

sycomore sélection crédit

Código Isin | FR0011288489 Valor liquidativa | 146,4€ Particip. I

Activos | 890.3 M€

1

SFDR 8

Inversiones sostenibles % Activos: ≥ 50% % Empresas*: ≥ 50% *Excluidos derivados, efectivo y

equivalentes

Indicador de riesgo

6

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







Bélgica Francia

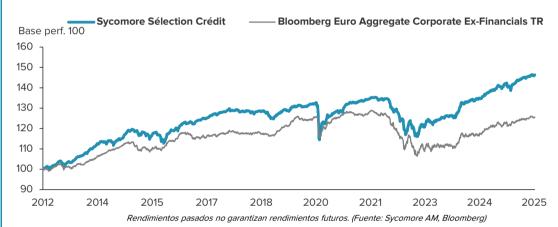
Austria

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. El fondo también tiene como objetivo superar al índice de referencia en la Net Envoronnemental Contribution (NEC) y el indicador de crecimiento de la plantilla a tres años, con el fin de seleccionar empresas que sean ambientalmente sostenibles y/o que contribuyan al empleo.

Rendimientos al 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	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
Índice %	-0,3	2,9	2,4	12,9	-1,7	25,6	1,8	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
					índice	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 años	0,6	0,4	4,8%	2,4%	4,0%	3,2%	1,4	0,7	-10,9%	-15,6%
Creación	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Comentario de gestión

Los tipos soberanos se mantuvieron relativamente estables en noviembre. Las primas de riesgo francesas e italianas bajaron. El temor a una burbuja vinculada a la inteligencia artificial provocó un aumento de la volatilidad de los activos de riesgo, alimentando una ligera subida de los diferenciales durante el mes. El mercado espera que los tipos del BCE se mantengan estables durante los próximos meses. Por otro lado, las expectativas de recorte de tipos de la Fed se han mostrado volátiles, y ahora espera un recorte en su reunión de diciembre, así como dos recortes más en 2026. El mercado primario se mantuvo boyante, tanto en grado de inversión como en HY. El minorista español Eroski, que tiene una estructura de gobierno cooperativa, refinanció su deuda emitiendo un bono a 5,5 años con un cupón del 5,75% y una calificación B1/BB-. El operador de telecomunicaciones estadounidense Verizon emitió un híbrido que ofrece un rendimiento del 4% para una calificación BBB: un nivel atractivo en nuestra opinión.

sycomore sélection crédit



3,6

4,4%

4,6 años

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

140

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)

Reglamento vigente

J+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.

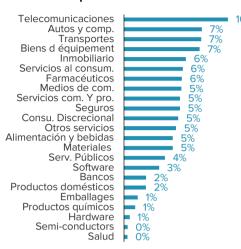
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición	98%	Sensibilidad
Cantidad de líneas	231	Rendimiento al vencer**
Cantidad de emisores	170	Vencimiento medio

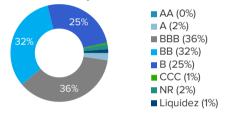
Distribución por sector Distribución por pais





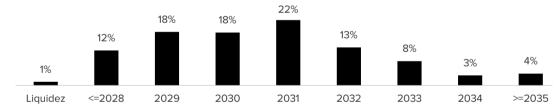
Valorización

Distribución por notación





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
Nota P	3,4/5	3,5/5
Calif. I	3,3/5	3,5/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3.3/5	3.2/5

Liquidez (1%)

Principales emisores	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Picard	2,0%	Alimentación y bebidas	3,3/5	Nutrición y bienestar
Infopro	1,7%	Medios de com.	3,4/5	Digital y comunicación
Veolia	1,7%	Serv. Públicos	3,8/5	Gest. sostenible de los recursos
Orange	1,6%	Telecomunicaciones	3,3/5	Digital y comunicación
Autostrade Per L Italia	1,6%	Transportes	3,3/5	Acceso e inclusión

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.**Rendimiento bruto de comisiones. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sélection crédit



Temáticas sustentables



- Digital y comunicación
- Transformación SPICE
- Acceso e inclusión
- Salud y seguridad
- Gest, sostenible de los recursos
- Transición energética
- Nutrición y bienestar
- Liderazgo SPICE

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) 21%

Calificación ESG

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

Mejores notas 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

Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto

invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream

Fondo

656

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.



kg. eq. CO 2 /k€

Taxonomía europea Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE segun MSCI.

Índice de cobertura : fondo 68% / indice 94%

Intensidad de carbono de las ventas

según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 61% / indice 92%

Fondo Índice

10%

Índice

1033

Exposición fósil

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%





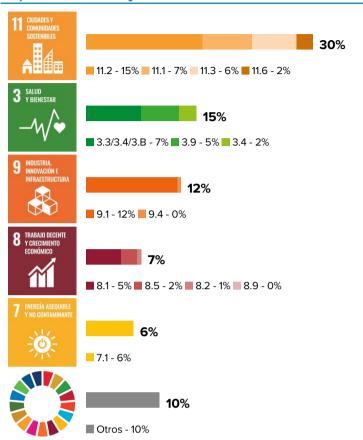




sycomore sélection crédit



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. 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).

Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente

Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa: 27%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Organon

El director ejecutivo de Organon, Kevin Ali, ha dimitido después de que una auditoría interna revelara prácticas de venta inadecuadas en relación con el implante anticonceptivo Nexplanon.

Stellantis

Jeep Wrangler y Grand Cherokee llaman a revisión 320.065 productos tras un accidente en Estados Unidos.

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.

