

INFORMACIÓN MENSUAL

Inversores Institucionales

Junio 2026



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010971705

Valor liquidativa | 722,2€

Activos | 1,143 BI €

SFDR 8

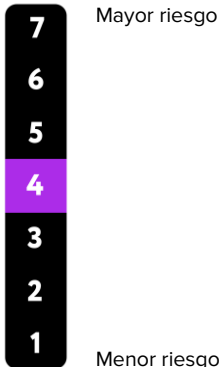
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 70\%$

% Empresas*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSE
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad



Alex MORY
Analista acciones



REPUBLIQUE FRANCAISE

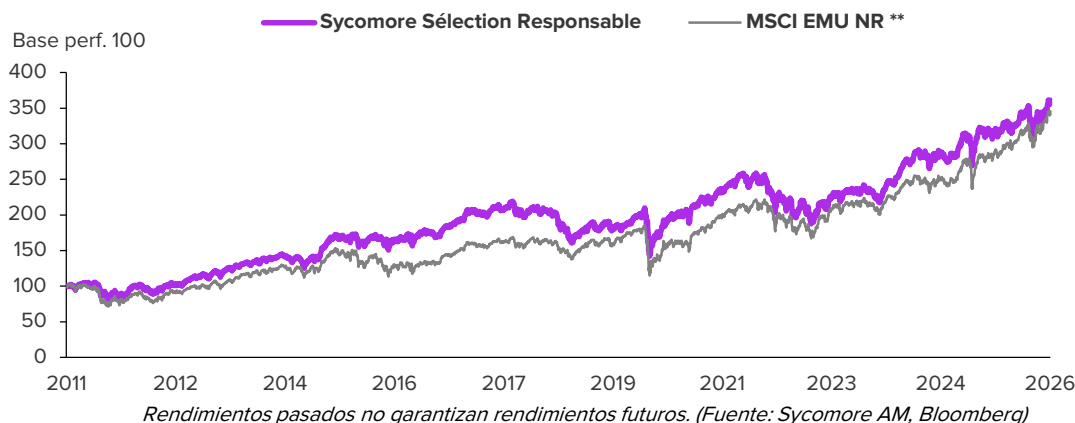
Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de valores de la zona euro basada en un análisis ESG propio

Sycomore Sélection Responsable es un fondo «core» de inversión responsable basado en convicciones. Invierte en acciones de la zona del euro (con un máximo del 10 % fuera de la zona del euro) sin restricciones sectoriales ni geográficas y sin sesgos estructurales de estilo. Esta selección se basa en un análisis fundamental financiero y extrafinanciero propio (modelo SPICE). De este modo, selecciona empresas que se benefician de oportunidades de desarrollo sostenible y cuya valoración bursátil no es representativa de su valor intrínseco. El fondo tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad neta de gastos superior a la del índice de referencia MSCI EMU Net Return*, en un horizonte mínimo de cinco años, al tiempo que mantiene una puntuación SPICE media ponderada superior a la puntuación SPICE media ponderada del universo de partida.

Rendimientos al 30.06.2026



**Cambio de índice a partir del 1 de marzo de 2026. A partir de esa fecha, la rentabilidad se encadena con el índice anterior (Eurostoxx NR).

	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	4,44	9,41	14,81	52,64	261,10	8,67	16,71	14,11	19,42	-18,45
Índice %	4,18	12,45	23,22	57,64	245,68	8,36	24,25	9,26	18,55	-12,30

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
5 años	1,0	0,9	-2,1%	15,8%	16,2%	3,8%	0,4	-0,8	-27,5%	-24,6%
Creación	1,0	0,8	1,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Comentario de gestión

El repunte continuó en los mercados bursátiles de la zona del euro en junio, tras la firma de un protocolo de acuerdo entre Irán y Estados Unidos destinado a poner fin definitivamente al conflicto en Oriente Medio. Este primer paso ha permitido ampliar el perfil de los factores que contribuyen al rendimiento del mercado. De hecho, más allá de los temas que siguen siendo prometedores relacionados con la IA (semiconductores, centros de datos, etc.), algunos segmentos relacionados con el consumo o la salud han experimentado un repunte durante el mes pasado, como reflejan nuestras posiciones en Danone, Symrise, Michelin y Merck KGaA. Entre las principales operaciones de la cartera, se ha iniciado una nueva posición en Intesa Sanpaolo como contrapartida a las recogidas de beneficios en Caixabank y Santander, mientras que las posiciones en STM, Prysmian y Symrise se reforzaron y se crearon las posiciones en ASML y Merck KGaA.



Características

Fecha de creación

24/01/2011

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010971705
Particip. ID - FR0012719524
Particip. ID2 - FR0013277175
Particip. RP - FR0010971721

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYSEREI FP
Particip. ID - SYSERED FP
Particip. ID2 - SYSERD2 FP
Particip. RP - SYSERER FP

Índice de referencia

MSCI EMU NR **

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

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+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 1,00%
Particip. ID - 1,00%
Particip. ID2 - 1,00%
Particip. RP - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

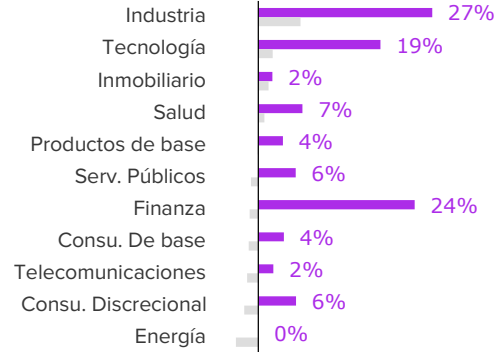
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	92%
Superposición con el índice	54%
Cantidad de sociedades de cartera	49
Peso de las primeras 20 líneas	61%
Capi. bursátil mediana	112,4 Mds €

Exposición sectorial

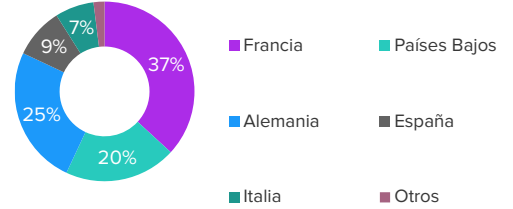


*Peso del fondo - Peso MSCI EMU NR **

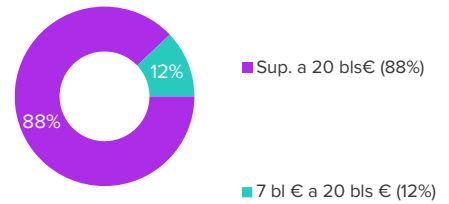
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	17,1x	16,0x
Crecimiento ganancial 2026	12,5%	12,5%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,2x
Rentabilidad de fondos propios	13,4%	13,6%
Rendimiento 2026	2,8%	3,0%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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	3,7/5	3,6/5
Calif. S	3,5/5	3,4/5
Calif. P	3,8/5	3,7/5
Calif. I	3,8/5	3,7/5
Calif. C	3,7/5	3,6/5
Calif. E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asml	9,9%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,6%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,1%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,6%	3,9/5	+7%	50%
Bnp Paribas	3,4%	3,7/5	+0%	17%
Schneider	3,1%	4,2/5	+11%	35%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%	43%
Sap	2,9%	3,8/5	+1%	33%
Airbus Group	2,5%	3,2/5	-23%	6%
Unicredito Italiano	2,4%	3,2/5	+7%	6%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Asml	9,8%	2,24%
Santander	5,6%	0,69%
Bnp Paribas	3,6%	0,35%
Negativos		
Sap	3,2%	-0,48%
Deutsche Telekom	2,4%	-0,43%
Rheinmetall	1,1%	-0,29%

Movimientos

Compras

Intesa Sanpaolo

Refuerzos

Prismian
Symrise
Siemens

Ventas

Infineon
Sanofi

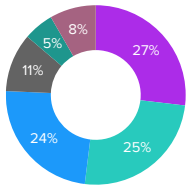
Alivios

Asml
Michelin
Merck Kgaa

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 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](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Temáticas sustentables



- Transición energética
- Salud y seguridad
- Digital y comunicación
- Transformación SPICE
- Liderazgo SPICE
- Otros

Calificación ESG

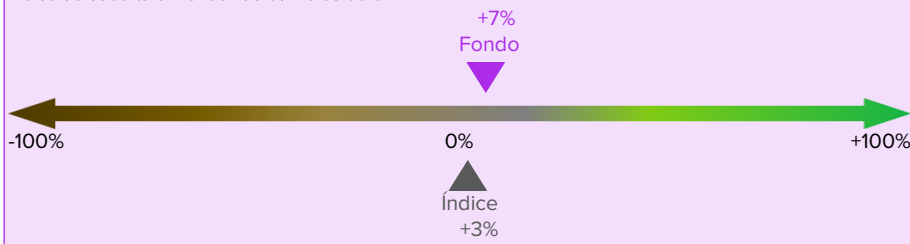
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 99%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Intensidad de carbono de las ventas**

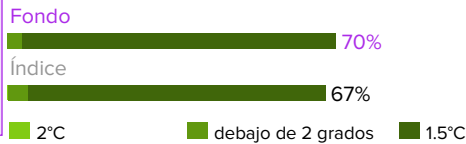
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	972	1070

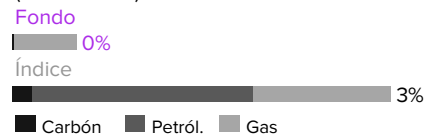
Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la SBTi.



Exposición fósil

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

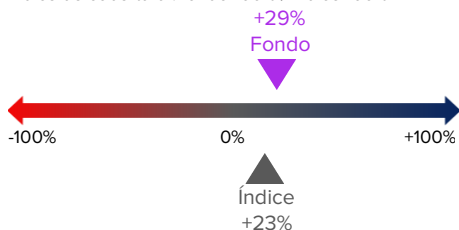


Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

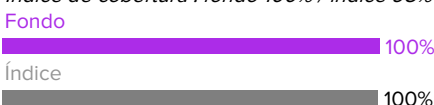
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Política de derechos humanos

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%

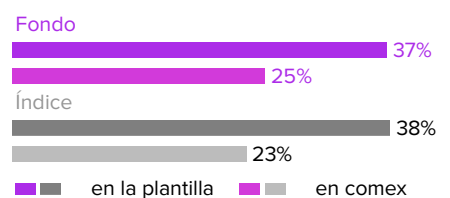


Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y dentro del comité ejecutivo de estas últimas.

