



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MAGGIO 2026

Quota R

Codice ISIN | FR0011288513 NAV per Azione | 136,8€

Attivi | 1,135 Md €

SFDR 8

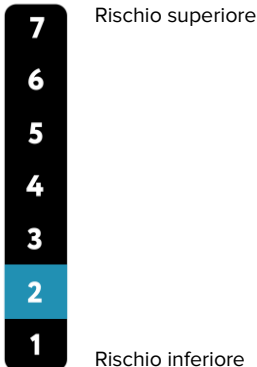
Investimenti sostenibili

% 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



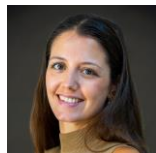
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



FRANCE RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia



Belgio



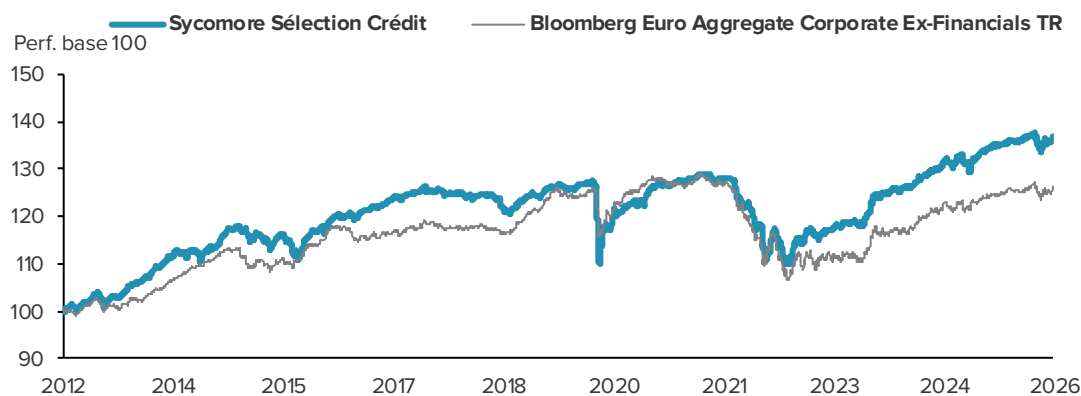
Austria

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	0,92	0,37	2,55	16,43	7,30	36,79	2,35	3,69	5,37	9,36	-10,89
Indice %	0,98	0,89	2,21	12,94	-0,10	26,42	1,75	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	2,8%	2,3%	3,3%	2,0%	0,9	0,5	-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 colloqui per un accordo tra l'Iran e gli Stati Uniti proseguono, consentendo un calo dei prezzi del petrolio e una riduzione dei tassi di interesse. In questo contesto più favorevole agli investimenti, gli spread creditizi si sono ridotti nel corso del mese. I mercati primari sono stati di nuovo molto attivi, sia per quanto riguarda i titoli finanziari sia per quelli societari. Nel corso del mese abbiamo partecipato alle emissioni di Maxima, Canal +, SPIE, Lutech e TMD Friction. Il fondo sta progredendo grazie al suo portage e al movimento al ribasso dei tassi d'interesse. La duration è stata di circa 3,7 nel periodo. Dopo il calo dei tassi, abbiamo aumentato la copertura sulla parte a 2 anni della curva.

