sycomore am

sycomore sélection crédit

SEPTIEMBRE 2026

Particip. I | Código Isin | FR0011288489 | Valor liquidativo | 145,0€ | Activos | 1,148 Bl €

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 50%
% Empresas*:	≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 6 5 4 3 **2** 1

Mayor riesgo

Menor riesgo

El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital

Equipo de gestión



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de SINETY
Gerente



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



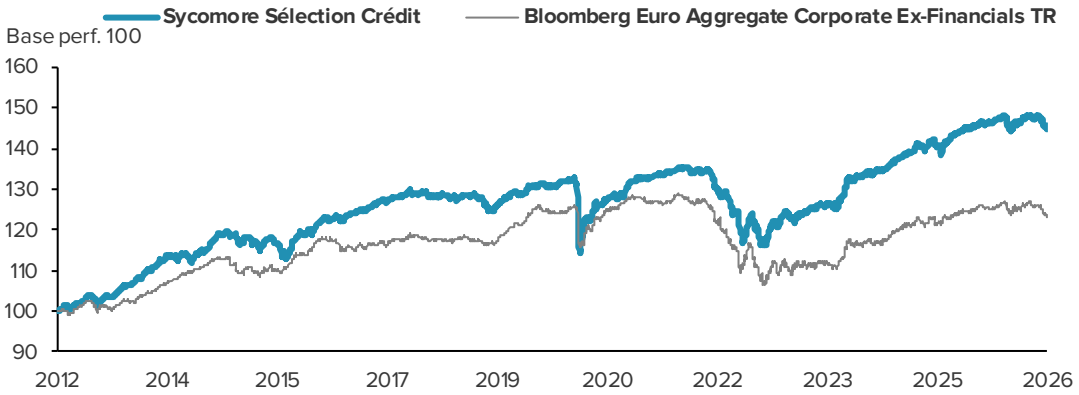
Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad

Francia | Bélgica | Austria

Estrategia de inversión

Una selección responsable y oportunista de títulos europeos según un análisis ESG propio
Sycomore Sélection Crédit tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, dentro de un rango de sensibilidad de 0 a +5 y según un proceso de inversión socialmente responsable.

Rendimientos al 30.09.2026



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycomore AM, Bloomberg)

	sept.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,61	-1,15	-0,45	15,05	7,48	44,95	2,72	4,25	5,94	10,02	-10,39
Índice %	-1,40	-1,38	-1,16	11,26	-2,79	23,57	1,54	2,63	4,00	7,89	-13,86

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	*Vol. índice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Índice DD*
3 años	0,8	0,6	2,5%	2,4%	*3,2%*	1,8%	0,8	0,7	-2,9%	*-3,1%*
Creación	0,6	0,5	2,0%	2,8%	*3,3%*	2,8%	0,8	0,4	-14,3%	*-17,5%*

Comentario de gestión

Las políticas monetarias son ahora algo más restrictivas, después de que la Fed y el BCE hayan subido sus tipos de referencia en 25 puntos básicos. Estas decisiones han ido acompañadas de declaraciones muy firmes respecto a la fuerte subida de la inflación. Septiembre también se caracterizó por el aumento continuado de los tipos a largo plazo en todos los países desarrollados y, más concretamente, de su componente de tipo real, dado que las expectativas de inflación apenas han variado. El bono alemán a 10 años roza el 3,60 %, lo que supone un aumento de 25 puntos básicos en el mes. El diferencial entre el OAT y el Bund se ha ampliado en 30 puntos básicos durante el mismo periodo, mientras que las negociaciones presupuestarias en Francia no han hecho más que empezar. Se observa un ensanchamiento de los diferenciales en este contexto volátil: el «investment grade» se aleja en unos diez puntos básicos, en el segmento BB, el aumento es de unos 30 puntos básicos, lo que sitúa el rendimiento de los bonos con calificación BB en torno al 5,40 %. La actividad primaria se ha mantenido dinámica a lo largo de todo el mes. En particular, hemos participado en las emisiones de Sysco (gigante estadounidense de la logística alimentaria) y de la empresa especializada en certificación Intertek.

Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com. Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra política relativa a los principales impactos negativos.

sycomore sélection crédit

Características

Fecha de creación
01/09/2012

Códigos ISIN
Particip. I - FR0011288489
Particip. ID - FR0011288505
Particip. R - FR0011288513

Códigos Bloomberg
Particip. I - SYCSCRI FP
Particip. ID - SYCSCRD FP
Particip. R - SYCSCRR FP

Índice de referencia
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Forma jurídica
Fondo de inversión colectiva

Domiciliación
Francia

Elegibilidad PEA
No

Horizonte de inversión
5 años

Inversión mínima
100 EUR

UCITS V
Sí

Valorización
Cotidiana

Divisa de cotización
EUR

Centralización de los pedidos
D antes 12h (BPSS)

Fecha de liquidación
D+3

Gastos fijos y admin.
Particip. I - 0,60%
Particip. ID - 0,60%
Particip. R - 1,20%

Com. por rendimiento extraordinario
10% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

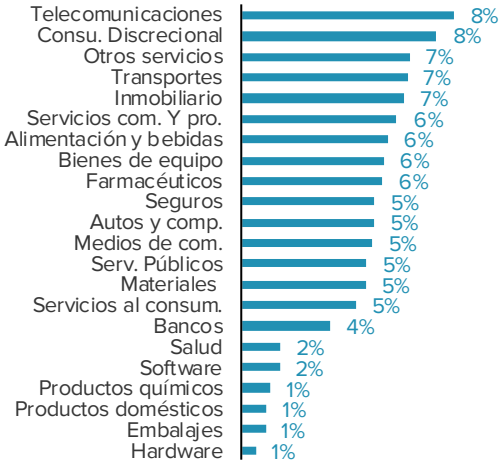
Cartera

Índice de exposición	98%
Cantidad de líneas	261
Cantidad de emisores	195

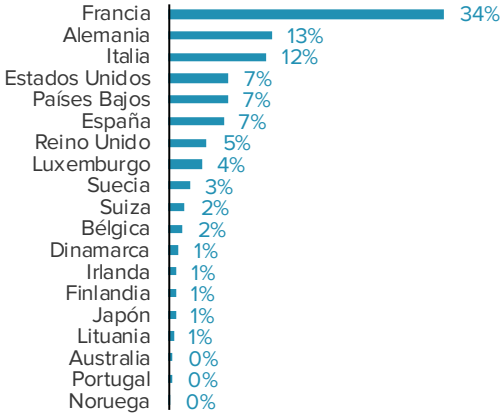
Valorización

Sensibilidad	3,7
Rendimiento al vencer**	5,4%
Vencimiento medio	5,1 años

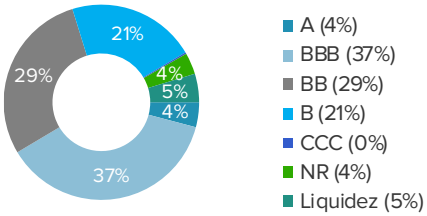
Distribución por sector



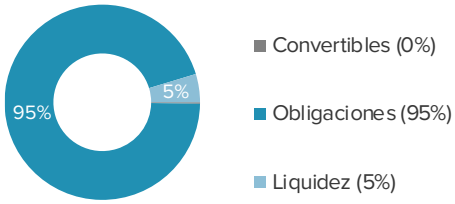
Distribución por pais



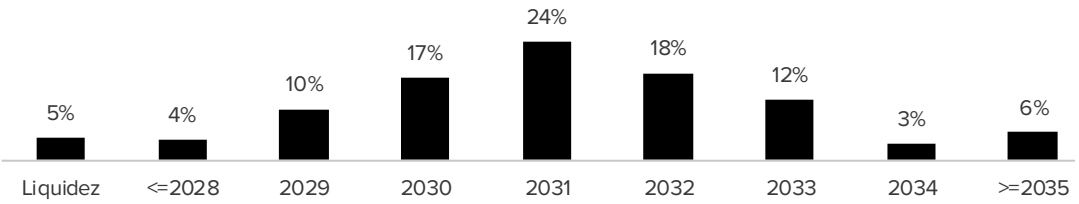
Distribución por notación



Distribución por activo



Distribución por vencimiento



SPICE*, por Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, es nuestra herramienta de evaluación del rendimiento de una empresa en torno a criterios de sustentabilidad. Integra el análisis de los riesgos y de las oportunidades económicas, de gobernanza, ambientales, sociales y societarios, en la ejecución de sus operaciones y en la oferta de sus productos y servicios. El análisis consta de 90 criterios para llegar a una nota por letra. Se ponderan esas 5 notas en base a los impactos más materiales de la empresa.

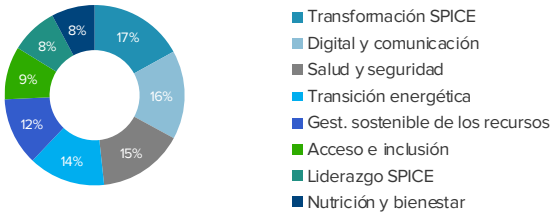
	Fondo	Índice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Calif. P	3,4/5	3,5/5
Calif. I	3,4/5	3,6/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