Índice de cob. plantilla: fondo 100% / índice 99%

Índice de cob. Comex: fondo 100% / índice 99%





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 : 62% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 7% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

ST Microelectronics

Hemos mantenido un diálogo con la empresa sobre su estrategia de reducción de emisiones. En lo que respecta al alcance 3 en la cadena de suministro, centra sus esfuerzos en sus 50 principales proveedores, que representan dos tercios de las emisiones. STM cuenta con algo menos de 7.000 proveedores de primer nivel. Por otra parte, STM ha presentado nuevos objetivos para después de 2030 ante la SBTi, ya que el objetivo de reducción del 20% de los alcances 1

SAP

Hemos continuado nuestro diálogo con SAP sobre el impacto de la IA en la productividad de la empresa, en la cualificación de los empleados y en la evolución de sus competencias. SAP realiza un seguimiento del impacto que tienen el desarrollo de la IA y su plan de transformación en sus empleados a través de dos índices: el «Business Health Culture Index» y el «Employee Engagement Index», con el fin de identificar posibles factores de estrés y de aumento de la carga de trabajo.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

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.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 120,1€

Activos | 145,4 M€

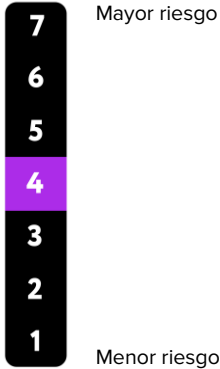
SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 50\%$
% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

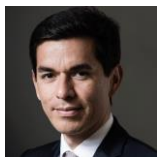


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

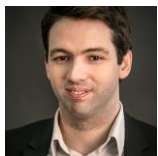
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital

Equipo de gestión



Hugo MAS
Gerente



Alban PRÉAUBERT
Gerente



Claire MOUCHOTTE
Analista de sostenibilidad



REPUBLIQUE FRANÇAISE

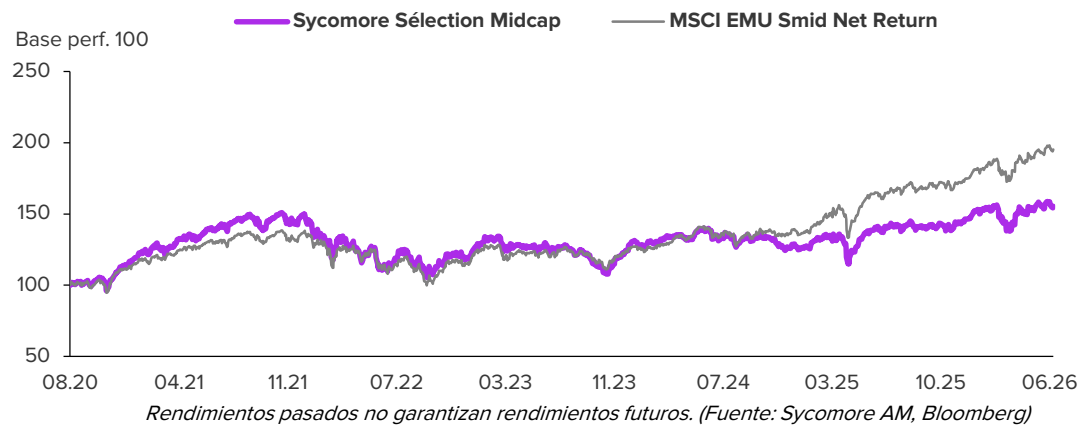
Francia

Estrategia de inversión

Una selección de valores de la zona euro de pequeña y mediana capitalización europeos

Sycomore Sélection Midcap busca obtener, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad neta superior a la del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), invirtiendo principalmente en empresas con sede social en países miembros de la Unión Europea y cuya capitalización bursátil sea inferior a 15 000 millones de euros. Con una exposición del 60 % al 100 % a acciones de países de la UE, el fondo se centra especialmente en el segmento de pequeña y mediana capitalización, sin restricciones sectoriales. Nuestra metodología de exclusión y selección ESG está totalmente integrada en nuestro análisis fundamental de las empresas.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-1,77	5,45	10,40	22,90	11,04	55,48	7,78	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Índice %	0,04	10,78	18,65	59,29	50,63	95,34	12,04	28,71	7,93	10,81	-16,00

*Cambio de estrategia de gestión el 10.08.2020, los rendimientos obtenidos antes de esta fecha se realizaron según una estrategia de inversión diferente a la actualmente en vigor.

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
08/20*	1,0	1,0	-4,0%	16,2%	15,0%	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Comentario de gestión

A pesar de la firma de un memorándum de entendimiento destinado a poner fin a los enfrentamientos entre Irán y Estados Unidos, los índices de pequeñas y medianas empresas han registrado una corrección bastante notable durante el periodo, aunque ya habían anticipado en gran medida el alivio de las tensiones en las últimas semanas. Durante este periodo, el sector industrial ha tenido un rendimiento inferior al del índice, lo que ha lastrado al fondo. Befesa se ha visto especialmente afectada, sin noticias concretas, pero con la caída de los precios de los metales, en particular del aluminio, al que está expuesta. Fincantieri también sufre una fuerte caída impulsada por el sector de la defensa, en el que se acumulan las incertidumbres, a pesar del anuncio de la adjudicación de un importante contrato. En el lado positivo, encontramos a Bravida, impulsada por el anuncio de la adjudicación de varios contratos significativos, entre ellos el relativo al centro de datos de Green Mountain en Noruega, por un valor de 4.5 mil millones de NOK.



Características

Fecha de creación

10/12/2003

Códigos ISIN

Particip. A - FR0010376343

Particip. I - FR0013303534

Particip. R - FR0010376368

Códigos Bloomberg

Particip. A - SYNSMAC FP

Particip. I - SYNSMAI FP

Particip. R - SYNSMAR FP

Índice de referencia

MSCI EMU Smid Net Return

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

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+2

Gastos fijos y admin.

Particip. A - 1,50%

Particip. I - 1,00%

Particip. R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

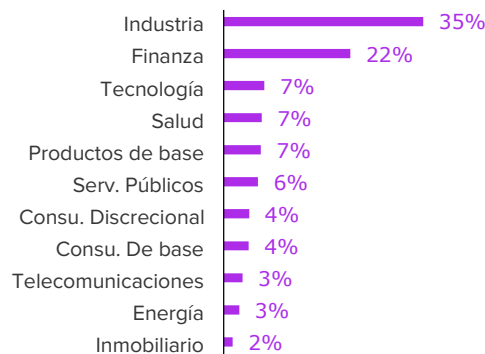
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	16%
Cantidad de sociedades de cartera	68
Peso de las primeras 20 líneas	46%
Capi. bursátil mediana	6,3 Mds €

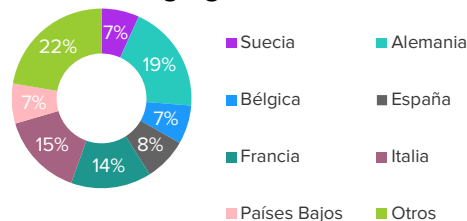
Exposición sectorial



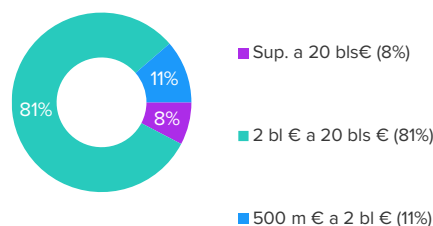
Valorización

P/E ratio 2026	15,3x	13,7x
Crecimiento ganancial 2026	10,6%	10,6%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Rentabilidad de fondos propios	13,7%	11,7%
Rendimiento 2026	3,2%	3,6%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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	3,5/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,2/5
Calif. P	3,6/5	3,5/5
Calif. I	3,6/5	3,5/5
Calif. C	3,5/5	3,3/5
Calif. E	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asr	4,1%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,0%	3,6/5	+4%	27%
Virbac	2,8%	3,8/5	-12%	6%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	+13%	36%
Ssab	2,4%	3,6/5	+16%	25%
Tryg	2,3%	3,6/5	-7%	0%
Veolia	2,3%	3,9/5	+47%	38%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Knorr-Brense	2,1%	3,8/5	+33%	70%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Poste Italiane	1,6%	0,23%
Mtu Aero Engines	1,1%	0,21%
Bcp	2,1%	0,19%
Negativos		
Befesa	1,7%	-0,31%
Halma	1,3%	-0,25%
Cenergy Holdings	3,1%	-0,24%

Movimientos

Compras

Thule Group
Exail Technologies

Refuerzos

Bilfinger
Moncler
Elis

Ventas

Rotork
Derichebourg
Commerzbank

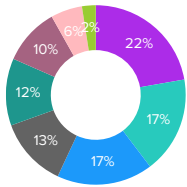
Alivios

Recordati
Trigano
Asmi

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 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](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

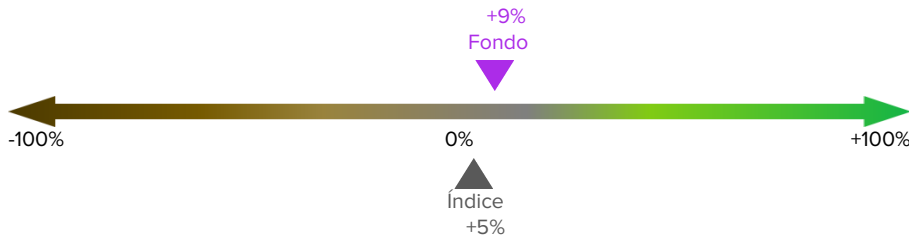
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

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 91%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 100%



Intensidad de carbono de las ventas**

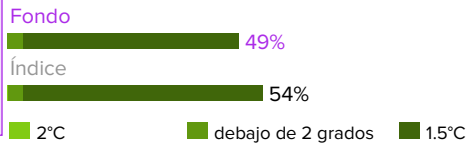
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 97%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	1289	1325

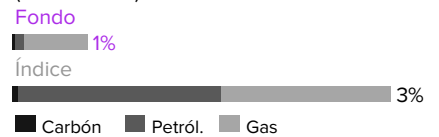
Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la SBTi.



Exposición fósil

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

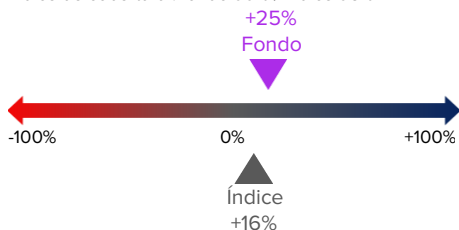


Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 95%

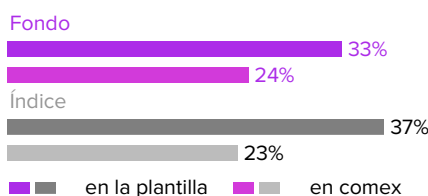


Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y dentro del comité ejecutivo de estas últimas.

