



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MARZO 2026

Particip. R

Código Isin | FR0011288513

Valor liquidativa | 134,0€

Activos | 1,031 BI €

SFDR 8

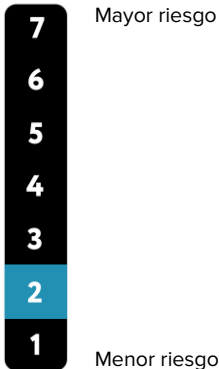
Inversiones sostenibles

% 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



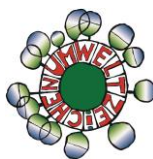
Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



Francia



Bélgica



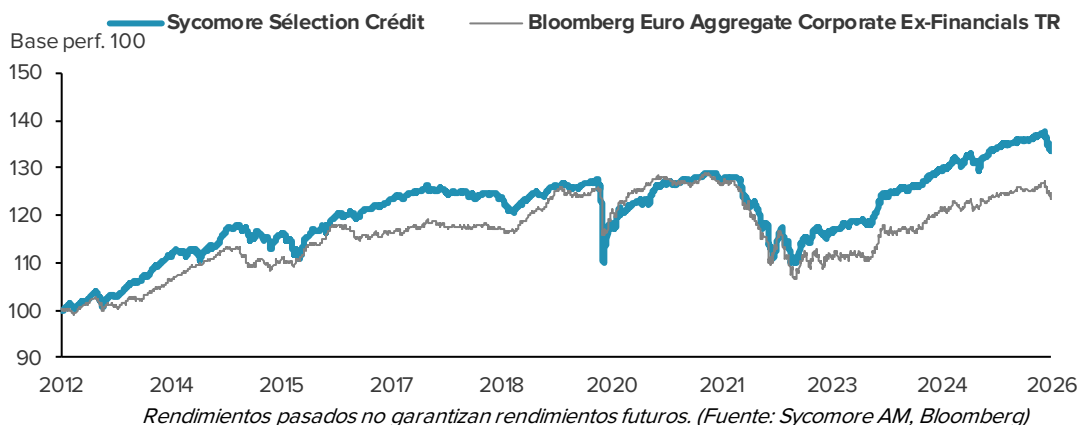
Austria

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 31.03.2026



	mar. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-2,7	-1,7	2,1	15,0	34,0	2,2	3,7	5,4	9,4
Índice %	-2,3	-1,0	1,8	11,7	24,1	1,6	2,6	4,0	7,9

Estadísticas

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

Comentario de gestión

La guerra de Irán, que estalló el 28 de febrero, desencadenó una caída generalizada de los activos de riesgo, incluidos los bonos soberanos, que bajaron con fuerza. Las primas de riesgo a 5 años de Francia e Italia frente a Alemania se han ampliado 13 pb y 27 pb respectivamente. Los diferenciales de las emisiones corporativas BBB se han estrechado en torno a 15 pb. Los diferenciales de alta rentabilidad han aumentado 50 puntos básicos. El rendimiento de las emisiones B es inferior al de las BB. En el peor de los casos, el rendimiento de las emisiones BB se sitúa en torno al 5%. Los bancos centrales no dieron detalles sobre sus decisiones a corto plazo. El discurso del BCE se consideró más bien de línea dura, lo que no contribuyó a la relajación de los rendimientos a largo plazo. El mercado espera casi tres subidas de tipos en la zona euro de aquí a 2026, una previsión racional dado que las expectativas de inflación a 10 años han vuelto a subir por encima del 2%. A pesar de la volatilidad que mina el apetito por el riesgo, la sociedad de inversión HLD -calificada BBB+ ha emitido un nuevo bono con vencimiento en 2032 y un cupón del 4,25%, un nivel atractivo en nuestra opinión.



