



sycomore
am

sycomore sélection crédit

Particip. I

Código Isin | FR0011288489 Valor liquidativa | 147,5€

ENERO 2026

Activos | 912,9 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 50%

% Empresas*: ≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes



Francia

Bélgica

Austria

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



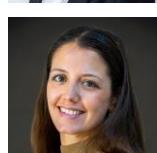
Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de
SINETY
Gerente



Nicholas
CAMPELLO
Analista de crédito



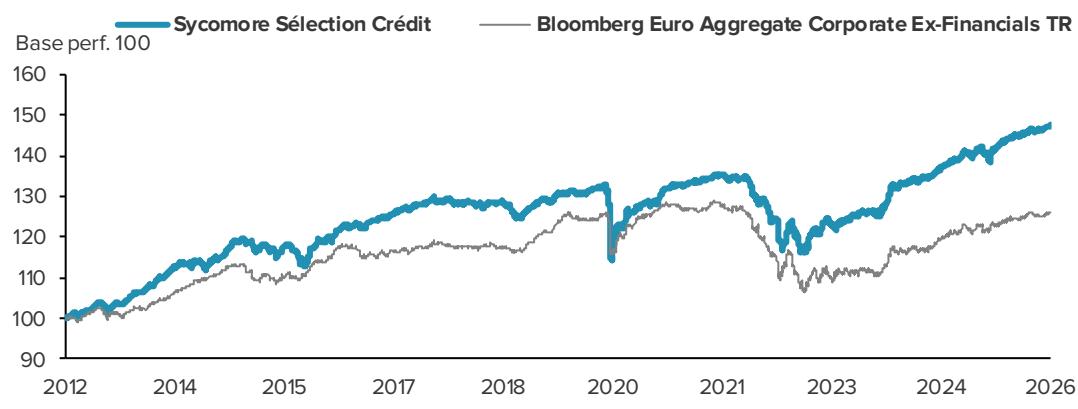
Anaïs
CASSAGNES
Analista de
sostenibilidad

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 Environmental 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 30.01.2026



Fondo %	ene.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Índice %	0,8	0,8	3,0	13,6	-1,1	26,3	1,8	2,6	4,0	7,9	-13,9

Estadísticas

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

Comentario de gestión

El dólar siguió cayendo en un contexto de tensiones geopolíticas y comerciales entre Estados Unidos y el resto del mundo. Los rendimientos de la deuda soberana alemana se mantuvieron estables en toda la curva. El diferencial de rendimiento entre Francia y Alemania volvió a los niveles anteriores a la disolución, tras la aprobación definitiva del presupuesto. Los diferenciales de crédito se redujeron de forma generalizada, a pesar del dinamismo del mercado primario. La prima de riesgo BB se redujo unos 10 puntos básicos. Vossloh es un actor importante en el sector de las infraestructuras ferroviarias: sistemas de fijación de carriles, traviesas de hormigón, servicios ferroviarios y de agujas, etc. La empresa alemana emitió un bono híbrido a 5 años sin calificación con un cupón del 5,375% para refinanciar una emisión anterior y reforzar su estructura de capital. Belden, fabricante estadounidense de cables, conectores y productos de red, refinanció su deuda a corto plazo con un bono a 7 años con calificación BB- que ofrecía un cupón del 4,25%.



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)

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
 Cantidad de líneas
 Cantidad de emisores

97%
 238
 172

Valorización

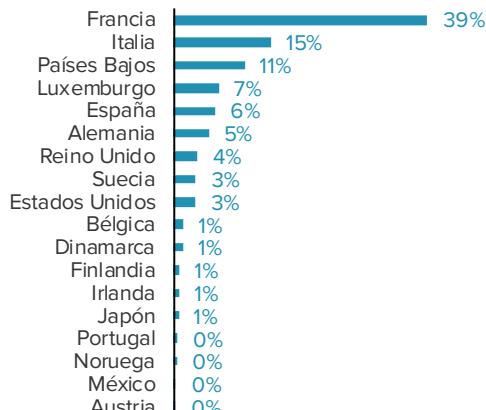
Sensibilidad
 Rendimiento al vencer**
 Vencimiento medio

