



sycomore
am

sycomore sélection crédit

GIUGNO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0011288513 NAV per Azione | 137,5€

Attivi | 1,149 Md €

SFDR 8

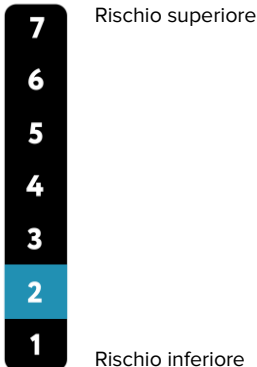
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 50%

% Aziende*: ≥ 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



FRANCE

Francia



Belgio



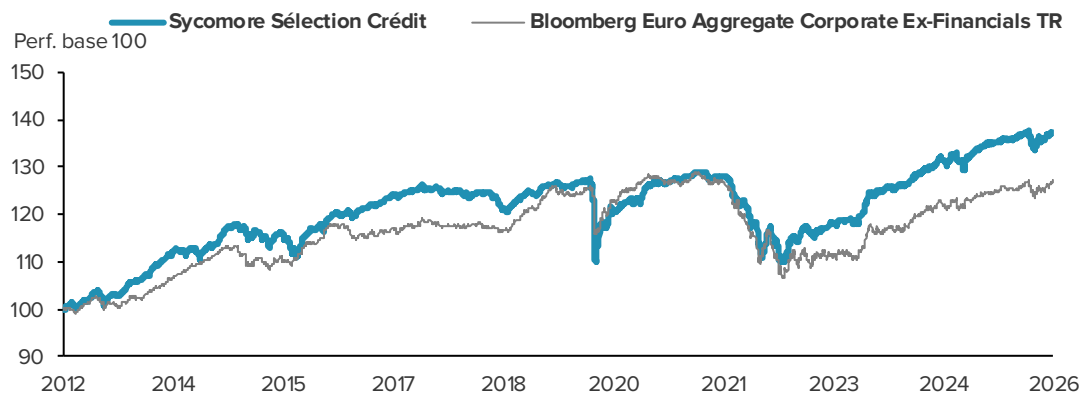
Austria

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 30.06.2026



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

	giu	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,50	0,88	2,73	16,51	7,47	37,48	2,37	3,69	5,37	9,36	-10,89
Indice %	0,43	1,33	2,46	14,09	-0,11	26,97	1,78	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	2,6%	2,3%	3,3%	1,9%	1,0	0,4	-2,9%	-2,7%
Lancio	0,6	0,5	1,5%	2,8%	3,3%	2,9%	0,6	0,2	-14,8%	-17,5%

Commento del fondo

I tassi sono scesi nel corso del mese di giugno, alla luce della firma del protocollo d'intesa per porre fine alla guerra in Medio Oriente, con la riapertura dello Stretto di Ormuz come elemento chiave. I prezzi del Brent si sono avvicinati ai 70 dollari e le aspettative di inflazione sono tornate quasi ai livelli di febbraio. Gli indici del credito in euro si sono quindi attestati in territorio positivo a giugno, alla luce di una relativa stabilità degli spread. L'aumento di 25 punti base dei tassi di riferimento da parte della BCE era ampiamente atteso. Il mercato prevede ancora un aumento entro la fine dell'anno. Il mercato primario ha mostrato dinamismo. Nell'ambito del suo piano quinquennale di investimenti da 33 miliardi di sterline, la società energetica South Scottish Energy (SSE) ha emesso 650 m di euro di titoli ibridi con una data di primo call a 5 anni. Questo titolo è quotato due livelli al di sotto del rating di SSE, ovvero BBB-.

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 - 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

Nessuno

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 96%

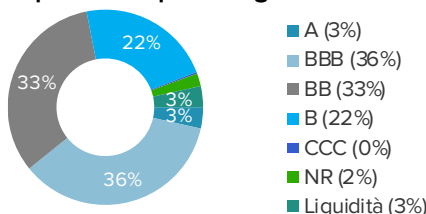
Numero di partecipazioni 253

Numero di emittenti 188

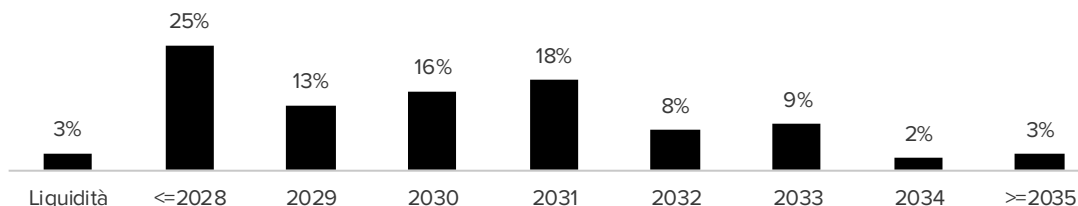
Ripartizione per settore



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.