Índice de cob. plantilla: fondo 90% / índice 97%

Índice de cob. Comex: fondo 92% / índice 98%



Crecimiento de la plantilla**

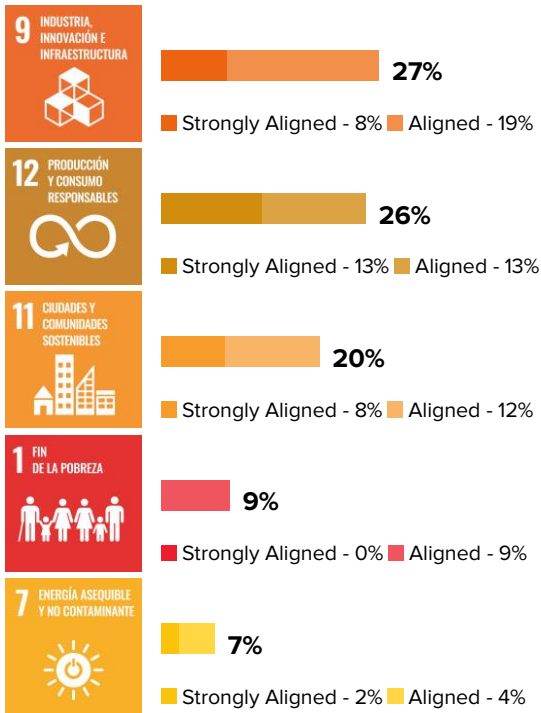
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 90% / índice 96%





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 : 57% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 19% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Veolia

Hemos participado en un encuentro con la directora de Recursos Humanos de Veolia en el marco del Club30 % Francia. La empresa sigue avanzando en la representación de las mujeres en distintos niveles, especialmente a través de planes de sucesión, de formación y de medidas específicas. La brecha salarial se ha reducido gracias a unas escalas salariales objetivas y transparentes, así como a medidas correctoras. La empresa también está trabajando para mejorar el atractivo de las profesiones técnicas y abordar el impacto de la inteligencia artificial en la diversidad.

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.

Votos

16 / 16 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

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.



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 209,2€

Activos | 221,1 ME

SFDR 9

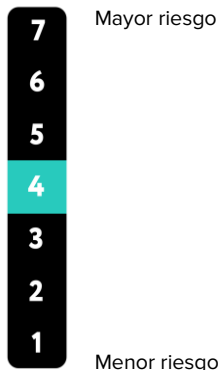
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

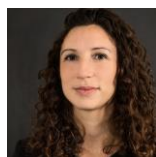


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

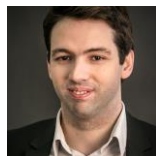
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital

Equipo de gestión



Anne-Claire ABADIE
Gerente



Alban PRÉAUBERT
Gerente



Clémence BOURCET
Analista de sostenibilidad



Erwan CREHALET
Analista de sostenibilidad



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia



FRANCE FINANCE VERTE

Francia



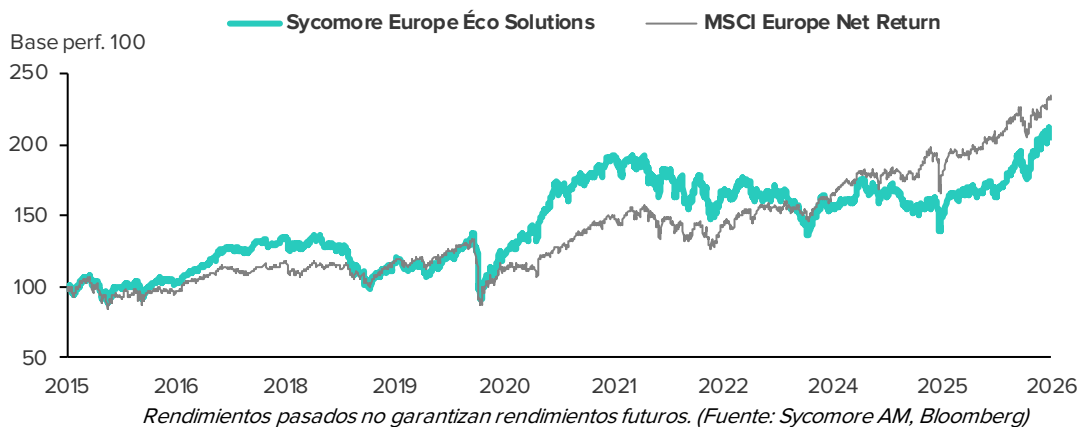
Bélgica

Estrategia de inversión

Una selección europea de empresas que contribuyen a la transición ecológica

Sycomore Europe Eco Solutions invierte en empresas europeas que cotizan en bolsa, de cualquier tamaño de capitalización. El fondo se compone únicamente de empresas cuyos modelos económicos contribuyen a la transición ecológica según el criterio de la Net Environmental Contribution (NEC) y en un amplio espectro de ámbitos: energía renovable, eficiencia energética y electrificación, movilidad, recursos naturales, renovación y construcción, economía circular, alimentación y servicios ecológicos. Excluye a las empresas cuya actividad destruye significativamente la biodiversidad o contribuye al calentamiento climático o cuyo índice ambiental, social y de gobierno es insuficiente.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	1,18	20,16	26,43	25,62	14,94	109,21	7,05	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Índice %	3,02	10,75	21,81	49,67	63,27	133,91	8,16	19,39	8,59	15,83	-9,49

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	1,1	-6,5%	15,8%	12,4%	8,5%	0,3	-0,8	-21,3%	-16,3%
Creación	0,9	0,9	-0,2%	16,6%	15,8%	8,1%	0,4	-0,1	-34,2%	-35,3%

Comentario de gestión

En junio, los mercados bursátiles evolucionaron en un entorno contrastado, marcado por la distensión del riesgo geopolítico relacionado con Ormuz y un memorando de entendimiento entre Irán y Estados Unidos. La prima del petróleo se ha disipado y el rendimiento del mercado se basa en una amplia gama de sectores. En este contexto, el fondo se ve perjudicado por su falta de exposición a los bancos y al sector farmacéutico, mientras que los valores industriales ceden algo de rendimiento. La selección de valores se ha debilitado: se están produciendo recogidas de beneficios en algunos de los grandes ganadores de la inteligencia artificial y la electrificación (Infineon, Prysmian, Munters, Befesa y Aurubis). Se observan efectos de recuperación, especialmente en el consumo alimentario (Danone, Novonesis, Symrise, SIG), así como algunas buenas noticias en el sector de los servicios públicos con exposición a Estados Unidos (Iberdrola, Acciona). La cartera sigue posicionada mayoritariamente en los valores con ventajas estructurales de lae electrificación y las infraestructuras de la IA, con una exposición específica a los cuellos de botella y a las soluciones que permiten abordar las limitaciones locales en materia de energía, agua e impacto medioambiental. No obstante, aumentamos la exposición a otros temas para aprovechar una posible continuación de la «diversificación».

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](#).



Características

Fecha de creación

31/08/2015

Códigos ISIN

Particip. I - LU1183791281

Particip. R - LU1183791794

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCECOI LX

Particip. R - SYCECOR LX

Índice de referencia

MSCI Europe Net Return

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 1,00%

Particip. R - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

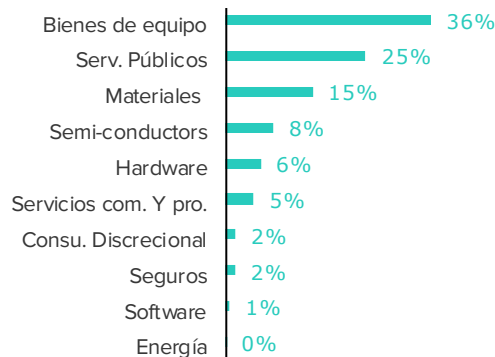
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	15%
Cantidad de sociedades de cartera	50
Peso de las primeras 20 líneas	65%
Capi. bursátil mediana	25,8 Mds €

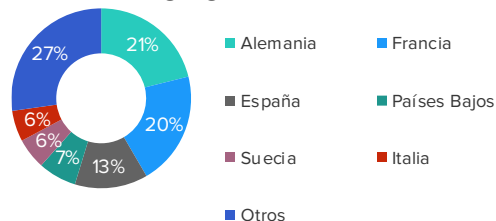
Exposición sectorial



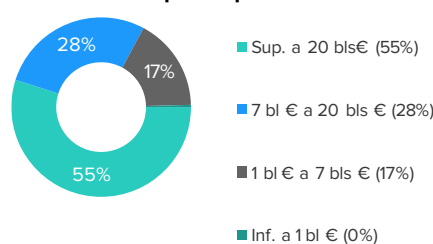
Valorización

P/E ratio 12M	19,8x	14,9x
Crecimiento ganancial 12M	15,9%	12,4%
P/BV ratio 12M	2,6x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	13,1%	15,4%
Rendimiento 12M	2,1%	3,2%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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	3,8/5	3,5/5
Calif. S	3,6/5	3,2/5
Calif. P	3,7/5	3,6/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,8/5	3,4/5
Calif. E	3,8/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC
Asml	6,7%	4,3/5	+12%
Infineon	4,9%	3,9/5	+17%
Prysmian	4,6%	3,8/5	+31%
Veolia	4,5%	3,9/5	+47%
Schneider	4,4%	4,2/5	+11%
Eon	3,9%	3,2/5	+25%
Elia	3,6%	3,8/5	+43%
Iberdrola	3,5%	4,0/5	+54%
Edp Renovaveis	3,5%	4,1/5	+93%
Novonosis	2,8%	4,0/5	+12%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Novonosis	2,6%	0,28%
Smurfit Westrock	2,0%	0,27%
Danone	1,6%	0,26%
Negativos		
Befesa	2,3%	-0,41%
Aurubis	2,2%	-0,39%
First Solar	1,6%	-0,38%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Antofagasta
Saint Gobain
Danone

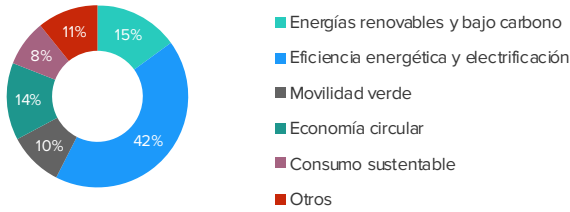
Ventas

Alivios

Iberdrola
Andritz
Wienerberger



Temas ambientales



Calificación ESG

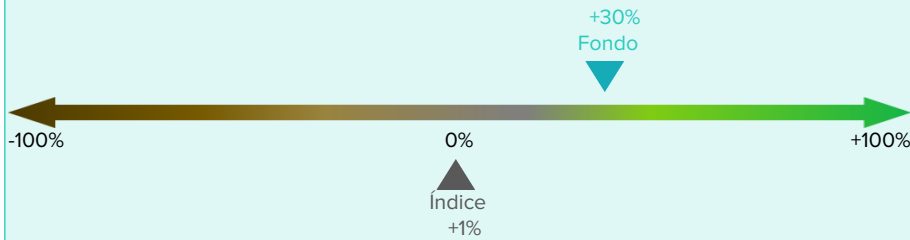
	Fondo	Índice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Medioambiente	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 98%



Distribución Greenfin

Distribución de empresas según la parte de su cifra de negocios derivada de las ecoactividades y de las actividades excluidas definidas por [label Greenfin](#), estimado por Sycomore AM o auditado por Novethic.