Principales emisores	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Picard	1,7%	Alimentación y bebidas	3,3/5	Nutrición y bienestar
Orange	1,7%	Telecomunicaciones	3,3/5	Digital y comunicación
Altarea	1,6%	Inmobiliario	3,4/5	Salud y seguridad
Telefonica	1,5%	Telecomunicaciones	3,7/5	Digital y comunicación
Loxam	1,4%	Servicios com. y pro.	3,7/5	Liderazgo SPICE

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.*Para obtener más información sobre SPICE, consulte nuestra Política de integración de criterios ESG y de compromiso accionarial.**Rendimiento bruto de comisiones. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)

sycomore sélection crédit

Temáticas sustentables



Calificación ESG

	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Gobernanza	3,3/5	3,5/5

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) 30%

Mejores notas ESG

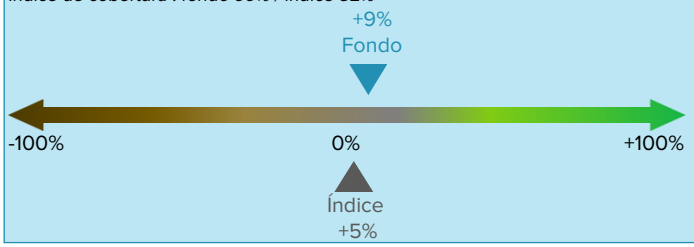
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son calculados por Sycomore AM o por el (nec-initiative.org) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 99% / indice 82%



Intensidad de carbono de las ventas**

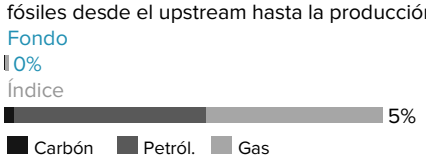
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 70% / indice 95%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	807	1142

Exposición fósil

Participación de ingresos de actividades vinculadas a los combustibles fósiles desde el upstream hasta la producción de energía (fuente MSCI).



Taxonomía europea

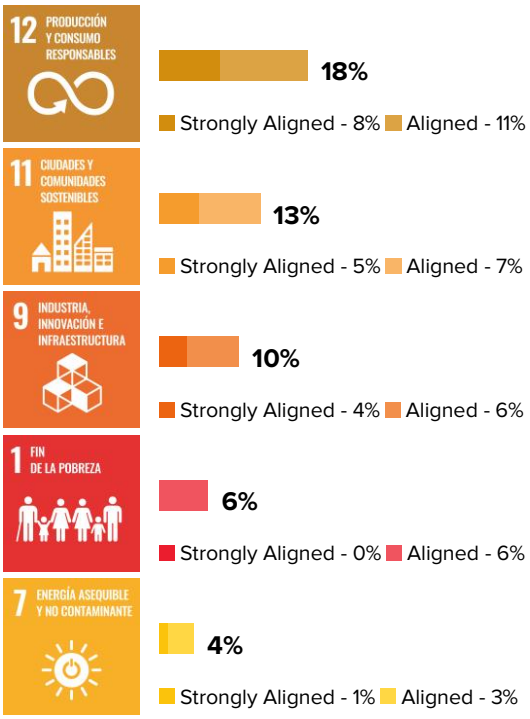
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 74% / indice 96%



Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.** **El fondo se compromete a superar su índice de referencia en torno a estos dos indicadores. Los demás indicadores se brindan únicamente con fines ilustrativos.** Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).
Una empresa puede estar expuesta a varios ODS en distintos grados: muy alineada, alineada, neutra, no alineada o muy desalineada. La metodología se basa en los datos facilitados por MSCI.
Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación ESG.

No hay exposición significativa : **56%** *% de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)*
No alineación : **2%** *% de empresas misaligned or strongly misaligned*

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Clariane
Hemos preguntado a Clariane sobre su sistema de verificación de los datos facilitados por los empleados, que además cotejan con varias fuentes mediante auditorías. Clariane también ha desarrollado un sistema de formación para los directivos de los centros a través de su universidad corporativa, ya que desea que estos encarnen los valores del Grupo y refuercen la calidad de la atención sanitaria.

Controversias ESG

Imerys
Al parecer, Imerys vertió más de 3.000 litros de productos químicos cerca de una reserva natural en Bretaña en 2021. Actualmente se está llevando a cabo una investigación.

Veolia
La Mancomunidad del País Vasco y Suez Eau France han sido imputadas por vertidos ilegales de aguas residuales en el océano Atlántico desde 2017.

Advertencias complementarias. Los rendimientos del fondo pueden ser explicados en parte por los indicadores ESG de los valores de la cartera, sin que determinen la evolución de dicho rendimiento. Comunicación con carácter promocional. Esta comunicación no fue elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias que tienen como fin promover la independencia de los análisis financieros. Sycomore AM no está limitada por la prohibición de llevar a cabo transacciones sobre los instrumentos concernidos antes la difusión de esta comunicación. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

Part of GENERALI INVESTMENTS