



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

OCTUBRE 2024

Participación | Código Isin | FR0011288489 Valor liquidativa | 138,7€ Activos | 796,2 M€

## SFDR 8

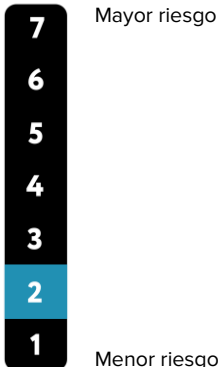
### Inversiones sostenibles

% Activos:  $\geq 50\%$

% Empresas\*:  $\geq 50\%$

\*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

### Indicador de 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

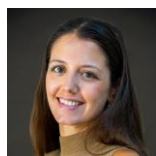
### Equipo de gestión



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gerente



**Emmanuel de SINETY**  
Gerente



**Anaïs CASSAGNES**  
Analista ESG



Francia



Bélgica



Austria



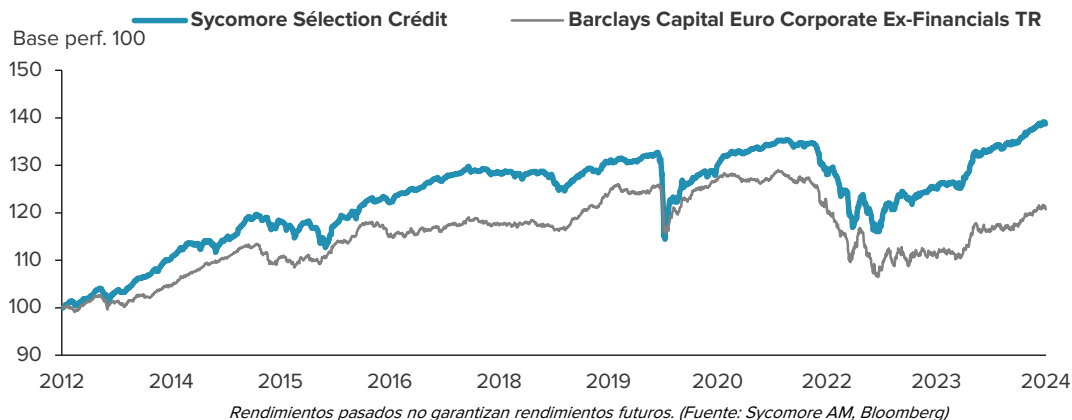
Alemania

### 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 Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond (cupones reinvertidos) 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 31.10.2024



	oct. 2024	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020	
<b>Fondo %</b>	0,1	4,5	9,9	3,3	38,7	2,8	10,0	-10,4	1,9	0,2
<b>Índice %</b>	-0,4	2,8	8,3	-4,4	20,7	1,6	7,9	-13,9	-1,2	3,0

### Estadísticas

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

### Comentario de gestión

La perspectiva de unas elecciones estadounidenses especialmente reñidas, con una probabilidad de victoria de Donald Trump en aumento en las últimas semanas, ha tenido un fuerte impacto en los tipos de interés estadounidenses. En efecto, el programa político del candidato republicano, con la introducción de elevados impuestos a la importación, plantea un mayor riesgo de inflación. Tras caer con fuerza en los últimos 4 meses, los tipos de la zona euro se han detenido. Aunque el BCE ha confirmado su deseo de relajar los tipos con una nueva bajada, creemos que las expectativas del mercado sobre futuros recortes de tipos son demasiado agresivas. El mercado primario se mantuvo muy boyante, pero fuimos muy selectivos, participando únicamente en las emisiones de Kingspan, Iliad, Shurgard y SAUR. En conjunto, las primas de emisión siguen siendo atractivas.



## Características

### Fecha de creación

01/09/2012

### Códigos ISIN

Participación I - FR0011288489

Participación ID -

FR0011288505

Participación R - FR0011288513

### Códigos Bloomberg

Participación I - SYCSCRI FP

Participación ID - SYCSCRD FP

Participación R - SYCSCRR FP

### Índice de referencia

Barclays Capital Euro

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

J antes 12h (BPSS)

### Reglamento vigente

J+3

### Gastos fijos

Participación I - 0,60%

Participación ID - 0,60%

Participación R - 1,20%

### Com. por rendimiento extraordinario

10% > índ. de ref.

### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

Índice de exposición 97%

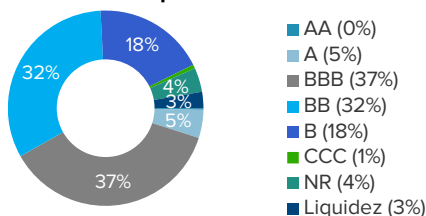
Cantidad de líneas 223

Cantidad de emisores 148

## Distribución por sector



## Distribución por notación



## Valorización

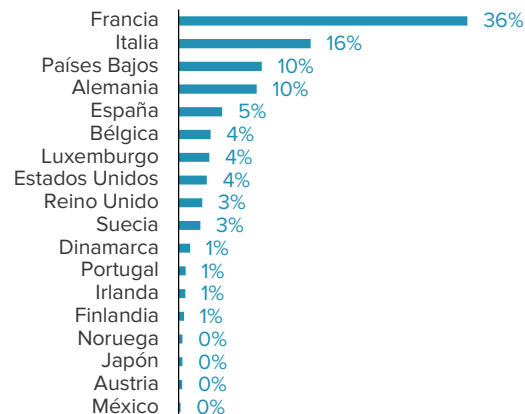
Sensibilidad 3,4

Rendimiento al vencer 4,8%

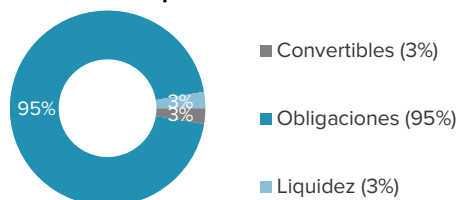
Rendimiento a lo peor 4,4%

Vencimiento medio 3,9años

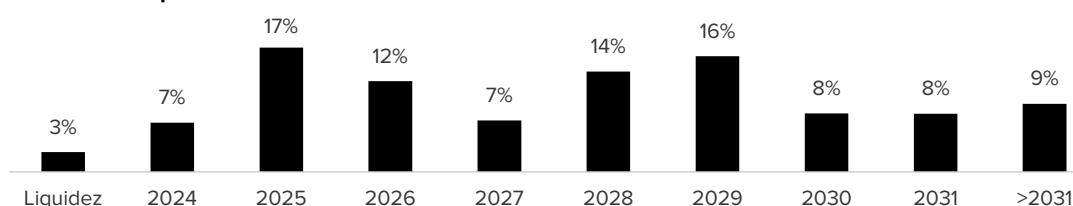
## Distribución por país



## 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	3,5/5	3,5/5
Calif. I	3,4/5	3,5/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,3/5	3,1/5

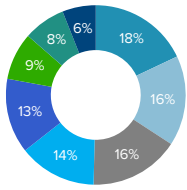
## Principales emisores

Emisor	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Renault	2,7%	Autos y Comp.	3,5/5	Transición energética
Tdf	2,3%	Telecomunicaciones	3,4/5	Acceso e inclusión
Autostrade Per L Italia	2,3%	Transportes	3,3/5	Acceso e inclusión
Veolia	2,2%	Serv. Públicos	3,9/5	Gest. sostenible de los recursos
Loxam	2,1%	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](http://www.sycomore-am.com).



## Temáticas sustentables



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

## Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) **45%**

## Calificación ESG

	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>	<b>3,2/5</b>
Medioambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,5/5
Gobernanza	3,3/5	3,5/5

## Mejores notas ESG

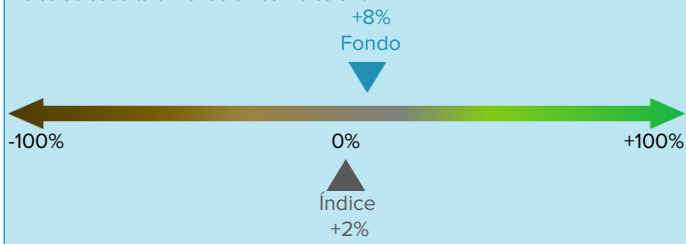
	ESG	E	S	G
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

## Análisis ambiental

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 ([nec-initiative.org](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Índice de cobertura : fondo 94% / índice 81%



### Taxonomía europea

Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 67% / índice 91%

Fondo



### Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

Fondo

1%

Índice

5%

■ Carbón ■ Petról. ■ Gas

### Huella carbono

Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos\*\*\*.

Índice de cobertura : fondo 49% / índice 87%

kg. eq. CO<sub>2</sub> /año/k€

Fondo  
404

Índice  
302

## Análisis social y societario

### Crecimiento de la plantilla\*\*

Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 82% / índice 90%

Fondo

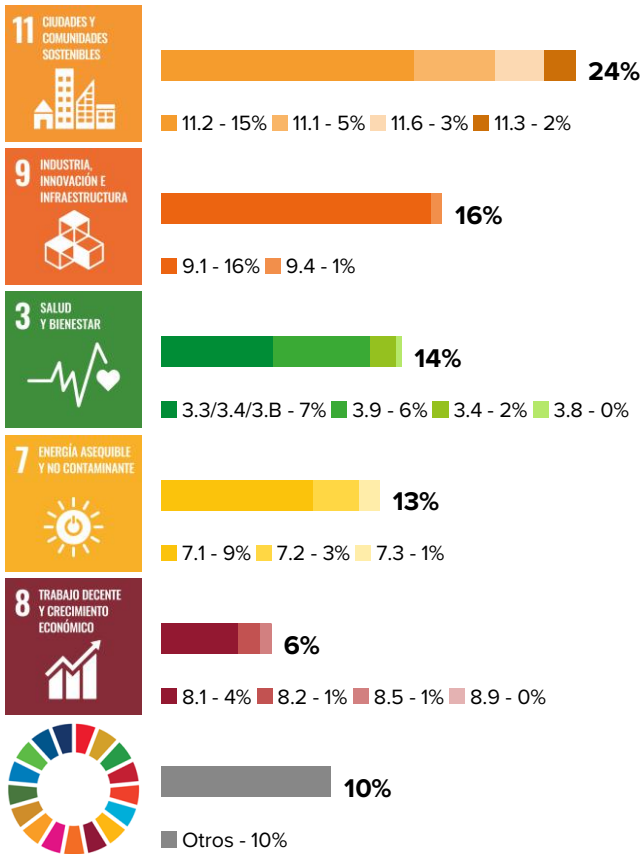
21%

Índice

5%



## 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 : 26%**

## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

### Diálogo y compromiso

#### Tornator Oyj

Pedimos más información sobre la política de seguridad de sus socios y la publicación de indicadores, ya que Tornator subcontrata la tala de árboles. También queríamos saber más sobre las especies de árboles plantados y su política de derechos humanos, en particular en lo que respecta a la participación de las comunidades locales e indígenas en sus actividades.

### Controversias ESG

Sin comentarios

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](http://www.sycomore-am.com).