



sycamore
am

sycamore sélection crédit

JUNIO 2026

Particip. R

Código Isin | FR0011288513

Valor liquidativa | 137,5€

Activos | 1,149 BI €

SFDR 8

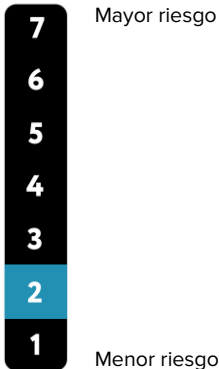
Inversiones sostenibles

% 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



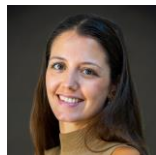
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de SINETY
Gerente



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



Francia



Bélgica



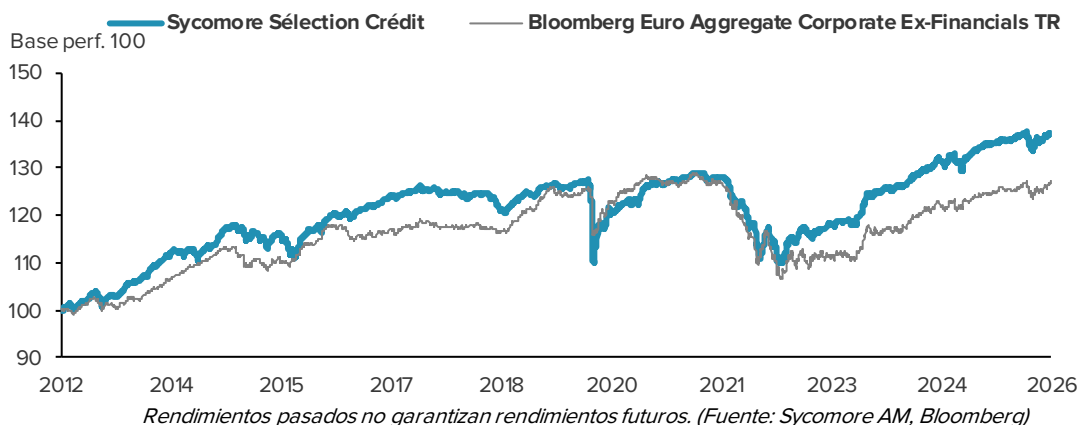
Austria

Estrategia de inversión

Una selección responsable y oportunista de títulos europeos según un análisis ESG propio

Sycamore 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 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	0,50	0,88	2,73	16,51	7,47	37,48	2,37	3,69	5,37	9,36	-10,89
Índice %	0,43	1,33	2,46	14,09	-0,11	26,97	1,78	2,63	4,00	7,89	-13,86

Estadísticas

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

Los tipos de interés han bajado durante el mes de junio, tras la firma del memorando de entendimiento para poner fin a la guerra en Oriente Medio, cuyo punto clave es la reapertura del estrecho de Ormuz. Los precios del Brent se han acercado a los 70 dólares y las expectativas de inflación han vuelto prácticamente a su nivel de febrero. Los índices de crédito en euros se sitúan, por tanto, en territorio positivo en junio, dada la relativa estabilidad de los diferenciales. La subida de 25 puntos básicos de los tipos de referencia por parte del BCE era ampliamente esperada. El mercado sigue anticipando una nueva subida de aquí a finales de año. El mercado primario ha mostrado dinamismo. En el marco de su plan de inversión quinquenal de 33 000 millones de libras, la empresa energética South Scottish Energy (SSE) ha emitido 650 m de euros en bonos híbridos con una fecha de primer rescate a 5 años. Esta emisión tiene una calificación dos niveles por debajo de la de SSE, es decir, BBB-.



