sycomore am

sycomore sélection crédit

OCTUBRE 2026

Particip. R | Código Isin | FR0011288513 | Valor liquidativo | 134,5€ | Activos | 1,112 Bl €

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 50%
% Empresas*:	≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 6 5 4 3 **2** 1

Mayor 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



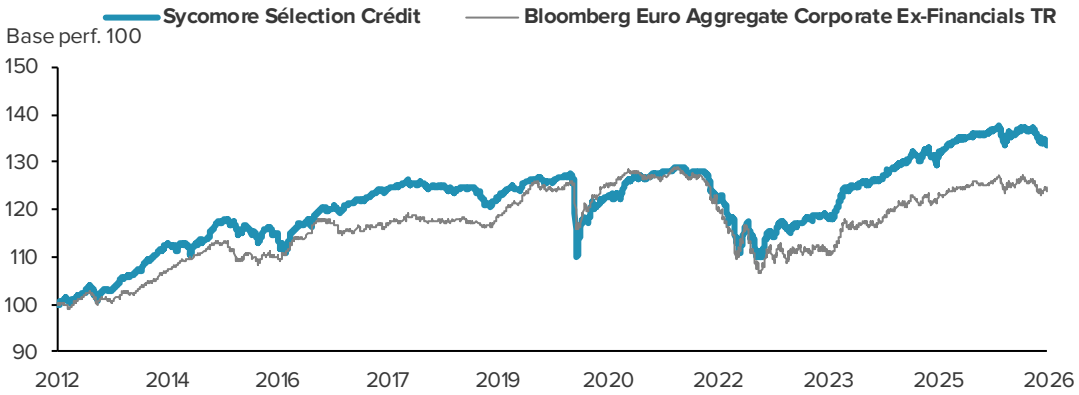
Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad

Francia | Bélgica | Austria

Estrategia de inversión

Una selección responsable y oportunista de bonos 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.

Rendimientos al 30.10.2026



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycomore AM, Bloomberg)

	oct.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,28	-1,28	-1,25	13,38	5,36	34,54	2,16	3,69	5,37	9,36	-10,89
Índice %	0,91	-0,49	-1,01	11,84	-1,24	24,69	1,60	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	1,8%	2,4%	*3,1%*	1,7%	0,6	0,3	-2,9%	*-3,1%*
Creación	0,6	0,5	1,4%	2,8%	*3,3%*	2,8%	0,5	0,2	-14,8%	*-17,5%*

Comentario de gestión

Los últimos indicadores de precios ponen de manifiesto una inflación persistente en la zona del euro, debida principalmente a los precios de la energía. Sin embargo, el BCE ha moderado ligeramente las expectativas en cuanto a la subida de los tipos de interés. El mercado anticipa una única subida de aquí a finales de año. Esto ha hecho que el rendimiento de los bonos alemanes a dos años haya bajado del 3,30 % al 3,10 % y ha devuelto algo de pendiente a la curva de tipos. Los tipos soberanos a largo plazo han iniciado una trayectoria bajista, con la notable excepción de Francia, cuyas finanzas públicas preocupan cada vez más a los inversores. El diferencial a 10 años frente a Alemania supera los 150 pb. En este contexto más volátil, los diferenciales de crédito se han ampliado: +20 pb para los emisores BBB y +40 pb para los BB, lo que ha situado el rendimiento de estos últimos en torno al 5,7 %. Cabe destacar el claro bajo rendimiento de los emisores B, cuyo diferencial se aleja en casi 100 puntos básicos. Paprec ha podido emitir un bono por valor de 805,25 millones con vencimiento en 2031 con el fin de financiar de forma anticipada su deuda que vence en 2028 y algunas adquisiciones recientes. El rendimiento ofrecido fue del 6 % para una calificación BB/BB+.

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. Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra política relativa a los principales impactos negativos.

