



sycamore
am

sycamore sélection crédit

MAYO 2026

Particip. R

Código Isin | FR0011288513

Valor liquidativa | 136,8€

Activos | 1,135 BI €

SFDR 8

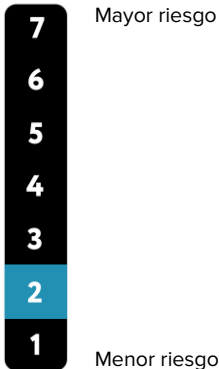
Inversiones sostenibles

% 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



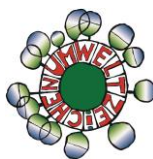
Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



Francia



Bélgica



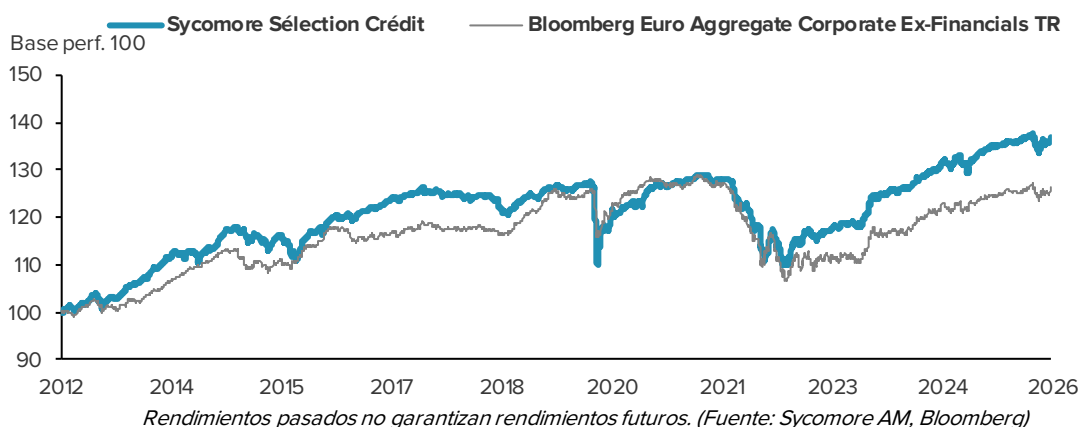
Austria

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 29.05.2026



| | may. 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------------|-------|------|------|------|------|--------|
| Fondo % | 0,92 | 0,37 | 2,55 | 16,43 | 7,30 | 36,79 | 2,35 | 3,69 | 5,37 | 9,36 | -10,89 |
| Índice % | 0,98 | 0,89 | 2,21 | 12,94 | -0,10 | 26,42 | 1,75 | 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 | 2,8% | 2,3% | 3,3% | 2,0% | 0,9 | 0,5 | -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

Las conversaciones sobre un acuerdo entre Irán y Estados Unidos prosiguen, lo que ha permitido una caída de los precios del petróleo y una bajada de los tipos de interés. En este contexto más favorable a la inversión, los diferenciales de crédito se redujeron durante el mes. Los mercados primarios volvieron a ser muy activos, tanto en el sector financiero como en el corporativo. Durante el mes, participamos en emisiones de Maxima, Canal +, SPIE, Lutech y TMD Friction. El fondo progresa gracias a su porteo y al movimiento a la baja de los tipos de interés. La duración se situó en torno al 3,7 durante el periodo. Tras la bajada de los tipos, aumentamos nuestra cobertura en la parte de la curva a 2 años.