- Type I > 50% de la cifra de negocios (Fondo 40%, Índice 0%)
- Type II 10 a 50% de la cifra de negocios (Fondo 22%, Índice 8%)
- Type III < 10% de la cifra de negocios (Fondo 22%, Índice 22%)
- Excluidos (Fondo 0%, Índice 0%)
- No cubiertas (Fondo 0%, Índice 8%)

Huella de carbono

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

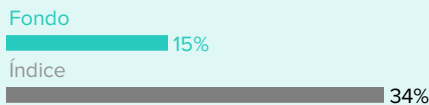
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	509	536

Reducción de emisiones de carbono**

Porcentaje de inversiones que no han tomado iniciativas para reducir sus emisiones de carbono.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Taxonomía europea

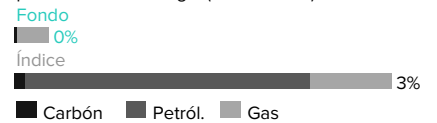
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

	Fondo	Índice
Acción alineada	29%	5%

Exposición fósil

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

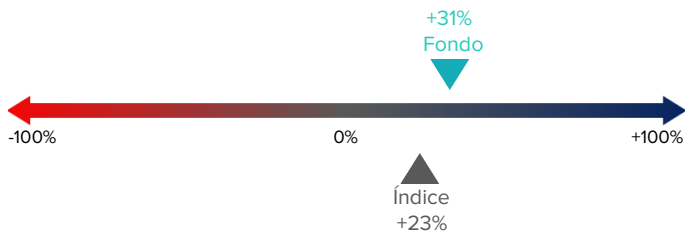


Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

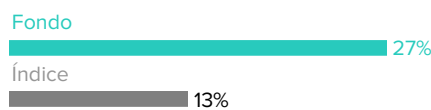
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



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).

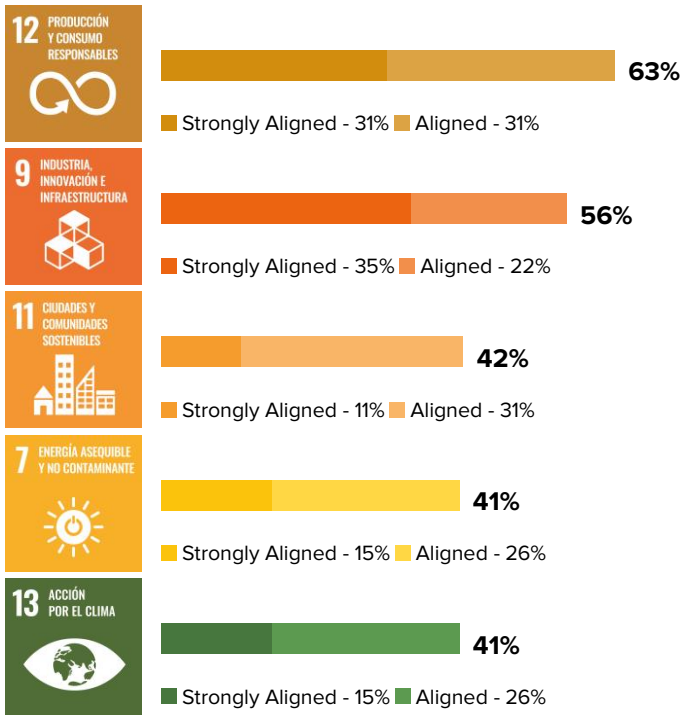
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



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 sobre los ODS.



13 ACCIÓN POR EL CLIMA

A tener en cuenta: Aunque el ODD #13 no aparezca de forma explícita en esta clasificación, es sin embargo uno de los objetivos constitutivos de la estrategia de inversión y uno de los desafíos sistemáticamente integrados y evaluados tanto en la selección de títulos como en la contabilidad de los impactos. Sin embargo, en la formulación de las metas, según la definición de la ONU, el ODD #13 no puede aplicarse a la actividad de una empresa.

No hay exposición significativa : 28% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 10% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Veolia

Hemos participado en un encuentro con la directora de Recursos Humanos de Veolia en el marco del Club30 % Francia. La empresa sigue avanzando en la representación de las mujeres en distintos niveles, en particular a través de planes de sucesión, de formación y de medidas específicas. La brecha salarial se ha reducido gracias a unas escalas salariales objetivas y transparentes, así como a medidas correctoras. La empresa también está trabajando para mejorar el atractivo de las profesiones técnicas y abordar el impacto de la inteligencia artificial en la diversidad.

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.

Votos

4 / 4 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de ayuda a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

Danone

Un informe de Greenpeace ha documentado la presencia de microplásticos en los productos para bebés de varias empresas del sector agroalimentario, entre ellas Danone. Por el momento, la empresa no ha respondido.

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.



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1301026206 Valor liquidativa | 242,5€

Activos | 518,6 M€

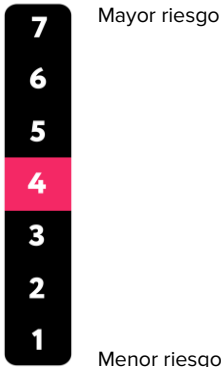
SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%
% Empresas*: 100%

*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



Giulia CULOT
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Claire MOUCHOTTE
Analista de sostenibilidad



REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia



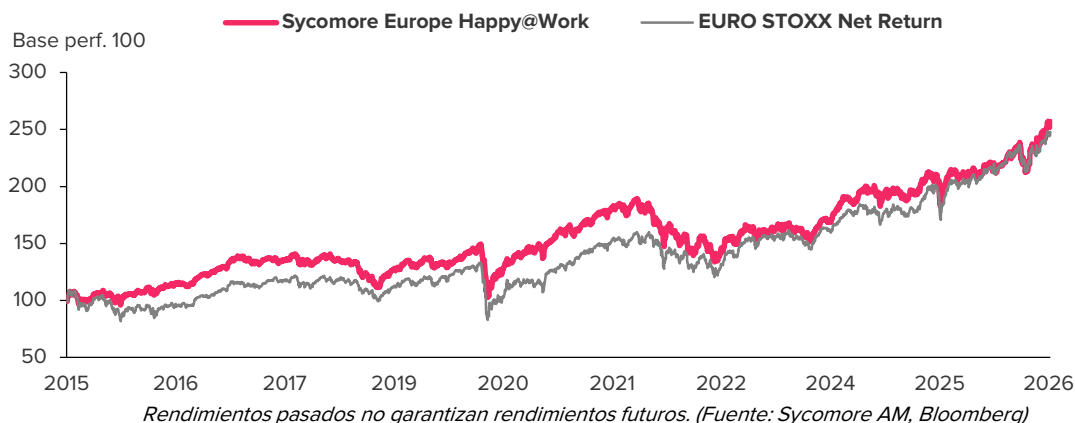
Bélgica

Estrategia de inversión

Una selección responsable de empresas de países de la Unión Europea centradas en el capital humano

Sycomore Europe Happy@work invierte en empresas de países de la Unión Europea que conceden especial importancia al desarrollo del capital humano, un motor clave del rendimiento. Nuestro objetivo es contribuir positivamente a los retos sociales como los que pusieron de manifiesto los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La selección de valores se lleva a cabo mediante un análisis fundamental riguroso al que se le añade un análisis ESG con un marco de evaluación exclusivo enfocado en la aptitud de la empresa para promocionar la realización y el compromiso de sus colaboradores. Ese análisis interno abarca la opinión de expertos, de responsables del capital humano, de colaboradores y de visitas de sitios. El fondo tiene como meta un rendimiento a 5 años superior al índice Euro Stoxx TR.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	4,71	15,67	22,60	54,09	156,98	8,97	14,84	12,51	15,10	-19,03
Índice %	3,68	11,74	22,44	56,65	147,87	8,61	24,25	9,26	18,55	-12,30

La rentabilidad anterior al 04/11/2015 correspondía a un fondo francés idéntico creado el 06/07/2015, que se liquidó en favor del compartimento luxemburgués.

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	1,0	1,0	0,2%	14,2%	14,2%	4,2%	0,9	-0,2	-14,2%	-15,2%
Creación	0,9	0,8	2,1%	14,8%	17,6%	7,1%	0,6	0,1	-31,4%	-37,9%

Comentario de gestión

La estrategia obtuvo un rendimiento ligeramente superior al del mercado durante el periodo, impulsada principalmente por la selección de valores, mientras que la asignación de activos resultó, en general, favorable. La selección de valores estuvo liderada por ASML, junto con sólidas aportaciones de los valores financieros europeos (Santander, BBVA, Erste) y de valores defensivos como Iberdrola y Danone. La asignación de activos aportó valor, sobre todo gracias al posicionamiento en los sectores de consumo discrecional y tecnología. Por el lado negativo, entre los valores que restaron rendimiento se encuentran SAP, Antofagasta y NVIDIA, además de cierta debilidad en el sector de las telecomunicaciones y en determinados valores cíclicos. En conjunto, la rentabilidad refleja una selección de valores eficaz y una exposición equilibrada entre oportunidades de crecimiento cíclicas y estructurales.

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](#).



Características

Fecha de creación

06/07/2015

Códigos ISIN

Particip. I - LU1301026206

Particip. R - LU1301026388

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCHAWI LX

Particip. R - SYCHAWR LX

Índice de referencia

EURO STOXX Net Return

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 1,00%

Particip. R - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

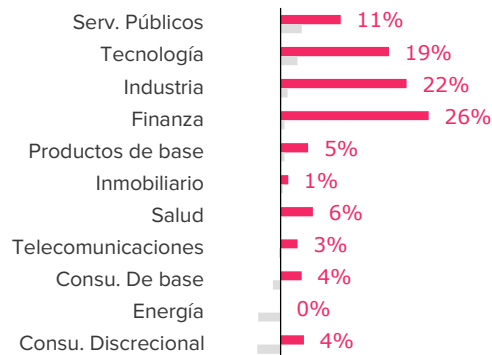
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	45%
Cantidad de sociedades de cartera	52
Peso de las primeras 20 líneas	65%
Capi. bursátil mediana	110,2 Mds €

Exposición sectorial

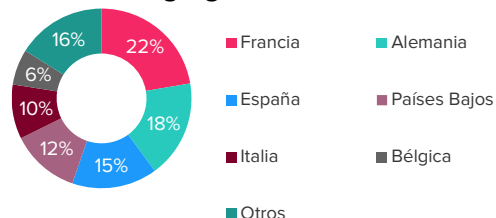


*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

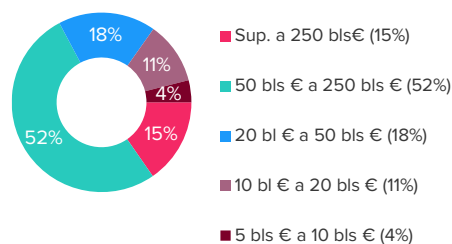
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	18,5x	15,9x
Crecimiento ganancial 2026	13,2%	12,4%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	15,0%	13,4%
Rendimiento 2026	2,7%	3,0%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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	3,7/5	3,6/5
Calif. S	3,7/5	3,4/5
Calif. P	3,9/5	3,7/5
Calif. I	3,8/5	3,7/5
Calif. C	3,8/5	3,6/5
Calif. E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	Calif. H@W
Asml	10,0%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,7%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	4,0/5	3,5/5
Siemens	4,0%	3,5/5	3,5/5
Bbva	3,9%	3,7/5	4,0/5
Intesa Sanpaolo	3,8%	3,8/5	4,5/5
Siemens Energy	3,7%	3,4/5	3,5/5
Santander	3,6%	3,3/5	3,5/5
Prysmian	3,4%	3,8/5	4,5/5
Caixabank	3,0%	3,3/5	4,5/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Asml	10,1%	2,30%
Iberdrola	4,4%	0,52%
Santander	3,5%	0,42%
Negativos		
Sap	1,7%	-0,26%
Nokia	2,3%	-0,18%
Telia	1,7%	-0,14%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Siemens Energy
Santander
Bbva