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
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)

Fecha de liquidación
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

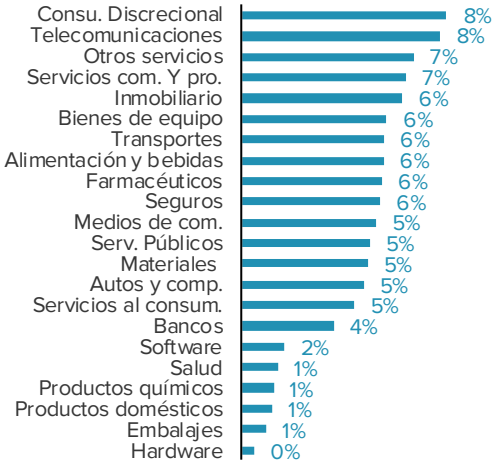
Cartera

Índice de exposición	99%
Cantidad de líneas	257
Cantidad de emisores	191

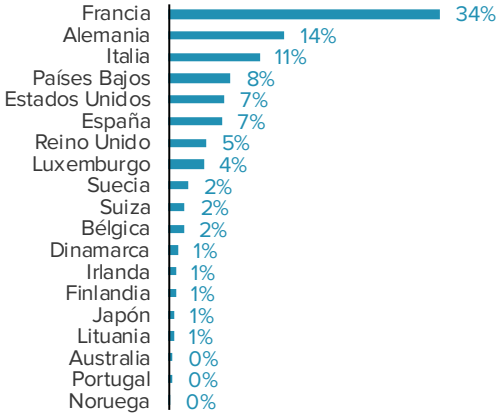
Valorización

Sensibilidad	3,8
Rentabilidad al vencimiento**	5,4%
Vencimiento medio	4,9 años

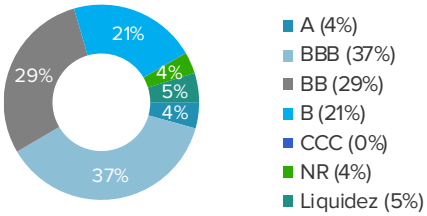
Distribución por sector



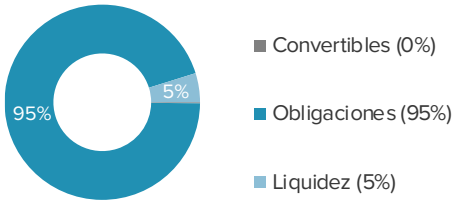
Distribución por pais



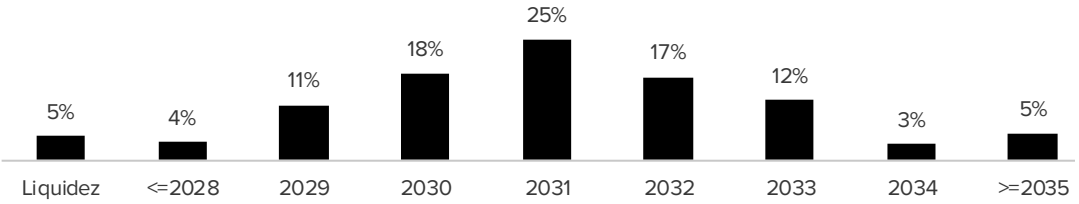
Distribución por notación



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.

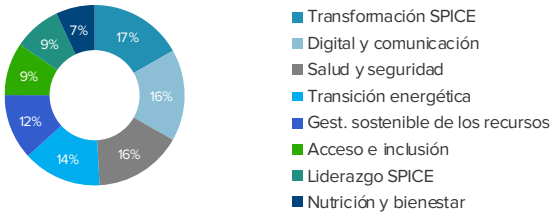
	Fondo	Índice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Calif. P	3,4/5	3,5/5
Calif. I	3,4/5	3,6/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