3,6
 4,3%
 4,7 años

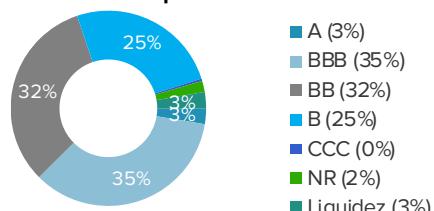
Distribución por sector



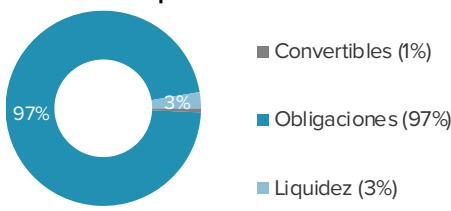
Distribución por país



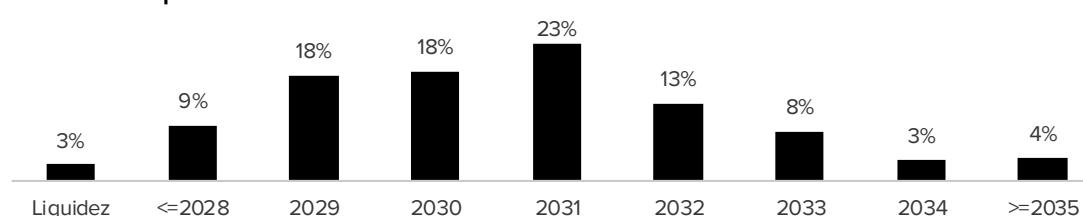
Distribución por notación



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
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

Principales emisores

Picard (1,8%)
 Infopro (1,7%)
 Orange (1,6%)
 Veolia (1,6%)
 Autotrade Per L Italia (1,5%)

Peso

Alimentación y bebidas
 Medios de com.
 Telecomunicaciones
 Serv. Públicos
 Transportes

Sector

3,3/5
 3,4/5
 3,3/5
 3,9/5
 3,3/5

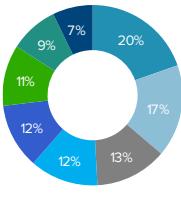
Calif. SPICE

Nutrición y bienestar
 Digital y comunicación
 Digital y comunicación
 Gest. sostenible de los recursos
 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)



Temáticas sustentables



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

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) 30%

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
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
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 96% / índice 81%



Intensidad de carbono de las ventas**

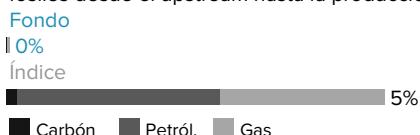
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 46% / índice 91%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ / k€	841	1104

Exposición fósil

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



Taxonomía europea

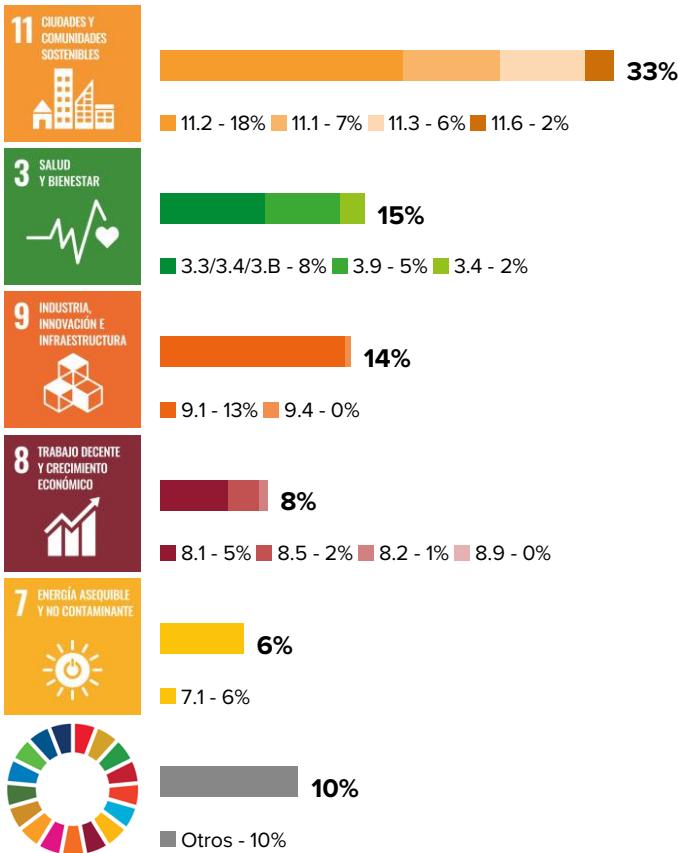
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE segun MSCI.

Índice de cobertura : fondo 68% / índice 94%





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 pondrá 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 : 21%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Cellnex

Hemos hablado con Cellnex, que se dispone a publicar su nueva hoja de ruta 2025-2030. La diversidad no es una prioridad en el nuevo plan, a pesar de que han puesto en marcha algunas acciones. La IA se ha identificado como una nueva oportunidad porque genera más necesidad de antenas. Ahora están destinando más recursos al mantenimiento de sus antenas con el uso de drones, lo que también ayuda a reducir el riesgo de accidentes.

Controversias ESG

Verizon

Verizon se enfrenta a acusaciones de supervisión reglamentaria de programas de diversidad en virtud de la Ley de Reclamaciones Falsas de Estados Unidos.

Eramet

Hemos mantenido conversaciones con Eramet sobre cuestiones de ESG (estrategia climática, la polémica de Weda Bay y el enfoque del nuevo CEO). En cuanto a la producción de níquel en Indonesia, no hay noticias por el momento. La estrategia de financiación no ha cambiado y en este momento Eramet no está considerando ninguna refinanciación adicional.

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