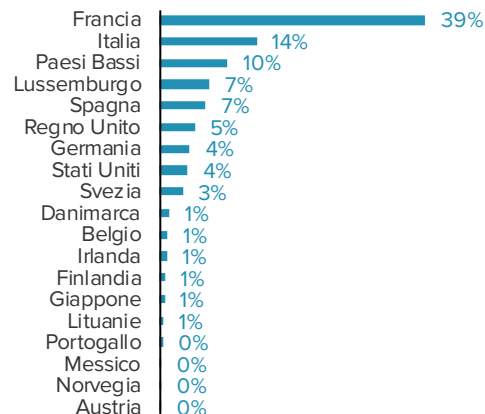
Valutazione

Sensibilità 3,7

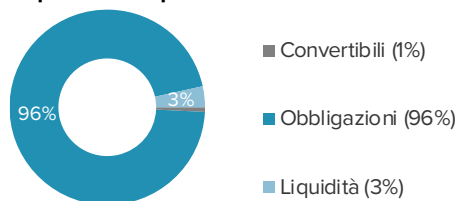
Yield to maturity** 4,5%

Scadenza media 5,1 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



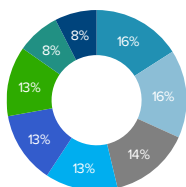
Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	1,9%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Altea	1,7%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Orange	1,7%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Vodafone Espana	1,5%	Telecomunicazioni	3,3/5	Accesso e inclusione
Telefonica	1,5%	Telecomunicazioni	3,7/5	Digitale e comunicazioni

	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

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)



Tematiche sostenibili



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

Costruzione ESG

Selettività (% dei valori ammissibili) **36%**

Punteggio ESG

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

Migliori punteggi ESG

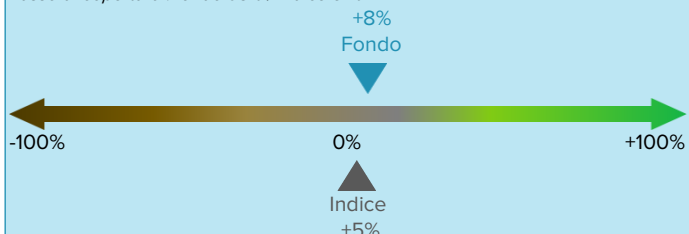
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 93% / 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 64% / indice 94%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	700	1150

Esposizione fossile

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

Fondo

0%

Indice

5%

■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 72% / indice 96%

Fondo

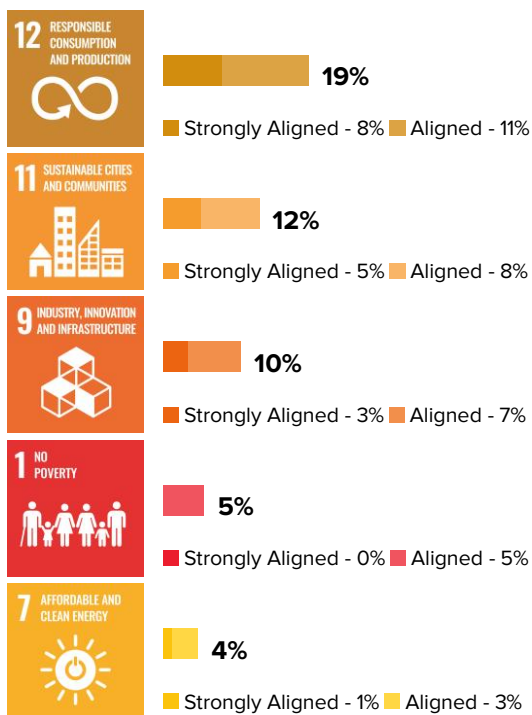
11%

Indice

9%



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



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 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).

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 SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

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

Imerys

Abbiamo discusso con Imerys del nostro approccio ESG e, più specificatamente, della nostra metodologia di valutazione dell'allineamento climatico ai fini della definizione degli obiettivi di decarbonizzazione del gruppo per il periodo successivo al 2030.

Renault

Il dibattito si è concentrato sulla formalizzazione, all'interno di Renault, delle sfide legate alla Transizione Giusta e sull'opportunità di creare una pagina dedicata che metta in relazione le informazioni già presenti nell'URD, nel rapporto sul clima e nell'obbligo di vigilanza. Renault ha illustrato in dettaglio il proprio lavoro in materia di competenze, catena di approvvigionamento, fornitori, elettrificazione e vincoli di competitività, con l'intenzione di pubblicare sul proprio sito un documento sulla transizione equa entro il 2026-2027.

Controversie ESG

Veolia

Le attività di Veolia nel settore del trattamento delle acque reflue a Milwaukee sono oggetto di accuse relative a problemi di manutenzione e di governance.

Inpost

Le accuse relative a improvvisi tagli salariali, modifiche tariffarie imposte e pesanti multe avrebbero causato ingenti perdite finanziarie ai corrieri di Edimburgo.

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.