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 93%

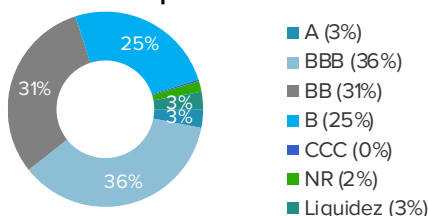
Cantidad de líneas 235

Cantidad de emisores 175

Distribución por sector



Distribución por notación



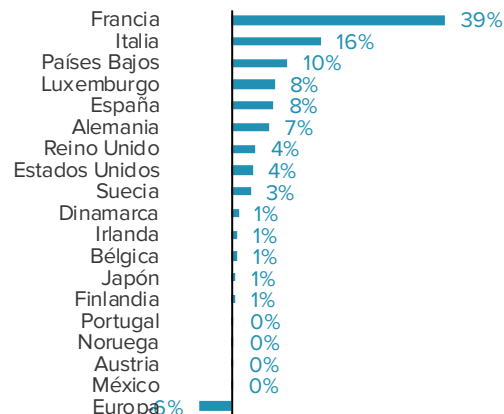
Valorización

Sensibilidad 3,8

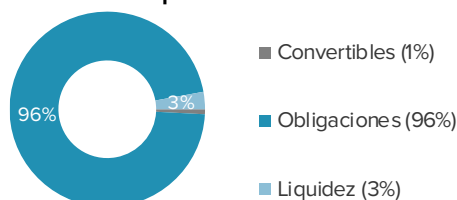
Rendimiento al vencer** 4,8%

Vencimiento medio 4,9 años

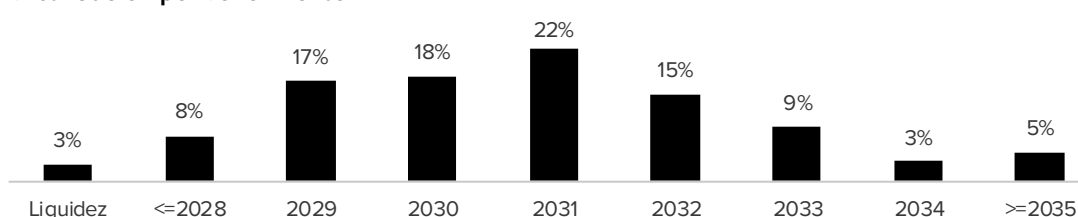
Distribución por país



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.

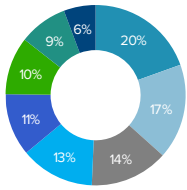
	Fondo	Índice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Calif. P	3,4/5	3,5/5
Calif. I	3,4/5	3,5/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

Principales emisores	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Picard	2,0%	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
Infopro	1,5%	Medios de com.	3,4/5	Digital y comunicación
Autostrade Italia	1,4%	Transportes	3,3/5	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. *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



- 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) **30%**

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	3,2/5	3,5/5

Mejores notas ESG

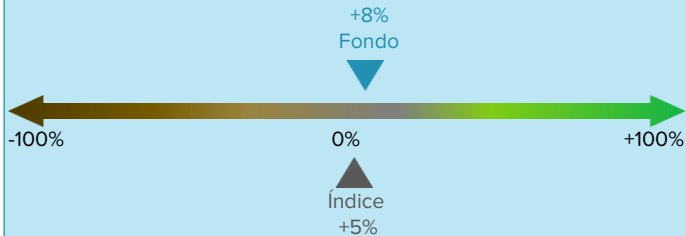
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 55% / índice 92%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	757	1141

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 67% / índice 95%

Fondo

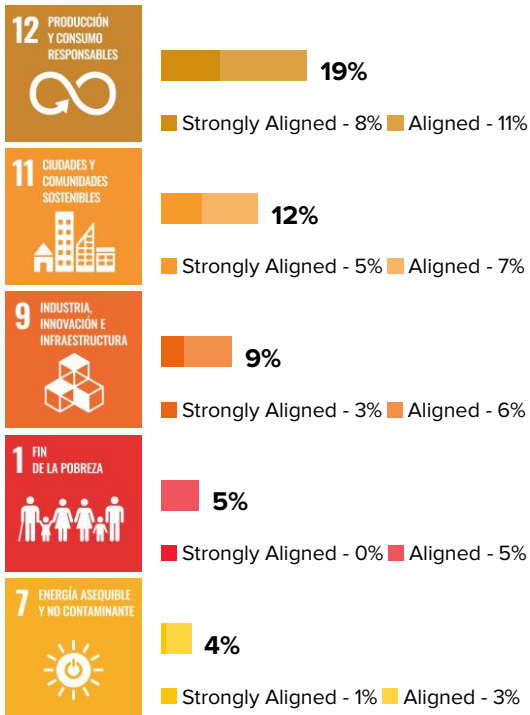


Índice

9%



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 58% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 1% % de empresas misaligned or strongly misaligned

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.

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Veolia

Veolia avanza rápidamente en sus objetivos GreenUp: descarbonización, ahorro de agua y descontaminación avanzada (en particular, PFAS). Su abandono del carbón es casi total en Europa, con un fuerte rendimiento económico, pero una transición difícil fuera de Europa debido a la falta de alternativas y a los precios del CO2. Se han puesto en marcha planes de biodiversidad en el 80% de los lugares sensibles y se han implantado medidas de restauración.

Controversias ESG

Accor

Accor inicia una investigación por presunta trata de seres humanos y niños. Estamos planeando una reunión con Accor para saber más sobre su política de derechos humanos, especialmente en zonas de conflicto.

Eramet

Ex directivo de Eramet condenado por fraude financiero.

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.