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 98%

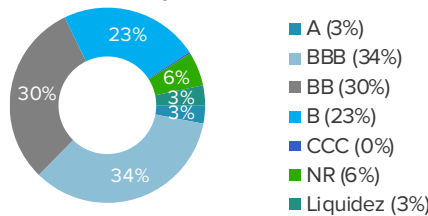
Cantidad de líneas 250

Cantidad de emisores 186

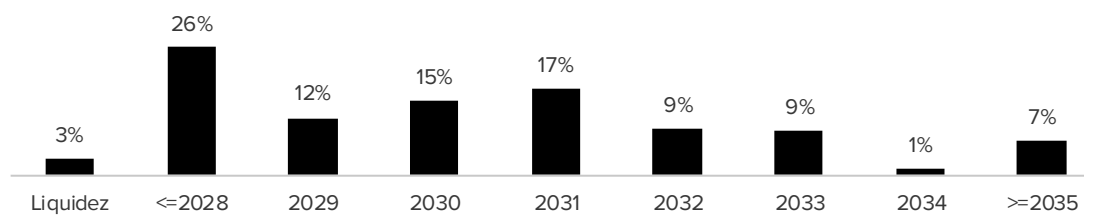
Distribución por sector



Distribución por notación



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 |

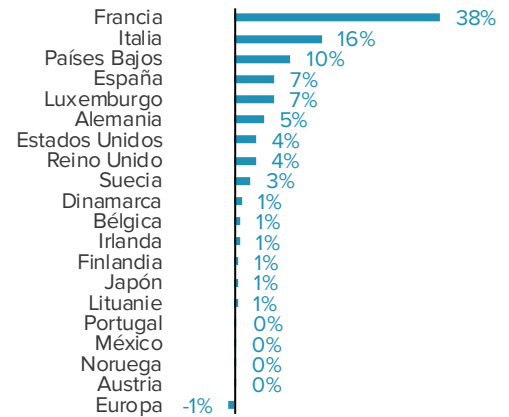
Valorización

Sensibilidad 3,8

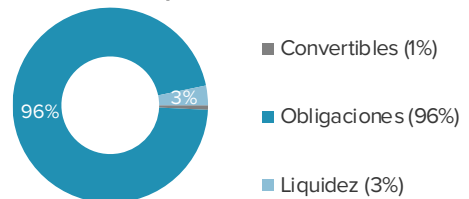
Rendimiento al vencer** 4,6%

Vencimiento medio 5,1 años

Distribución por país



Distribución por activo

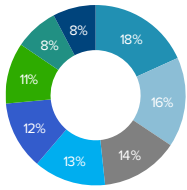


| Principales emisores | Peso | Sector | Calif. SPICE | Tema sostenible |
|----------------------|------|------------------------|--------------|------------------------|
| Picard | 1,9% | Alimentación y bebidas | 3,3/5 | Nutrición y bienestar |
| Altea | 1,7% | Inmobiliario | 3,4/5 | Salud y seguridad |
| Infopro | 1,6% | Medios de com. | 3,4/5 | Digital y comunicación |
| Orange | 1,5% | Telecomunicaciones | 3,3/5 | Digital y comunicación |
| Telefonica | 1,4% | 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



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

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 | 3,3/5 | 3,4/5 |
| Gobernanza | 3,3/5 | 3,5/5 |

Mejores notas ESG

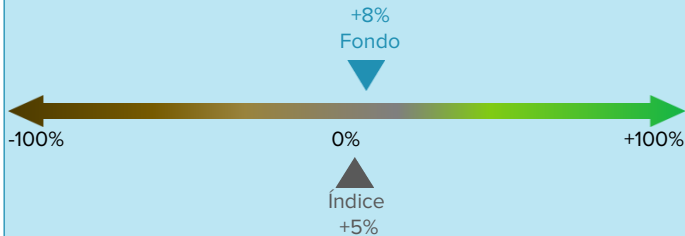
| | ESG | E | S | G |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| Veolia | 3,9/5 | 4,2/5 | 3,9/5 | 3,7/5 |
| Kpn | 3,8/5 | 3,9/5 | 3,8/5 | 4,0/5 |
| Redeia | 3,8/5 | 3,4/5 | 3,7/5 | 4,5/5 |
| Biffa | 3,9/5 | 4,2/5 | 3,7/5 | 3,8/5 |
| Getlink | 4,0/5 | 4,2/5 | 3,9/5 | 4,3/5 |

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 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 62% / índice 93%

| | Fondo | Índice |
|------------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ / k€ | 705 | 1153 |

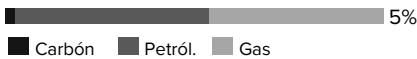
Exposición fósil

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

Fondo

0%

Índice



Taxonomía europea

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

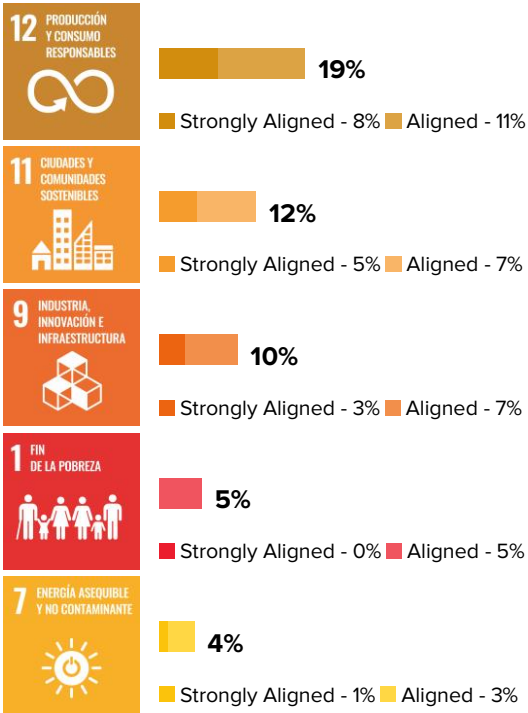
Índice de cobertura : fondo 70% / índice 96%

Fondo





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

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Imerys

Hablamos de la retribución variable: los objetivos anuales no están claramente definidos. La taxonomía sigue siendo limitada, con sólo 2 actividades subvencionables y la exclusión de la minería. En Glomel se están impugnando las alegaciones y se ha abierto una investigación. El proyecto Emili avanza con un estudio de viabilidad y la búsqueda de un socio. La estrategia de biodiversidad se basa en 20 lugares prioritarios. Por último, el objetivo de cero emisiones netas para 2050 se considera poco creíble y se prefiere la fecha de 2040.

Controversias ESG

Elior

A raíz de la armonización de las normas internas, el Grupo Elior se enfrenta a dudas sobre la base jurídica de una serie de despidos.

Maxima Grupe

Hablamos de los resultados medioambientales del Grupo, que están mejorando (energía más verde, menos emisiones, reciclabilidad casi total de los plásticos, reducción de residuos). La gobernanza sigue centrada. Las prácticas de los proveedores y el bienestar de los empleados están bien desarrollados, a pesar de la elevada rotación de personal. La gama de productos saludables sigue siendo limitada. La trazabilidad progresa a través de nuestras propias marcas, y no se han registrado cambios importantes en nuestra estrategia inmobiliaria.

Vodafone

Vodafone ha sido acusada por antiguos franquiciados de imponer multas excesivas y recortar las comisiones.

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.