



sycomore
am

sycomore sélection crédit

ABRIL 2026

Particip. R

Código Isin | FR0011288513

Valor liquidativa | 135,6€

Activos | 1,090 BI €

SFDR 8

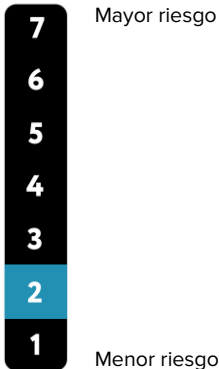
Inversiones sostenibles

% 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



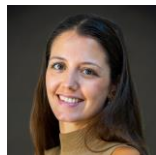
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de SINETY
Gerente



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



Francia



Bélgica



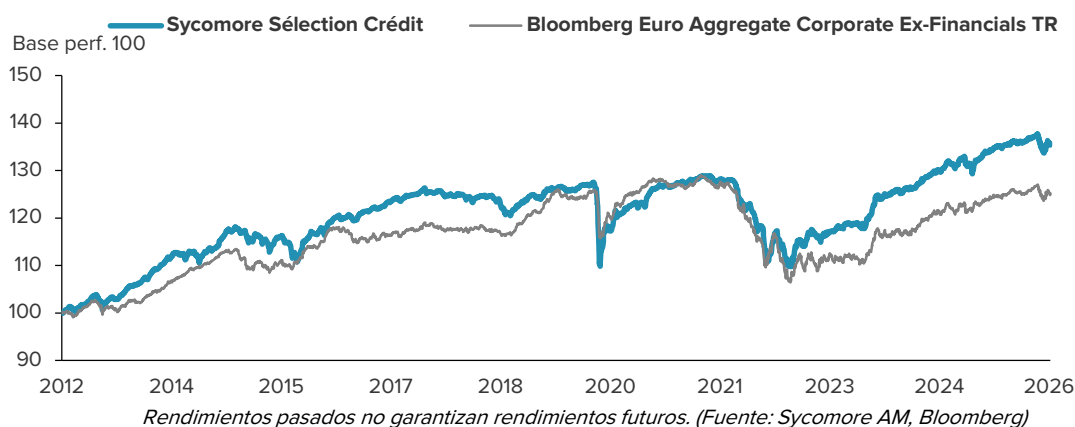
Austria

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 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 30.04.2026



	abr. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	1,2	-0,5	2,6	15,9	6,3	35,6	2,3	3,7	5,4	9,4	-10,9
Índice %	0,9	-0,1	1,7	12,0	-1,2	25,2	1,7	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	0,8	0,5	2,9%	2,3%	3,4%	2,1%	0,8	0,6	-2,9%	-2,7%
Creación	0,6	0,5	1,5%	2,8%	3,3%	2,9%	0,6	0,2	-14,8%	-17,5%

Comentario de gestión

Fue otro mes volátil en los mercados de renta fija, con anuncios erráticos relacionados con los conflictos en Oriente Medio, pero el rendimiento fue positivo al final. Las primas de riesgo a 5 años de Francia e Italia frente a Alemania se redujeron ligeramente. Los diferenciales de crédito se relajan. El alto rendimiento recuperó gran parte de sus pérdidas de marzo. El mercado primario se recuperó bien durante el mes, en todos los segmentos del mercado. Eurazeo realizó una emisión inaugural de 500 millones de euros, con un cupón del 4,625% y una calificación BBB, un nivel atractivo en nuestra opinión. Kiloutou recibe una calificación B: refinanció una obligación FRN 2030 mediante dos tramos fijo y variable con vencimiento a 6 años, a niveles correctos, ya que la emisión fue fuertemente sobresuscrita. En el marco de la financiación de su adquisición de redes eléctricas en el Reino Unido, Engie emitió 1.600 millones de híbridos en dos tramos con calificación BBB-. Suscribimos el más corto de los dos: un bono con fecha de primera amortización en 2031 y un cupón del 4,37%.