Principales emisores	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Orange	1,8%	Telecomunicaciones	3,3/5	Digital y comunicación
Picard	1,7%	Alimentación y bebidas	3,3/5	Nutrición y bienestar
Altarea	1,7%	Inmobiliario	3,4/5	Salud y seguridad
Loxam	1,6%	Servicios com. y pro.	3,7/5	Liderazgo SPICE
Banijay	1,4%	Medios de com.	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.*Para obtener más información sobre SPICE, consulte nuestra Política de integración de criterios ESG y de compromiso accionarial.**Rendimiento bruto de comisiones. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribución Social)

sycomore sélection crédit

Temáticas sustentables



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

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) 30%

Mejores notas ESG

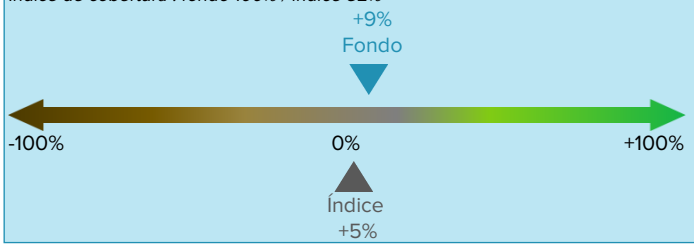
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 100% / índice 82%



Intensidad de carbono de las ventas**

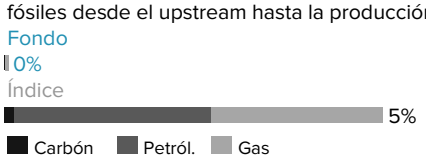
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 71% / índice 95%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	789	1133

Exposición fósil

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



Taxonomía europea

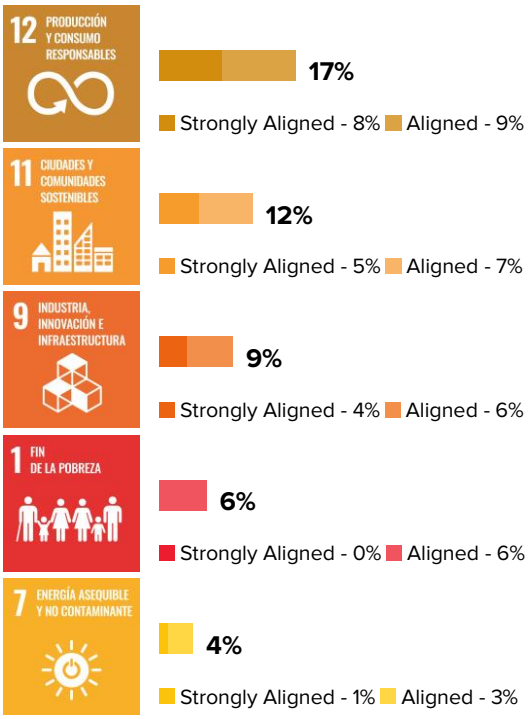
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 73% / índice 96%



Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.** **El fondo se compromete a superar su índice de referencia en torno a estos dos indicadores. Los demás indicadores se brindan únicamente con fines ilustrativos.** Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).

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 ESG.

No hay exposición significativa : **58%** *% de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)*
No alineación : **2%** *% de empresas misaligned or strongly misaligned*

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Imerys
Hemos hablado con Imerys sobre los recientes incidentes ocurridos en la planta de Glomel, que la empresa atribuye a errores humanos, sin que se haya constatado ningún impacto medioambiental. El grupo ha reforzado su gestión de riesgos mediante un comité de crisis, auditorías y una revisión de los procedimientos. Rechaza las acusaciones de Splann! sobre la salud de los empleados y se plantea emprender acciones legales por difamación. Se considera que el riesgo es, ante todo, reputacional. Glomel es una planta estratégica para la UE, ya que produce el 25 % de la andalusita mundial.

Controversias ESG

Multiversity
Vaccarano y el director general Durante, así como la casi totalidad de los principales diarios nacionales, son objeto de una investigación por complicidad en un delito de corrupción a cambio de bienes.

Canal +
Canal es objeto de una investigación por abuso de posición dominante en relación con las cláusulas de autorización de películas en 2021.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS