

SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Aggiornamento mensile - 30.10.2020

Azione I | AUM: €652.6 Mln | Rendimento netto: 0.0% | VPN: €127.86 | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSRI FP

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Sélection Cr dit investe in obbligazioni emesse da societ  ISR europee senza vincoli di rating (Investment Grade, High Yield e prive di rating) o di capitalizzazione.

Le obbligazioni ammesse sono selezionate attraverso un'analisi ASG proprietaria dell'universo d'investimento.

Il fondo privilegia le societ  non finanziarie (massimo 10%).

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 67 dipendenti, compresi 22 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTO SUL FONDO



Stanislas de Bailliencourt
Gestore



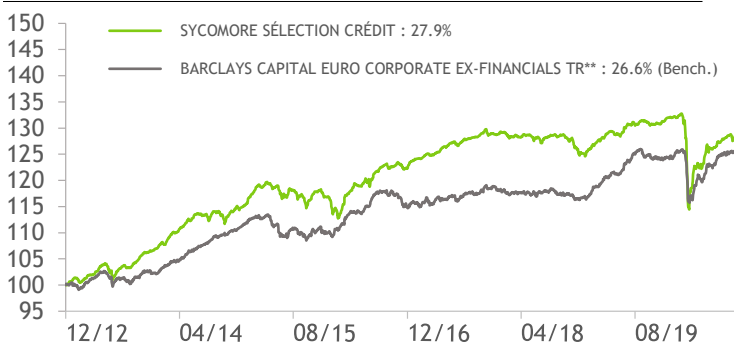
Emmanuel de Sinyet
Gestore

Come gi  avvenuto a settembre, la prima met  di ottobre ha visto un graduale restringimento degli spread. Gli investitori hanno per  reagito in modo molto negativo di fronte dell'accelerarsi della diffusione del virus in Europa. Molti emittenti avevano approfittato del periodo pi  calmo delle settimane precedenti per rifinanziare il loro debito o per emettere obbligazioni ibride al fine di rafforzare il rating creditizio. Abbiamo sottoscritto la nuova emissione a 5 anni di Getlink, l'operatore del tunnel sotto la Manica, il cui ricavato sar  utilizzato per rifinanziare le obbligazioni in scadenza nel 2023 e per finanziare gli investimenti finali necessari per il progetto Eleclink, per la realizzazione dell'interconnessione elettrica da 1 GW tra il Regno Unito e il continente. Abbiamo anche partecipato all'emissione a 5 anni di Adevinta (Ba3). La societ    diventata il leader mondiale degli annunci dopo l'acquisto della divisione di annunci di eBay, a fronte di una partecipazione del 44% in Adevinta.

MIGLIORI PUNTEGGI ASG

	ESG	E	S	G
Orsted	4.2	4.5	4.0	4.0
Vestas Wind	4.1	4.7	3.9	4.2
Neoen Sa	4.1	4.4	3.7	4.2
Smurfit Kappa	3.9	4.1	3.6	4.0
Nexity	3.8	3.7	3.6	4.2
SSC fondo	3.2	3.2	3.2	3.1

PERFORMANCE

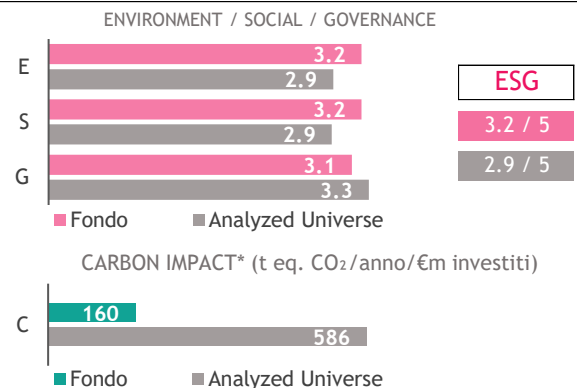


STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
YTD	-3.1%	2.0%
1 anno	-2.2%	1.6%
3 anni	-1.2%	6.6%
Dal 12/12***	27.9%	26.6%
Annualizzato	3.2%	3.0%
Alfa (1 anno)	-4.2%	-
Beta (1 anno)	1.11	-
Indice di Sharpe (1 a)	-0.28	-
Dev. standard (1 a)	6.2%	2.6%
Perdita massima (1 a)	-13.8%	-8.1%

* Media ponderata delle emissioni di gas serra degli scope 1, 2 e in parte 3. Il dato non comprende tutte le emissioni della societ  e non include le emissioni che sono state evitate. **TR: A dividendi reinvestiti. ***Data di inizio degli investimenti 05.12.12. La performance del FCI pu  derivare in parte da indicatori ASG sulle posizioni in portafoglio anche se essi non possono svolgere un ruolo decisivo nell'andamento della performance. Questo messaggio promozionale non   stato preparato in linea con le disposizioni regolamentari finalizzati a promuovere l'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non   vincolata dal divieto di operare sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa promozione. La performance storica non   garanzia di rendimenti futuri. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e potrebbe anche comportare una perdita del capitale investito. Prima di investire, si invita a consultare il Documento di informazioni chiave per l'investitore (KIID) disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