Ventas

Alivios

Deutsche Telekom
Asml
Biomérieux



Calificación ESG

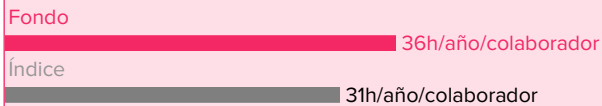
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis social y societario

Cantidad de horas de formación**

Número medio de horas de formación impartidas por empleado al año en las empresas.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 91%



Mejores notas Happy@Work

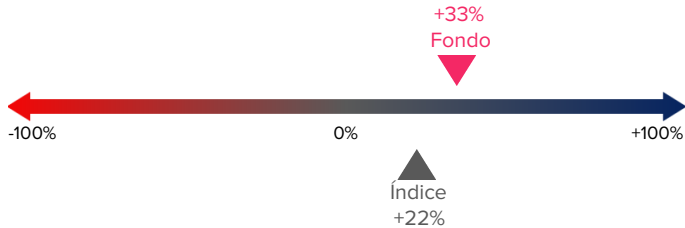
Top 5 de las sociedades de cartera según la nota Happy@Work.

	Calif. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Hermès	5,0/5
Asml	4,5/5
Schneider	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

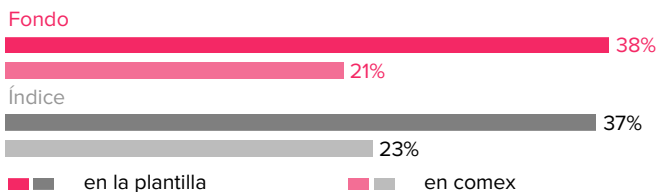


Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y dentro del comité ejecutivo de estas últimas.

Índice de cob. plantilla : fondo 100% / índice 100%

Índice de cobertura Comex : fondo 99% / índice 100%



Índice de rotación de los colaboradores

Media de partidas y llegadas de colaboradores dentro de las empresas, dividida por la plantilla presente al principio del periodo.

Índice de cobertura : fondo 76% / índice 65%



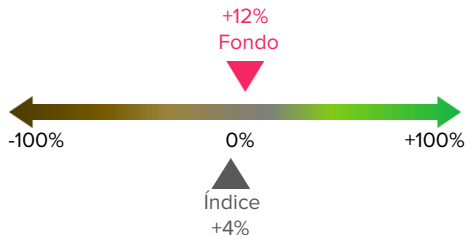
Las frecuencias de rotación de los colaboradores dependen ampliamente de los países y de los sectores. Por ende, si se invierte naturalmente el fondo en empresas cuya frecuencia de rotación es generalmente menor que la de su sector y región geográfica, la frecuencia de rotación media de la cartera puede ser influenciada por su distribución sectorial y geográfica.

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

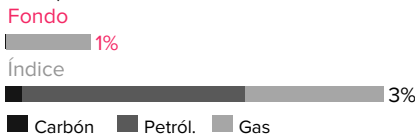
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son 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 99%



Exposición fósil

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



Intensidad de carbono de las ventas**

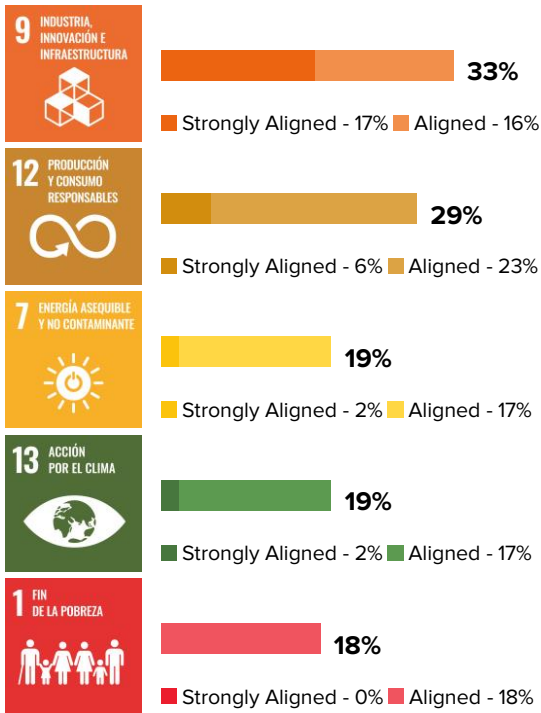
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	795	1098



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 : 51% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 5% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de ayuda a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

SAP

Hemos continuado nuestro diálogo con SAP sobre el impacto de la IA en la productividad de la empresa, en la cualificación de los empleados y en la evolución de sus competencias. SAP realiza un seguimiento del impacto que tienen el desarrollo de la IA y su plan de transformación en sus empleados a través de dos índices: el «Business Health Culture Index» y el «Employee Engagement Index», con el fin de identificar posibles factores de estrés y de aumento de la carga de trabajo.

Controversias ESG

Banco Santander / CaixaBank / BBVA

La CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) está investigando a Bankinter, Banco Santander, BBVA, Unicaja, CaixaBank y Sabadell por prácticas anticompetitivas en el mercado hipotecario.

Votos

4 / 4 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

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.



sycomore
am

sycomore social impact

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010117085

Valor liquidativa | 653,4€

Activos | 141,7 M€

SFDR 9

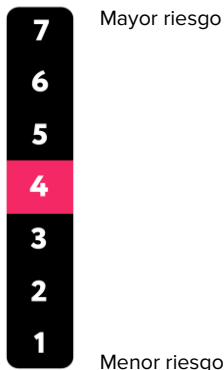
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% Empresas*: 100%

*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



Luca FASAN
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad



REPUBLIQUE FRANÇAISE

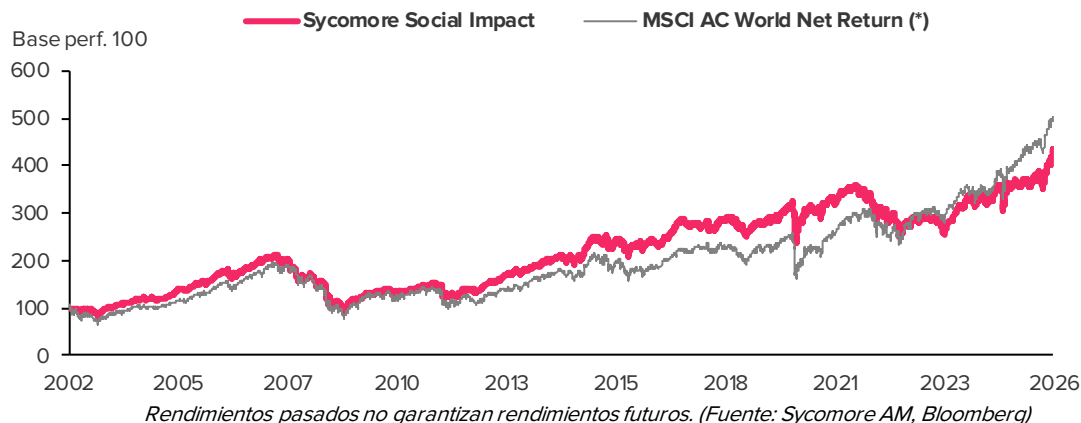
Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de empresas internacionales que responden a los retos sociales actuales

Sycomore Social Impact es un fondo alimentador de Sycomore Global Social Impact (fondo principal). El fondo invierte en empresas que tienen un impacto positivo en cuestiones sociales, como las destacadas por los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Estamos convencidos de que las empresas que responden a los retos sociales actuales son las mejor situadas para generar un rendimiento operativo y financiero sostenible. La selección de valores se basa en un riguroso análisis fundamental que integra cuestiones de desarrollo sostenible con una dimensión predominantemente social. Este análisis se basa en nuestro modelo SPICE y en nuestras métricas propias asociadas a los distintos grupos de interés que conforman la sociedad (Consumidores, Empleados y Comunidades): la Contribución Social, la calificación Happy@Work y la calificación Good Jobs. El universo de inversión es global, sin restricciones de tamaño de capitalización.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	6,28	19,59	20,92	49,51	23,19	335,58	6,31	11,08	14,66	5,35	-20,73
Índice %	1,25	14,28	26,98	62,73	74,41	400,25	6,93	26,21	9,26	18,55	-12,30

*Cambio de estrategia de gestión el 14.04.2025, las rentabilidades obtenidas antes de esta fecha se basaban en una estrategia de inversión y un índice de referencia (Eurostoxx NR) diferentes de los vigentes actualmente.

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
Creación	0,9	0,6	1,9%	13,2%	20,1%	10,5%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

Comentario de gestión

La estrategia superó al índice de referencia durante el periodo. La rentabilidad se debió, en su mayor parte, a la selección de valores, con una contribución positiva menor por parte de la asignación de activos. A nivel sectorial, los sectores industrial, de consumo discrecional y de servicios públicos fueron los que más contribuyeron desde el punto de vista de la asignación, mientras que los sectores financiero y de servicios de comunicación tuvieron un impacto ligeramente negativo. Sin embargo, el principal motor de la rentabilidad fue la selección de valores, especialmente en los sectores de tecnología de la información, industria y consumo discrecional, lo que compensó con creces las contribuciones más débiles de los sectores financiero y sanitario. Desde el punto de vista de los valores, la rentabilidad estuvo liderada por la exposición de alta calidad al ecosistema de semiconductores y equipos, que se benefició de la fortaleza continuada de la inversión en capital fijo impulsada por la inteligencia artificial y de la recuperación del ciclo de la memoria. Además, Home Depot y JPMorgan Tcbetjda VbagUHVbaXf fE_Vfz_b dhX chfb WX eX_Xi X_I f i XagJf WX haT XkcbfWEa fX_XVgI T T_Vbafh` b l T_fXVpYeYaTaVXdb XfgVbhaVWkafXfzT cXfTeWX ha Vbagkdp fXVpbeT_` f [XgkbZAAxb"



Características

Fecha de creación

24/06/2002

Códigos ISIN

Particip. A - FR0007073119
Particip. I - FR0010117085
Particip. ID - FR0012758704
Particip. R - FR0010117093

Códigos Bloomberg

Particip. A - SYSYCTE FP
Particip. I - SYCMTWI FP
Particip. ID - SYSMTWD FP
Particip. R - SYSMTWR FP

Índice de referencia

MSCI AC World Net Return (*)

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+2

Gastos fijos y admin.

