



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MAYO 2024

Participación |

Código Isin | FR0011288489

Valor liquidativa | 134,5€

Activos | 778,1 M€

SFDR 8

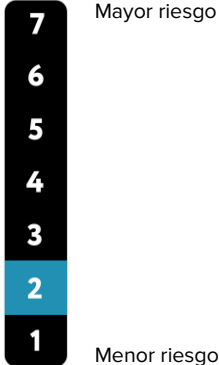
Inversiones sostenibles

% 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



Tony LEBON
Analista de crédito



Francia



Bélgica



Austria



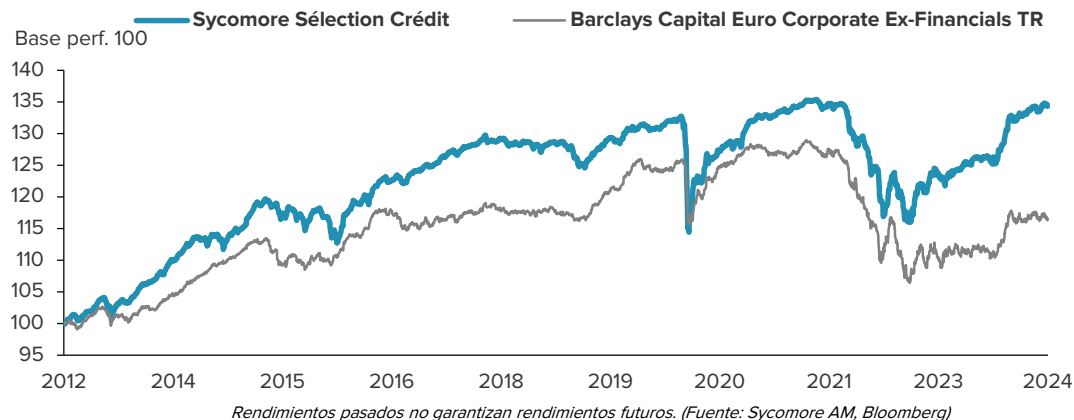
Alemania

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 Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond (cupones reinvertidos) 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 31.05.2024



	may.	2024	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fondo %	0,5	1,3	7,8	0,6	4,6	34,5	2,6	10,0	-10,4	1,9	0,2
Índice %	0,1	-0,8	4,1	-7,9	-4,0	16,5	1,3	7,9	-13,9	-1,2	3,0

Estadísticas

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

Comentario de gestión

Los datos económicos apuntan a un crecimiento mejor de lo previsto en Europa, mientras que Estados Unidos sigue en una situación dinámica, con casi pleno empleo. Esto no facilita la bajada de la inflación, rezagada en los últimos meses, y retrasa las expectativas de recortes de tipos por parte de los bancos centrales. Aunque el BCE debería ser el primero en iniciar este ciclo en junio, es probable que los recortes de tipos posteriores se extiendan durante un periodo relativamente largo. Los diferenciales de crédito siguieron estrechándose durante el mes, tanto en grado de inversión como en alto rendimiento. Pero, sobre todo, mayo se caracterizó por una actividad particularmente elevada en el mercado primario, con un gran número de emisiones de obligaciones de empresas. Invertimos en condiciones atractivas en nuevos bonos emitidos por las siguientes empresas: Eramet, Sagax, Covivio Hotels, Motel One y Mobilux.