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

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

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

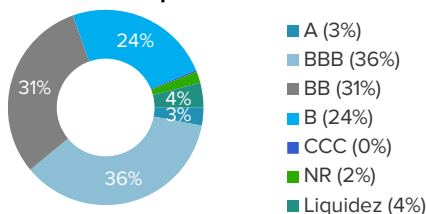
Cartera

Índice de exposición	94%
Cantidad de líneas	243
Cantidad de emisores	179

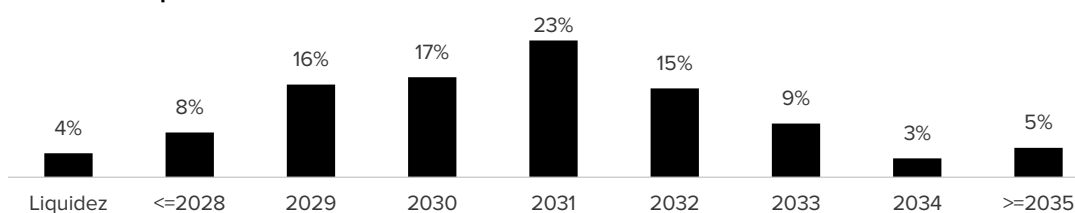
Distribución por sector



Distribución por notación



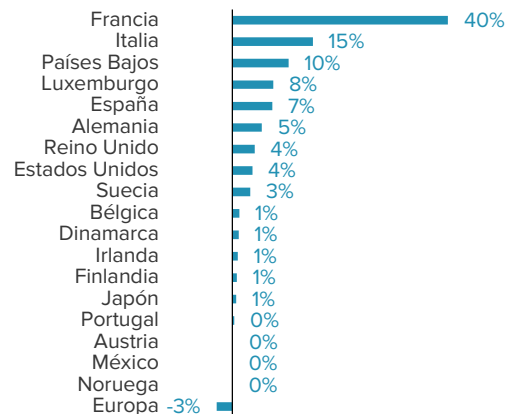
Distribución por vencimiento



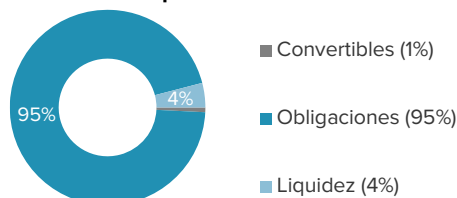
Valorización

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

Distribución por país



Distribución por activo



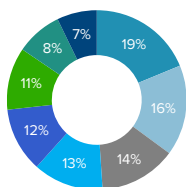
SPICE*, por Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, es nuestra herramienta de evaluación del rendimiento de una empresa en torno a criterios de sustentabilidad. Integra el análisis de los riesgos y de las oportunidades económicas, de gobernanza, ambientales, sociales y societarios, 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	3,5/5
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	1,9%	Alimentación y bebidas	3,3/5	Nutrición y bienestar
Altea	1,7%	Inmobiliario	3,4/5	Salud y seguridad
Orange	1,6%	Telecomunicaciones	3,3/5	Digital y comunicación
Infopro	1,5%	Medios de com.	3,4/5	Digital y comunicación
Roquette Freres	1,4%	Farmacéuticos	3,3/5	n/a



Temáticas sustentables



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

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) **37%**

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

Mejores notas ESG

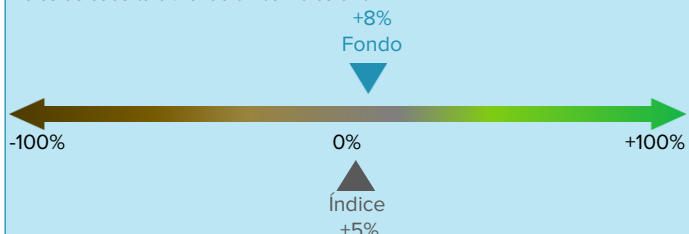
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 94% / 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 58% / índice 92%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ / k€	752	1161

Exposición fósil

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

Fondo

0%

Índice



■ Carbón ■ Petról. ■ Gas

Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 69% / índice 96%

Fondo

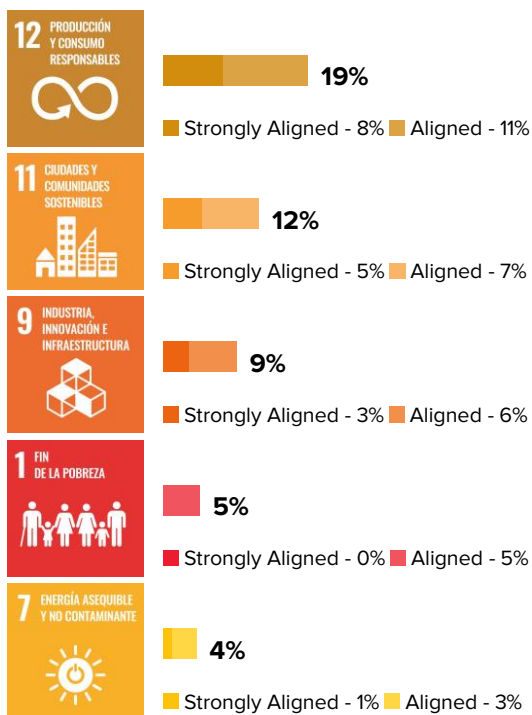


Índice

■ Carbón ■ Petról. ■ Gas



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 59% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 1% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

KPN

En KPN, la consulta ESG sobre cuestiones sociales demostró el enfoque constructivo de la empresa respecto al capital humano. La empresa prosigue sus esfuerzos en la planificación de la plantilla para 2030 y la formación en inteligencia artificial. Los próximos pasos incluyen el refuerzo de la diligencia debida en materia de derechos humanos en toda la cadena de suministro y la publicación de datos sobre movilidad interna y tasas de promoción.

Controversias ESG

Accor

El grupo hotelero francés Accor abre una investigación por presunta trata de menores en Ucrania. Hemos solicitado un debate con Accor, que tendrá lugar después de la investigación interna.

Danone

Continuamos nuestro diálogo de colaboración con Danone sobre el tema de la transición justa. El debate nos permitió hacer un balance muy positivo de los objetivos para 2025 del Danone Impact Journey y presentar la hoja de ruta para 2030 basada en la Salud, la Naturaleza y las Personas. Los principales obstáculos se refieren a la agricultura regenerativa fuera de Europa y al marco reglamentario de los plásticos.

Imerys

Imerys vierte más de 3.000 litros de productos químicos cerca de una reserva natural en Bretaña.

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.