

sélection crédit

Particip. R

Código Isin | FR0011288513 Valor liquidativa | 136,2€

Activos | 857.1 M€

SFDR8

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

Mayor riesgo

*Excluidos derivados, efectivo equivalentes

Indicador de 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

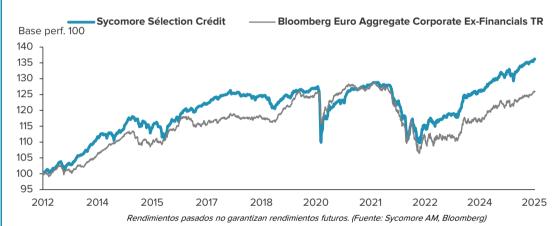
Austria

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. 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 31.10.2025



	oct.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,5	3,7	5,0	22,0	11,4	36,2	2,4	5,4	9,4	-10,9	1,3
Índice %	0,8	3,2	4,4	16,5	-0,5	26,0	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%	2,6%	4,1%	3,3%	1,5	0,5	-14,1%	-16,4%
Creación	0,6	0,5	1,6%	2,8%	3,3%	2,9%	0,7	0,2	-14,8%	-17,5%

Comentario de gestión

La quiebra del proveedor estadounidense de la industria automovilística First Brands provocó un escalofrío en los mercados de deuda privada, con repercusiones en los mercados de bonos de alto rendimiento. Sin embargo, los resultados del tercer trimestre, que en líneas generales se ajustaron a las expectativas, propiciaron una recuperación a finales de mes. Algunas empresas, como Accor y Unibail, publicaron resultados especialmente sólidos, mientras que otras, como Altarea, vieron mejorada su calificación. A pesar del cierre de EE.UU., más prolongado de lo habitual y que privó al país de estadísticas, la Reserva Federal prosiguió su ciclo de bajadas de tipos, lo que permitió una relajación de los tipos a largo plazo. Los mercados primarios se mantuvieron especialmente dinámicos en octubre, y participamos en emisiones de Aegis (Verisure), Exor, Séché Environnement, TDC NET y Carmila.

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

Nο

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

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

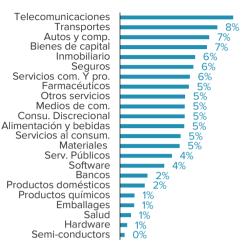
Cartera

Índice de exposición	98%	Sei
Cantidad de líneas	232	Rei
Cantidad de emisores	168	Ve

Valorización

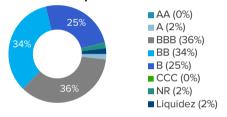
Sensibilidad	3,8
Rendimiento al vencer**	4,4%
Vencimiento medio	5.0 años

Distribución por sector Distribución por pais

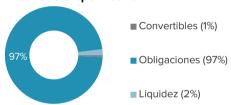




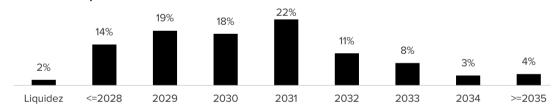
Distribución por notación



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	3,3/5
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	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Infopro	1,8%	Medios de com.	3,4/5	Digital y comunicación
Autostrade Per L Italia	1,7%	Transportes	3,3/5	Acceso e inclusión
Picard	1,6%	Alimentación y bebidas	3,3/5	Nutrición y bienestar
Loxam	1,6%	Servicios com. y pro.	3,7/5	Liderazgo SPICE
Orange	1,6%	Telecomunicaciones	3,3/5	Digital y comunicación

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
- Transición energética
- Gest. sostenible de los recursos
- 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	Е	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

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.



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

I0% Índice



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 $k \in \mathbb{R}$.

Índice de cobertura : fondo 44% / indice 90%

Fondo Índice kg. eq. CO 2 /k€ 737 1039

Taxonomía europea

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

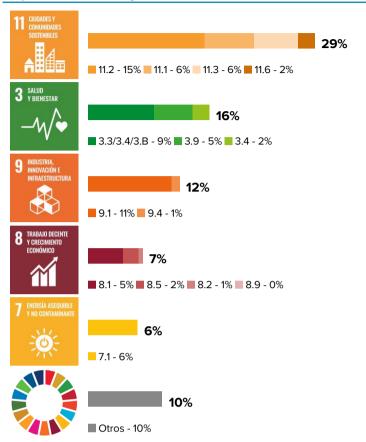
Índice de cobertura : fondo 66% / indice 94%

Fondo
9%
Índice

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

Veolia

Visitamos las instalaciones de Val'Pôle Plessis-Gassot. Debatimos los siguientes temas: PFAS, CAPEX y transición del carbón, comunidades locales, consultas a las partes interesadas y transición justa, IA, sus informes, así como la captura de metano.

Controversias ESG

Orange

Explosión en un local de Orange: tres heridos, dos graves, 80.000 líneas afectadas

Stellantis

Stellantis ha retirado casi 120.000 jeeps 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.