IMPRONTA ESGC



	Sélection Cr�dit	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
2020	-3.1%	2.0%
2019	5.5%	6.3%
2018	-2.9%	-1.1%

STATISTICHE SUL FONDO

Duration modificata	2.8
Rendimento a scadenza	3.6
Scadenza Media	3.5 anni

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione obbliga.	90%
Numero di posizioni	219
Numero di emittenti	148



SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Aggiornamento mensile - 30.10.2020

Azione I | AUM: €652.6 Mln | Rendimento netto: 0.0% | VPN: €127.86 | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSCRI FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Esposizione
	Fondo
Sanità	10.7%
Telecomunicazioni	10.3%
Immobiliare	10.2%
Servizi industriali	10.0%
Beni industriali	7.7%
Automobili e componenti	7.1%
Tecnologia	5.2%
Utilities	4.1%
Alimenti e bevande	3.1%
Assicurazioni	2.7%

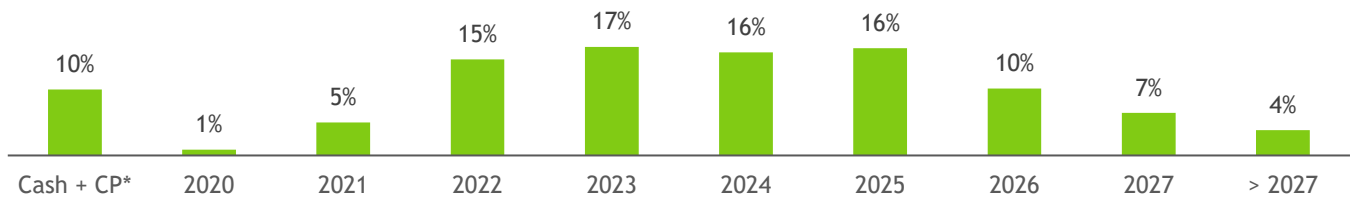
PATRIMONIO

	Ponderazione
Obbligazioni	80.4%
Convertibili	9.5%
Cash + CP*	10.1%

RATING

A	1.3%
BBB	16.2%
BB	33.1%
B	17.6%
CCC	4.3%
CC	0.0%
Privi di rating	17.5%

RIPARTIZIONE PER SCADENZE



PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	YTM	Punteggio ESG	Ponderazione
Vonovia Finance 4% Perp	Immobiliare	2.8%	3.1 / 5	1.5%
Picard Groupe Sas Frn 2023	Alimenti e bevande	3.9%	3.3 / 5	1.2%
Lhc3 4.875% 15 2024	Servizi finanziari	4.1%	3.0 / 5	1.1%
Telecom Italia 1.125% 2022	Telecomunicazioni	1.9%	2.6 / 5	1.1%
Iqvia Ltd. 3.25% 2025	Sanità	3.1%	2.9 / 5	1.1%

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

	Azione I	Azione R
Data di lancio	01.09.2012	01.09.2012
ISIN	FR0011288489	FR0011288513
Codice Bloomberg	SYCSCRI FP	SYCSCR FP
Benchmark	Barclays E.C. ex-Fin. TR	Barclays E.C. ex-Fin. TR
Commissione d'ingresso massima	7%	3%
Commissione di uscita massima	-	-
Pagamento degli ordini	D+3	D+3
Commissione di gestione	0.60%	1.20%
Commissione di performance	10% > Bench.	10% > Bench.
Accumulazione/Distribuzione	Cap.	Cap.
Investimento minimo	1 Azione	1 Azione

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Struttura	FCI (UCITS V)
Domiciliazione	Francia
Valuta	EUR
Ora di centralizzazione	12.00 CET (ora di Parigi)
Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente loc
Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit

Informazioni sul Gestore degli Investimenti

Società	Sycomore Asset Management
Patrimonio gestito	€6,3 mld (a Sett. 2020)
Autorità di vigilanza	AMF
Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Paris Francia
Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Sito Web	www.sycomore-am.com
Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com

Informazioni sul Fondo

Gestore	Stanislas de Bailliencourt
Dal	1 settembre 2012
Categoria	Obbligazioni
Valutazione VPN	Giornaliera
Chiusura esercizio	31 dicembre
Paese di registrazione	FR, LU, AT, ES, DE, IT, CH

*CP : Commercial Papers. ©2020. Morningstar. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar e sulla relativa metodologia, si prega di cliccare su : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. Il grafico a fianco riflette l'esposizione variabile del FCI alle obbligazioni e ad altri titoli di debito o del mercato monetario nell'eurozona, in particolare quelli emesse da società di piccole e medie dimensioni. La categoria di rischio dell'FCI non è garantita e può cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non offrire un'indicazione affidabile del rischio futuro del fondo.