Características

Fecha de creación

01/09/2012

Códigos ISIN

Participación I - FR0011288489

Participación ID -

FR0011288505

Participación R - FR0011288513

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCSCRI FP

Participación ID - SYCSCRD FP

Participación R - SYCSCRR FP

Índice de referencia

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

100 EUR

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+3

Gastos fijos

Participación I - 0,60%

Participación ID - 0,60%

Participación R - 1,20%

Com. por rendimiento extraordinario

10% > índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición

96%

Cantidad de líneas

219

Cantidad de emisores

142

Valorización

Sensibilidad

3,3

Rendimiento al vencer

5,1%

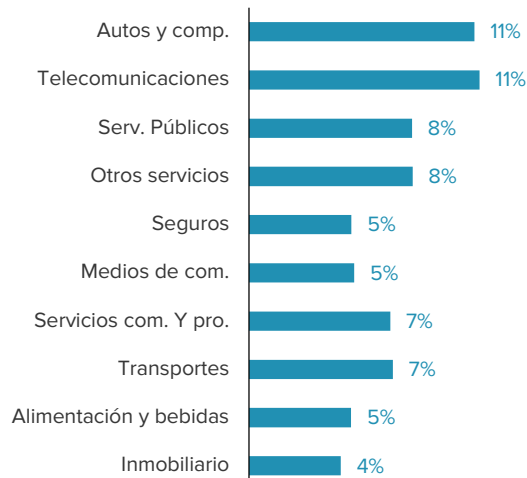
Rendimiento a lo peor

4,5%

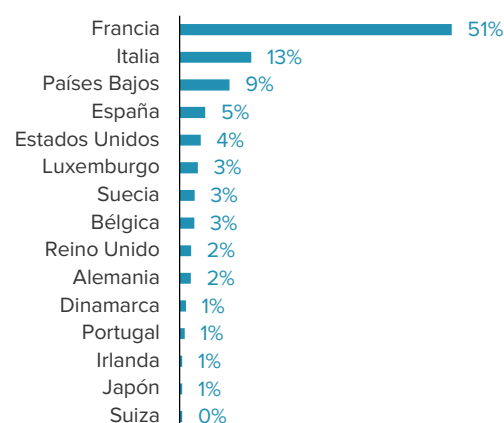
Vencimiento medio

3,4años

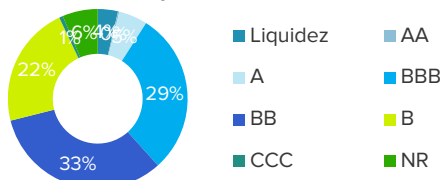
Distribución por sector



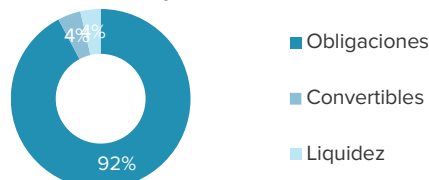
Distribución por país



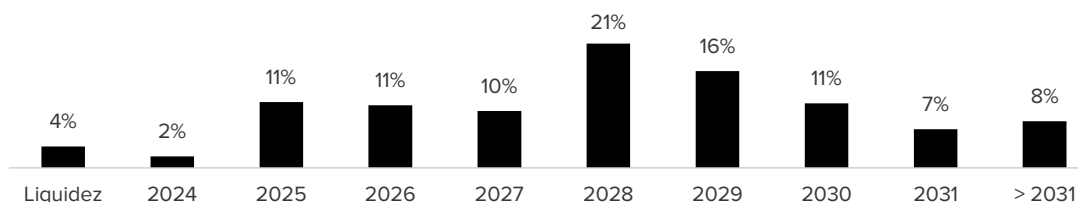
Distribución por notación



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*.

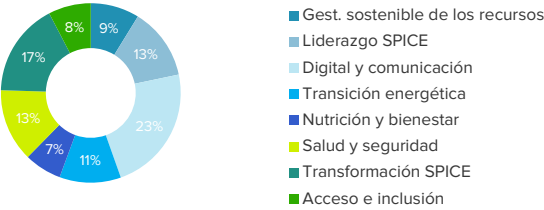
	Fondo	Índice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Nota P	3,4/5	3,3/5
Calif. I	3,4/5	3,5/5
Calif. C	3,5/5	3,3/5
Calif. E	3,3/5	3,1/5

Principales emisores

Principales emisores	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Renault	4,0%	Autos y Comp.	3,4/5	Transformación SPICE
Loxam	2,4%	Servicios com. y pro.	3,6/5	Liderazgo SPICE
Eramet	2,4%	Materiales	3,5/5	Transformación SPICE
Autostrade Per L Italia	2,2%	Transportes	3,2/5	Acceso e inclusión
Forvia	2,2%	Autos y Comp.	3,5/5	Liderazgo SPICE