Particip. A - 1,50%
Particip. I - 1,00%
Particip. ID - 1,00%
Particip. R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

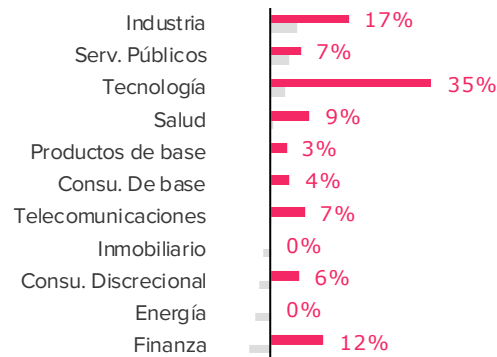
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	19%
Cantidad de sociedades de cartera	60
Peso de las primeras 20 líneas	51%
Capi. bursátil mediana	159,3 Mds €

Exposición sectorial



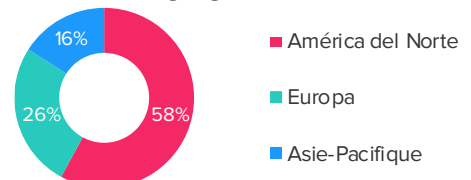
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return ()

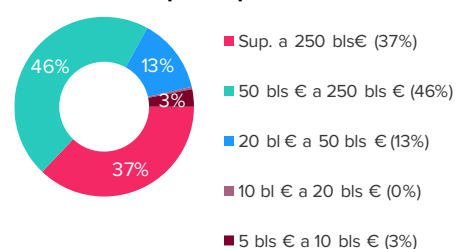
Valorización

Crecimiento de las ventas 24M	Fondo 16,3%	Índice 8,4%
P/E ratio 24M	28,7x	19,0x
Crecimiento ganancial 24M	23,5%	15,3%
Margen operativo 24M	35,2%	29,5%
PEG ratio 24M	1,6x	1,8x
EV/ventas 24M	6,6x	5,0x

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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	3,5/5	3,3/5
Calif. S	3,2/5	2,8/5
Calif. P	3,6/5	3,2/5
Calif. I	3,7/5	3,6/5
Calif. C	3,4/5	3,1/5
Calif. E	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Nvidia	6,0%	3,6/5	25%
Jpmorgan Chase	3,9%	3,1/5	13%
Broadcom	3,6%	3,2/5	29%
Applied Materials	3,4%	3,7/5	25%
Taiwan Semi.	3,1%	3,5/5	20%
Republic Services	2,8%	3,4/5	40%
Asml	2,7%	4,3/5	27%
Kimberly-Clark	2,5%	3,3/5	0%
Visa	2,4%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Applied Materials	3,6%	1,85%
Naura Technology-A	1,9%	0,70%
Asml	2,9%	0,67%
Negativos		
Broadcom	4,4%	-0,68%
Microsoft	1,8%	-0,38%
Baidu	1,9%	-0,32%

Movimientos

Compras

Kimberly-Clark
Intesa Sanpaolo
Nebius Group

Refuerzos

Antofagasta
L'Oreal
Republic Services

Ventas

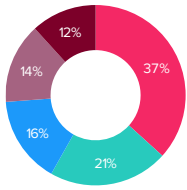
Telecom Italia
Varonis Systems

Alivios

Microsoft
Orange
Alphabet



Temáticas sustentables



- Digital y comunicación
- Salud y seguridad
- Transición energética
- Liderazgo SPICE
- Otros

Calificación ESG

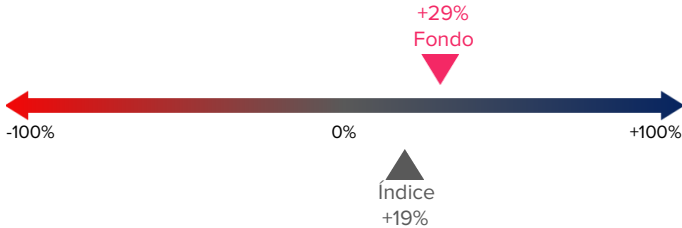
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Medioambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gobernanza	3,3/5	3,4/5

Análisis social y societario

Contribución societaria **

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 72%



Mejores notas Happy@Work

Top 5 de las sociedades de cartera según la nota Happy@Work.

	Calif. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Applied Materials	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5

Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y en sus consejos de administración.

Índice de cob. plantilla : fondo 95% / índice 93%

Índice de cobertura Board : fondo 100% / índice 99%



Política de derechos humanos

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 87%



The Good Jobs Rating

Grado en que las empresas contribuyen a la creación de empleos sostenibles y de calidad, accesibles a la mayor cantidad de personas, especialmente en las regiones, países o territorios más necesitados.

Índice de cobertura : fondo 91% / índice 56%

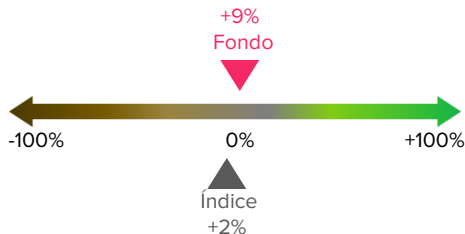


Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

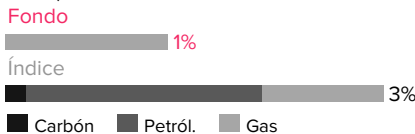
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son 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 92% / índice 69%



Exposición fósil

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



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 98% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	853	895



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 : 52% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 13% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de asistencia a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

0 / 0 asamblea general votada durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

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.



sycomore
am

sycomore sustainable tech

JUNIO 2026

Particip. IC

Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 311,2€

Activos | 808,2 M€

SFDR 9

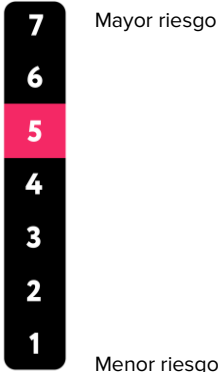
Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas*: 100%

*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



David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

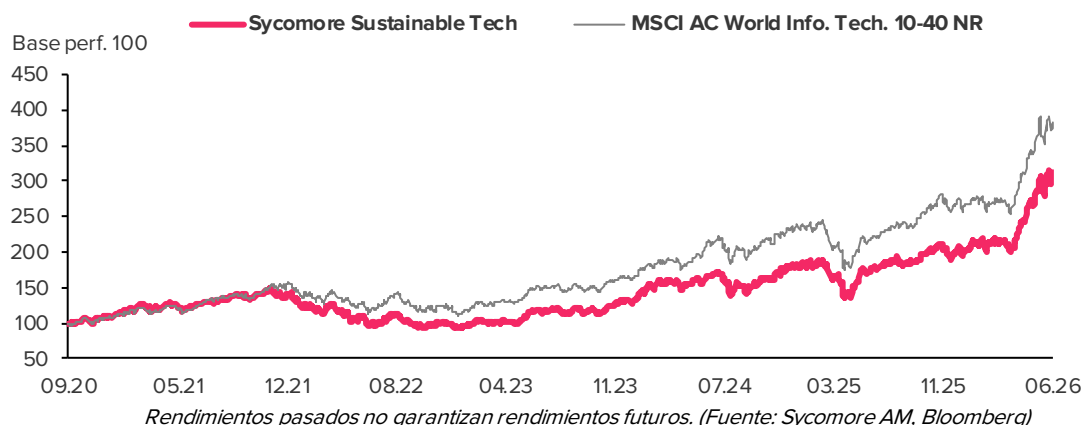
Francia

Estrategia de inversión

Una selección de empresas responsables e internacionales en el sector de la tecnología

Sycomore Sustainable Tech invierte en empresas tecnológicas cotizadas en los mercados internacionales, según un procedimiento ISR innovador. La selección se lleva a cabo sin imposición de distribución geográfica o de tamaño de capitalización. El enfoque ESG está guiado por tres consideraciones. 1/ "Tech for Good": para bienes o servicios con impacto social o medioambiental positivo; 2/ "Good in Tech": para un uso responsable de los bienes o servicios reduciendo los aspectos externos negativos para la sociedad o el medio ambiente; 3/ "Los catalizadores del progreso": empresas que se comprometieron a progresar en los dos puntos mencionados anteriormente.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	7,27	52,59	70,21	163,17	141,28	211,22	21,59	14,30	34,25	42,80	-33,87
Índice %	2,19	44,15	67,82	153,35	193,69	283,62	26,05	14,76	40,68	46,21	-26,73

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,9	1,0	1,6%	23,5%	21,9%	8,5%	1,5	0,2	-28,6%	-28,6%
Creación	0,9	1,0	-2,7%	22,9%	21,9%	8,3%	0,9	-0,5	-38,3%	-29,0%

Comentario de gestión

El sector tecnológico siguió mostrando una evolución dispar en junio: los semiconductores registraron rentabilidades positivas, mientras que el software siguió bajo presión. El fondo tuvo un mes muy positivo, superando con creces a su índice de referencia, gracias a una sólida selección de valores en ambos segmentos. En el sector del software, Nebius, MongoDB, Varonis y Synopsys fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad. En el sector de los semiconductores, nuestra apuesta por los equipos para la fabricación de semiconductores dio sus frutos, con Applied Materials, KLA y ASML impulsando la rentabilidad. Seguimos siendo optimistas respecto a los equipos de semiconductores como nuestro tema preferido para la segunda mitad de 2026. También vemos margen para un repunte en el sector de la IA en China, que ha supuesto un lastre significativo para el rendimiento tanto en junio como en lo que va de año.



Características

Fecha de creación

09/09/2020

Códigos ISIN

Particip. AC - LU2331773858

Particip. IC - LU2181906269

Particip. RC - LU2181906426

Particip. RD - LU2181906699

Códigos Bloomberg

Particip. AC - SYSTAE LX

Particip. IC - SYSTIEC LX

Particip. RC - SYSTREC LX

Particip. RD - SYSTRED LX

Índice de referencia

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

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 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. AC - 1,50%

Particip. IC - 1,00%

Particip. RC - 1,90%

Particip. RD - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

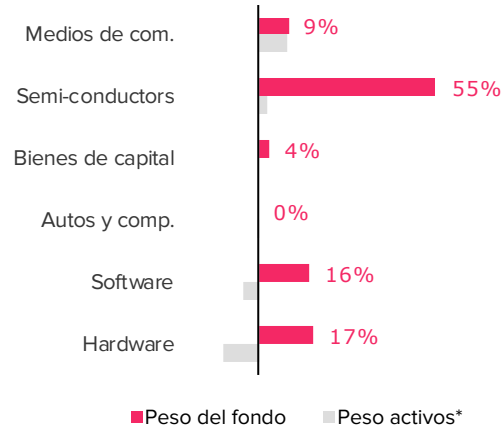
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	100%
Superposición con el índice	38%
Cantidad de sociedades de cartera	36
Peso de las primeras 20 líneas	79%
Capi. bursátil mediana	169,2 Mds €