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

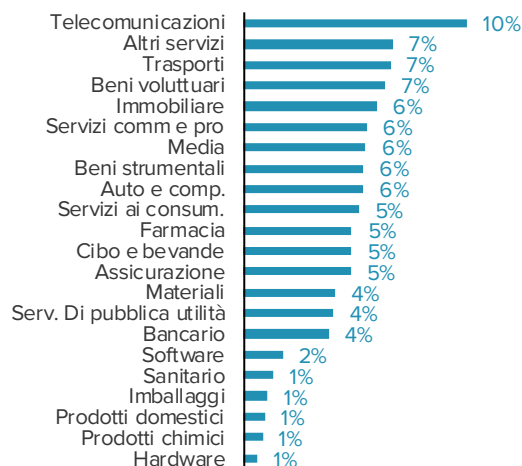
Portafoglio

Tasso di esposizione 98%

Numero di partecipazioni 250

Numero di emittenti 186

Ripartizione per settore



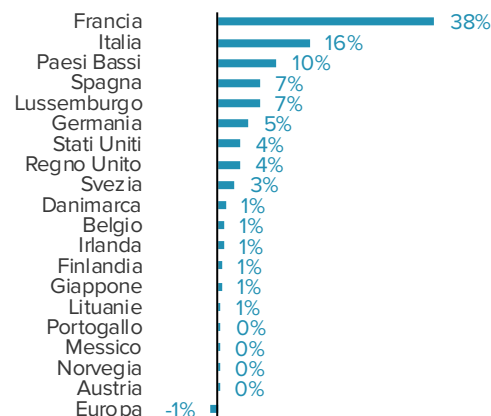
Valutazione

Sensibilità 3,8

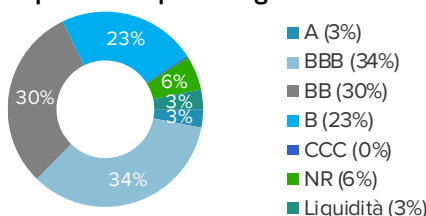
Yield to maturity** 4,6%

Scadenza media 5,1 anni

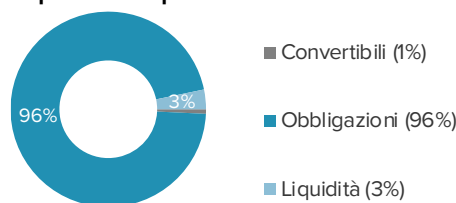
Ripartizione per paese



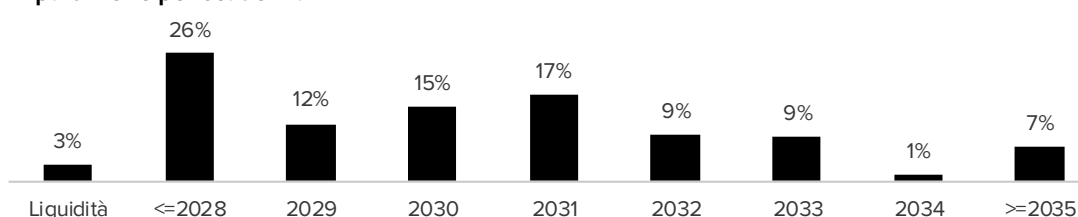
Ripartizione per rating



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.

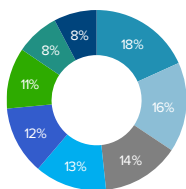
	Fondo	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Punt. S	3,4/5	3,1/5
Punteggio P	3,4/5	3,5/5
Punt. I	3,4/5	3,6/5
Punt. C	3,5/5	3,2/5
Punt. E	3,4/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Picard	1,9%	Cibo e bevande	3,3/5	Alimentazione e benessere
Altea	1,7%	Immobiliare	3,4/5	Salute e sicurezza
Infopro	1,6%	Media	3,4/5	Digitale e comunicazioni
Orange	1,5%	Telecomunicazioni	3,3/5	Digitale e comunicazioni
Telefonica	1,4%	Telecomunicazioni	3,7/5	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 = Contribution Sociétale)



Tematiche sostenibili



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

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	3,3/5	3,4/5
Governance	3,3/5	3,5/5

Migliori punteggi ESG

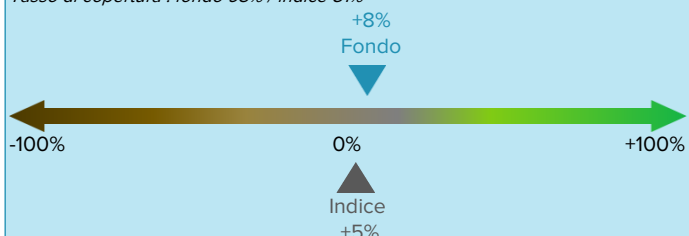
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 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 62% / indice 93%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ / k€	705	1153

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 70% / indice 96%

Fondo

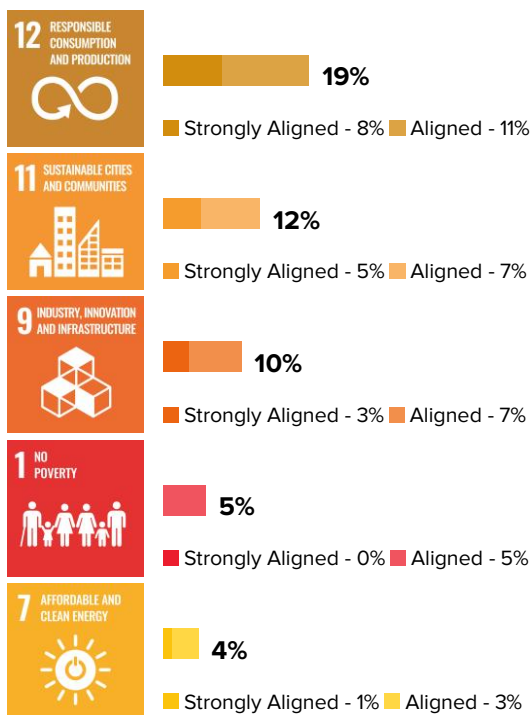
11%

Indice

9%



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 58% % 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 della retribuzione variabile: gli obiettivi annuali non sono chiaramente definiti. La tassonomia rimane limitata, con solo 2 attività ammissibili e l'esclusione dell'attività mineraria. A Glomel, le accuse sono state contestate ed è stata aperta un'indagine. Il progetto Emili procede con uno studio di fattibilità e la ricerca di un partner. La strategia per la biodiversità si basa su 20 siti prioritari. Infine, l'obiettivo di zero emissioni al 2050 è giudicato poco credibile, a favore di un obiettivo al 2040.

Controversie ESG

Elior

A seguito dell'armonizzazione delle norme interne, il Gruppo Elior si trova ad affrontare domande sulla base giuridica di una serie di licenziamenti.

Maxima Grupe

Abbiamo discusso delle prestazioni ambientali del Gruppo, che stanno migliorando (energia più verde, minori emissioni, riciclabilità quasi totale della plastica, riduzione dei rifiuti). La governance rimane focalizzata. Le pratiche dei fornitori e il benessere dei dipendenti sono ben sviluppati, nonostante l'elevato turnover del personale. La gamma di prodotti salutari rimane limitata. La tracciabilità sta progredendo attraverso i marchi propri e non sono stati segnalati cambiamenti importanti in termini di strategia immobiliare.

Vodafone

Vodafone è stata accusata dagli ex affiliati di aver imposto multe eccessive e di aver tagliato le commissioni.

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.