Temáticas sustentables



Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) 38%

Calificación ESG

	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gobernanza	3,3/5	3,3/5

Mejores notas ESG

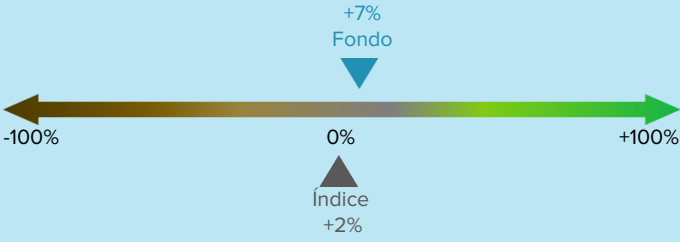
	ESG	E	S	G
Orsted	4,1/5	4,7/5	4,0/5	3,7/5
Neoen	4,1/5	4,4/5	3,7/5	4,2/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,9/5	4,2/5
Iberdrola	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,9/5
Drax Group	3,8/5	4,2/5	3,7/5	3,5/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado de alineación de los modelos económicos con la transición ecológica, integrando la biodiversidad y el clima, en una escala que oscila entre el -100%, para la eco-obstrucción, y el +100%, para la eco-solución, donde el 0% corresponde al impacto medioambiental medio de la economía mundial. Los resultados se expresan en puntuaciones NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculado por Sycomore AM a partir de 2018 a 2021.

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 79%



Taxonomía europea

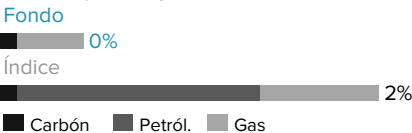
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 66% / índice 90%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.



Huella carbono

Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos***.

Índice de cobertura : fondo 54% / índice 87%



Análisis social y societario

Crecimiento de la plantilla**

Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

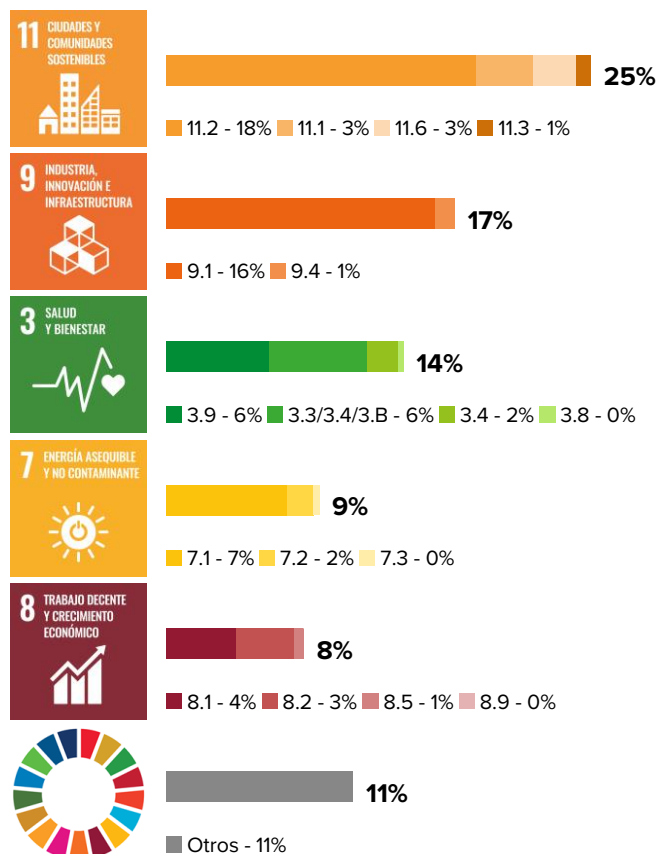
Índice de cobertura : fondo 86% / índice 90%



Fuentes: Datos de las empresas, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Las metodologías y los enfoques pueden diferir entre los emisores y los proveedores de datos de información extra-financiera Sycomore AM no garantiza la exactitud, la integridad y la exhaustividad de los informes extra-financieros. *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.***Huella asignada a prorrata del valor de empresa, efectivo incluido.



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. 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).

Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.

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 : 27%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Renault

En una reunión con la dirección, debatimos la integración de los ASG en la estrategia del Grupo: los comités de Estrategia y Desarrollo Sostenible se han fusionado. La estrategia de descarbonización se integra desde la fase de diseño de los vehículos. También debatimos la estrategia de integración de la cadena de valor de producción de baterías, con asociaciones para las gigafactorías de Douai y Dunkerque, y contratos de suministro de litio y cobalto.

Controversias ESG

Sin comentarios

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.