Exposición sectorial

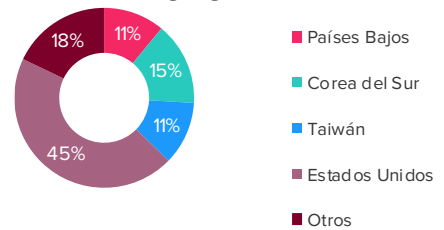


*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

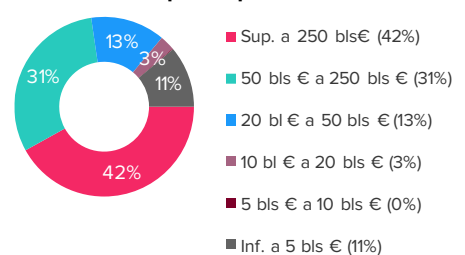
Valorización

Crecimiento de las ventas 24M	Fondo 37,2%	Índice 32,0%
P/E ratio 24M	29,2x	27,8x
Crecimiento ganancial 24M	42,8%	39,3%
Margen operativo 24M	35,3%	47,0%
PEG ratio 24M	0,9x	1,3x
EV/ventas 24M	7,9x	9,0x

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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	3,5/5	3,4/5
Calif. S	3,3/5	3,1/5
Calif. P	3,5/5	3,3/5
Calif. I	3,7/5	3,7/5
Calif. C	3,6/5	3,4/5
Calif. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Asml	7,7%	4,3/5	27%
Applied Materials	6,5%	3,7/5	25%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,7%	3,2/5	29%
Microsoft	4,9%	3,7/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Baidu	4,7%	3,2/5	34%
Micron Tech.	4,3%	3,1/5	36%
Samsung Elec.	3,7%	3,3/5	36%
Sk Square	3,5%	3,3/5	24%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Applied Materials	5,0%	2,70%
Asml	7,5%	1,89%
Eugene Tech.	4,0%	1,57%
Negativos		
Microsoft	5,9%	-1,13%
Broadcom	5,8%	-0,86%
Baidu	3,6%	-0,56%

Movimientos

Compras

Onto Innovation

Refuerzos

Wiwynn
Broadcom
Nokia

Ventas

Alivios

Mongoddb
Analog Devices
Coherent

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 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](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Dimensiones téc responsable

	Tech For Good	Good in Tech	Catalizadores del progreso
	CS ≥ 10% o NEC > 0%	Calificación riesgo cliente ≥ 3/5	Nota Gestión DD* ≥ 3/5
Cantidad de valores	37	31	29
Peso	100%	81%	79%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

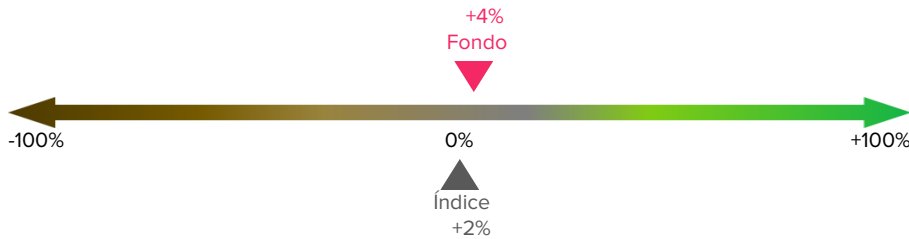
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gobernanza	3,4/5	3,3/5

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 90%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Intensidad de carbono de las ventas

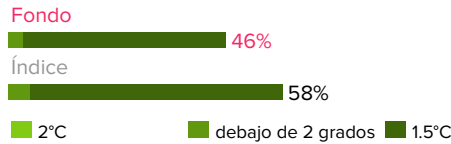
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 92% / índice 98%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	468	375

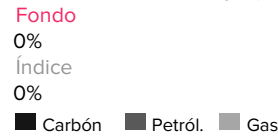
Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la SBTi.



Exposición fósil

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

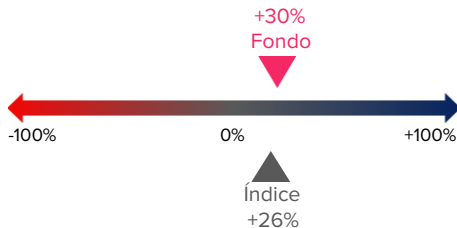


Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas sociales, en una escala de -100% a +100%, calculada por Sycomore AM y basada en información de los años 2021 a 2024.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 93%



CEO Pay Ratio**

Relación media dentro de las empresas participadas entre la compensación total anual de la persona mejor remunerada y la mediana de la remuneración total anual de todos los empleados.

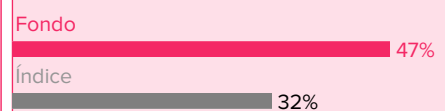
Índice de cobertura : fondo 88% / índice 94%



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).

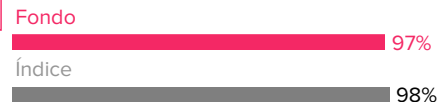
Índice de cobertura : fondo 91% / índice 95%



Política de derechos humanos

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 89% / índice 74%





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 : 71% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 0% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Mediatek

Nos hemos reunido con MediaTek: el equipo directivo destacó su papel como facilitador de la IA en aplicaciones que abarcan desde la nube hasta el borde de la red. Si bien se han establecido compromisos en materia de derechos humanos fundamentales y se han incorporado características de «seguridad desde el diseño», la gobernanza de la IA se encuentra aún en una fase inicial, ya que carece de un marco específico para una IA responsable, de procesos estructurados de evaluación de riesgos y de salvaguardias claras para casos de uso sensibles, como la biometría. Recomendamos una mayor formalización de las prácticas de supervisión y diligencia debida en materia de IA.

Controversias ESG

Microsoft

Microsoft ha tenido que hacer frente a dos polémicas simultáneas este mes. Por un lado, al parecer algunos usuarios han experimentado problemas de carga y de caducidad con la herramienta de productividad basada en IA Copilot, lo que ha dado lugar a una investigación interna sobre la fiabilidad del producto. Por otro lado, los accionistas de Activision han llegado a un acuerdo extrajudicial de 250 millones de dólares estadounidenses en relación con las acusaciones de incumplimiento de las obligaciones fiduciarias en el marco de la adquisición de la editorial de videojuegos por parte de Microsoft. En conjunto, estos problemas suscitan inquietudes tanto a nivel operativo como en materia de gobernanza.

SK Hynix

SK hynix se ha visto envuelta en una polémica en materia de salud y seguridad tras una fuga de fluoruro de hidrógeno en una fábrica de semiconductores de Corea del Sur, que habría causado heridas a seis empleados a raíz de un incendio que posteriormente se logró controlar. Este incidente pone de manifiesto los riesgos operativos y de seguridad laboral asociados a la manipulación de productos químicos peligrosos en entornos de producción de semiconductores de última generación.

Votos

8 / 8 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

Comentario ESG

Durante el mes de junio, aprovechamos la ocasión para comunicar nuestras recomendaciones a las empresas, coincidiendo con el período de las juntas generales anuales.

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.



sycomore
am

sycomore
partners

JUNIO 2026

Particip. IB

Código Isin | FR0012365013

Valor liquidativa | 2.037,3€

Activos | 220,3 ME

SFDR 8

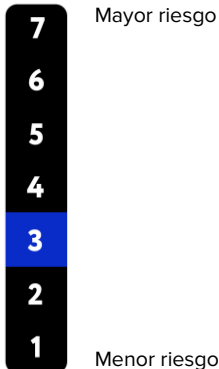
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 25\%$

*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



Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones



Alexandre TAIEB
Gerente



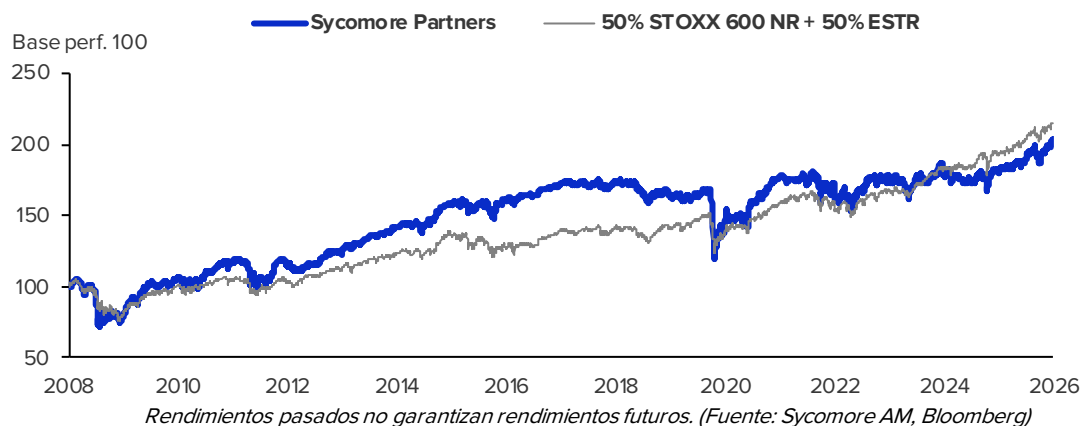
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

Estrategia de inversión

Un fondo de selección de valores con una exposición a la renta variable que puede oscilar entre el 0 y el 100%

Sycomore Partners es un fondo de selección de valores o «stock picking» concentrado en el cual la exposición a la renta variable puede oscilar entre el 0 y el 100%. El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad significativa con un horizonte mínimo de inversión de cinco años, a través de una rigurosa selección de renta variable europea e internacional, basada en un análisis exhaustivo fundamental, que integra criterios ESG vinculantes, combinada con una variación oportunista y discrecional de la exposición de la cartera a los mercados de renta variable. El fondo tiene como objetivo excluir a toda empresa que presente riesgos de sostenibilidad significativos y favorece a las empresas con temáticas sostenibles y a aquellas cuyos compromisos reflejan una dinámica de transformación hacia un modelo económico más sostenible.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun. 2026	2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	2,36	7,36	12,06	16,65	15,36	103,73	3,97	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Índice %	1,42	5,69	11,52	28,83	35,13	115,45	4,29	10,95	6,41	9,54	-5,06

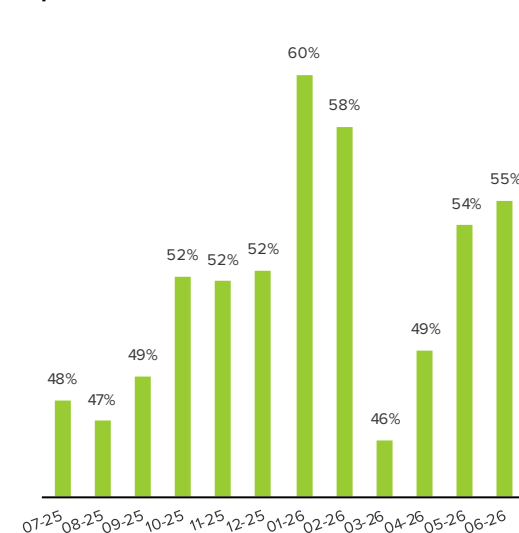
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
5 años	0,8	1,0	-3,0%	8,4%	7,1%	4,8%	0,1	-0,7	-15,1%	-10,8%
Creación	0,6	0,8	1,0%	11,5%	9,1%	9,3%	0,3	0,0	-31,9%	-28,3%

Comentario de gestión

En junio, los mercados acciones evolucionaron en un entorno contrastado, dominado por el giro «hawkish» de la Fed, marcado por el inicio del mandato de Kevin Warsh, quien alejó las expectativas de bajada de tipos y respaldó claramente al dólar. La distensión en torno a Ormuz y la reanudación del tráfico petrolero eliminaron la prima de riesgo geopolítico sobre el crudo, mientras que una corrección tardía en el sector de los semiconductores y el aplazamiento anunciado del debut en bolsa de OpenAI lastraron el ánimo a finales de mes. En este contexto, el fondo se vio impulsado principalmente por la selección de valores y la sobreponderación del sector tecnológico. SK Hynix y ASML fueron los principales impulsores, respaldados por el impulso de la IA y el anuncio estratégico de SK Hynix sobre su proyecto de cotización de ADR en Estados Unidos. Por el contrario, Thales lastró el fondo a pesar de su sólida cartera de pedidos, al verse afectada por las operaciones de recogida de beneficios en el sector, mientras que Baidu se vio perjudicada por las tensiones entre China y Estados Unidos. Tras la firma del acuerdo para el desbloqueo progresivo del estrecho de Ormuz, la exposición a la renta variable ha repuntado ligeramente hasta situarse en torno al 53 %, mediante ajustes en los derivados.

