%

Fondo Indice kg. eq. CO ₂ /k€ 656 1033

#### Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI). Tasso di copertura: fondo 68% / indice 94%

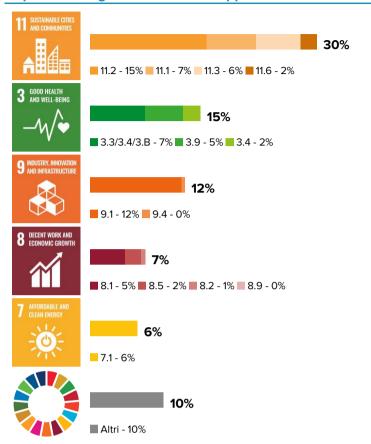
Fondo

Indice 9%

# sycomore sélection crédit



# 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: 27%

# Dialogo, notizie e follow-up ESG

# Dialogo e engagement

Nessun commento

#### Controversie ESG

## Organon

L'amministratore delegato di Organon, Kevin Ali, si è dimesso dopo che un audit interno ha rivelato pratiche di vendita inappropriate relative all'impianto contraccettivo Nexplanon.

#### **Stellantis**

Jeep Wrangler e Grand Cherokee richiamano 320.065 prodotti a seguito di un incidente negli Stati Uniti.

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.