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

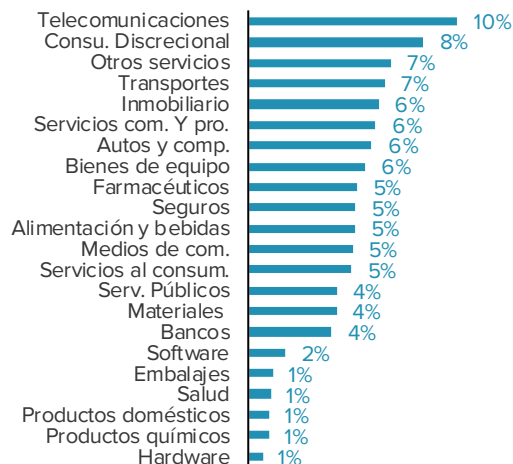
Cartera

Índice de exposición 96%

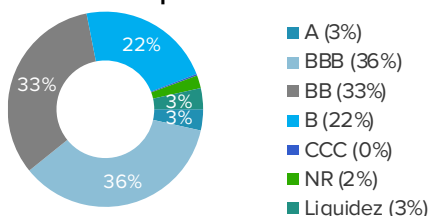
Cantidad de líneas 253

Cantidad de emisores 188

Distribución por sector



Distribución por notación



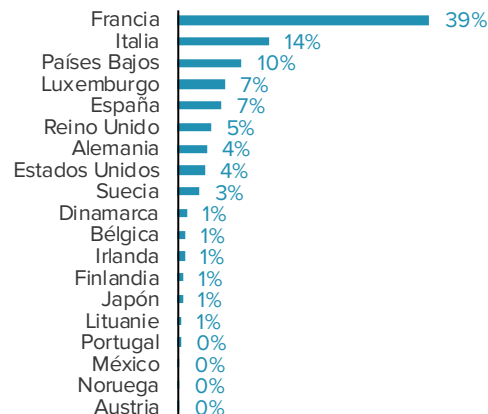
Valorización

Sensibilidad 3,7

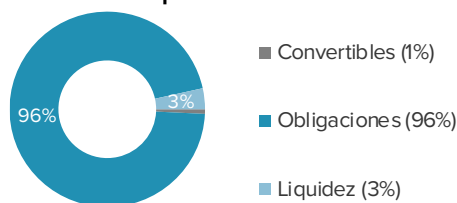
Rendimiento al vencer** 4,5%

Vencimiento medio 5,1 años

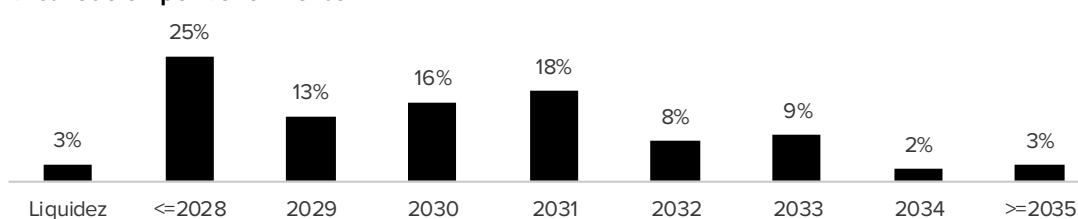
Distribución por país



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.

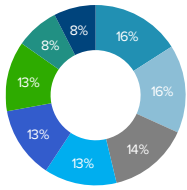
	Fondo	Índice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Calif. P	3,4/5	3,5/5
Calif. I	3,4/5	3,6/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

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	1,7%	Telecomunicaciones	3,3/5	Digital y comunicación
Vodafone Espana	1,5%	Telecomunicaciones	3,3/5	Acceso e inclusión
Telefonica	1,5%	Telecomunicaciones	3,7/5	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. *Para obtener más información sobre SPICE, consulte nuestra [Política de integración de criterios ESG y de compromiso accionario](#). **Rendimiento bruto de comisiones. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Temáticas sustentables



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

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) **36%**

Calificación ESG

	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,4/5
Gobernanza	3,3/5	3,5/5

Mejores notas ESG

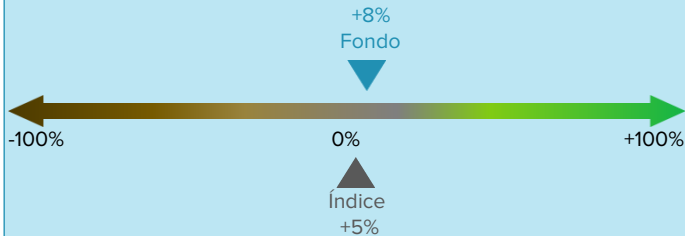
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 93% / 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 64% / índice 94%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	700	1150

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 72% / índice 96%

Fondo

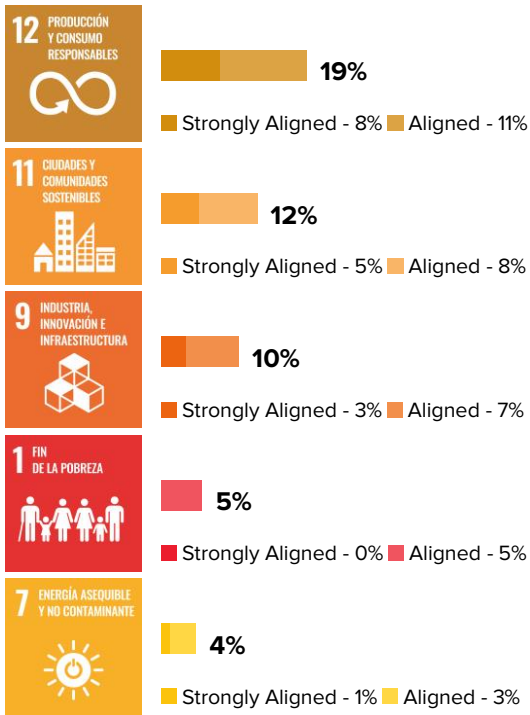


Índice

9%



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



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

Una empresa puede estar expuesta a varios ODS en distintos grados: muy alineada, alineada, neutra, no alineada o muy desalineada. La metodología se basa en los datos facilitados por MSCI.

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 : 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

Imerys

Hemos mantenido conversaciones con Imerys sobre nuestro enfoque ESG y, más concretamente, sobre nuestra metodología de evaluación de la alineación climática para definir los objetivos de descarbonización del grupo a partir de 2030.

Renault

Las conversaciones se centraron en la formalización, en Renault, de los retos de la Transición Justa y en la conveniencia de crear una página específica que recopile la información ya presente en la URD, el informe sobre el clima y el deber de vigilancia. Renault ha detallado su labor en materia de competencias, cadena de suministro, proveedores, electrificación y limitaciones de competitividad, y tiene previsto publicar en su página web un documento sobre la transición justa de aquí a 2026-2027.

Controversias ESG

Veolia

Las actividades de Veolia en el ámbito del tratamiento de aguas residuales en Milwaukee son objeto de acusaciones relacionadas con problemas de mantenimiento y gobernanza.

Inpost

Las denuncias sobre reducciones repentinas de salario, modificaciones impuestas en las tarifas y multas elevadas habrían provocado importantes pérdidas económicas a los mensajeros de Edimburgo.

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.