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

31/03/2008

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010601898
Particip. IB - FR0012365013
Particip. P - FR0010738120
Particip. R - FR0010601906

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCPRTI FP
Particip. IB - SYCPRTB FP
Particip. P - SYCPARP FP
Particip. R - SYCPATR FP

Índice de referencia

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

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+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,27%
Particip. IB - 0,54%
Particip. P - 1,50%
Particip. R - 1,08%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

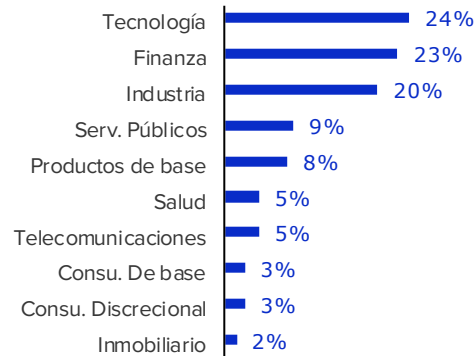
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones 55%
Cantidad de sociedades de cartera 37
Capi. bursátil mediana 64,2 Mds €

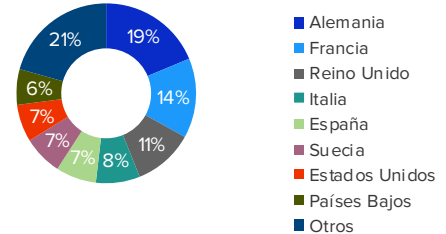
Exposición sectorial



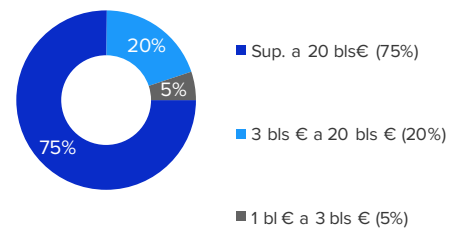
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	18,4x	15,4x
Crecimiento ganancial 2026	15,6%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	14,8%	14,9%
Rendimiento 2026	1,4%	3,1%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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	3,6/5	3,5/5
Calif. S	3,4/5	3,2/5
Calif. P	3,7/5	3,6/5
Calif. I	3,7/5	3,7/5
Calif. C	3,7/5	3,4/5
Calif. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonesis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
Negativos		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%

Movimientos

Compras

Allianz
Sap
Applied Materials

Refuerzos

Assa Abloy
Siemens Energy
Colgate-Palmolive

Ventas

Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

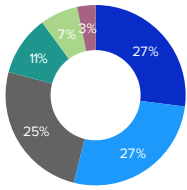
Alivios

Infineon
Elia
Prysmian

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](#). Las comisiones de gestión se calculan sobre el activo neto invertido y no se basan en el activo neto del fondo. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Temáticas sustentables



- Salud y seguridad
- Digital y comunicación
- Transición energética
- Acceso e inclusión
- Liderazgo SPICE
- Otros

Calificación ESG

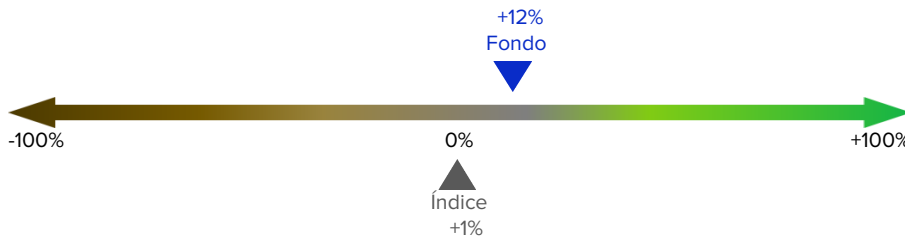
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Medioambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

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 95% / índice 96%



Taxonomía europea

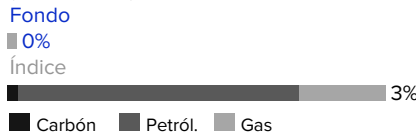
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 100%



Exposición fósil

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



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 97% / índice 98%

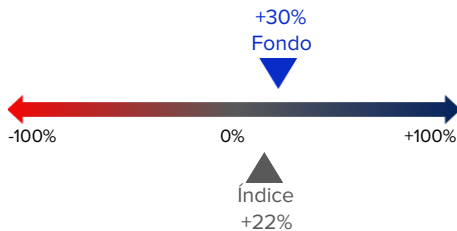
	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	825	1103

Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



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 99% / índice 98%

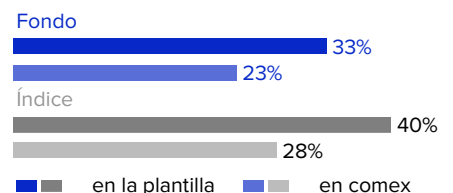


Igualdad profesional ♀/ ♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y dentro del comité ejecutivo de estas últimas.

Índice de cob. plantilla: fondo 94% / índice 99%

Índice de cob. Comex: fondo 97% / índice 100%





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

2 / 2 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

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.



sycamore
am

sycamore

next generation

JUNIO 2026

Particip. IC

Código Isin | LU1961857478

Valor liquidativa | 124,3€

Activos | 383,8 ME

SFDR 8

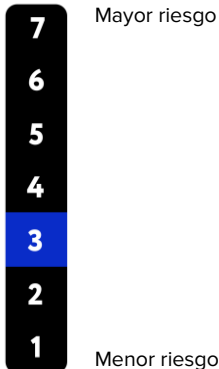
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 25\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

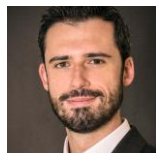
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital

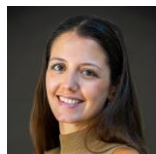
Equipo de gestión



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



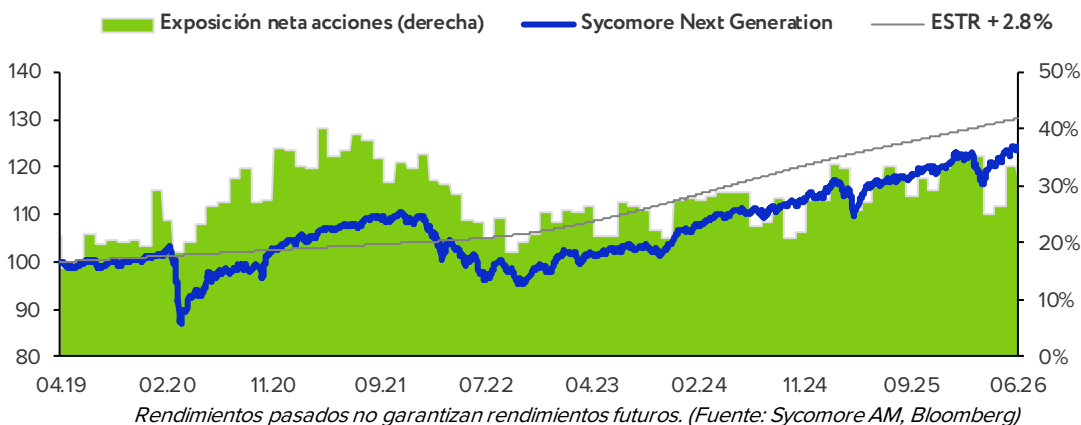
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

Estrategia de inversión

Sycamore Next Generation, fondo diversificado flexible ISR, combina un peritaje reconocido en asignación de activos internacionales y en la selección de acciones y obligaciones responsables para lograr rendimiento y diversificación. El procedimiento de inversión se apoya en un análisis fundamental riguroso al que se le añade un análisis ESG interno de las empresas y países, completado con un enfoque macroeconómico. La gestión activa del índice de exposición de las acciones (0 - 50%) y de obligaciones (0 - 100%) que incluye empresas y Estados tiene como meta optimizar el par rendimiento-riesgo del fondo, administrado según un enfoque patrimonial. Mediante un enfoque multitemático ISR, el fondo busca invertir en empresas que responden a los desafíos sociales, medioambientales y tecnológicos, como los que pusieron de manifiesto los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas, al beneficio de las generaciones futuras.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	0,80	2,84	6,50	20,96	15,39	24,27	3,07	6,24	6,42	9,25	-10,57
Índice %	0,42	2,38	4,84	18,65	25,96	30,23	3,75	5,10	6,73	6,17	2,54

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 años	0,0	-0,3	8,0%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Creación	0,0	0,0	3,0%	5,1%	0,4	-0,1	-15,8%	3,4	4,5%

Comentario de gestión

La firma de un memorando de entendimiento entre Estados Unidos e Irán ha propiciado un descenso de los precios del petróleo, lo que ha permitido disipar los temores de una crisis inflacionista duradera. En el plano macroeconómico, el crecimiento se ha mantenido, en general, sólido en Estados Unidos, mientras que la actividad europea ha seguido mostrando signos de desaceleración. La inflación se mantiene por encima de los objetivos de los bancos centrales, lo que alimenta la hipótesis de que los tipos de interés oficiales se mantendrán en niveles elevados durante más tiempo de lo previsto a principios de año. En este contexto, los mercados han evolucionado de forma dispar, con un claro rendimiento superior de Europa. El sector de los servicios públicos, con Iberdrola en la cartera, ha aportado una contribución significativa. El sector tecnológico se mostró más heterogéneo, con importantes ganancias en ASML y un rendimiento inferior en Microsoft. La relajación de los tipos de interés y los diferenciales también permitió una contribución positiva de la renta fija.



Características

Fecha de creación

29/04/2019

Códigos ISIN

Particip. IC - LU1961857478

Particip. ID - LU1973748020

Particip. RC - LU1961857551

Códigos Bloomberg

Particip. IC - SYCNXIE LX

Particip. ID - SYCNXID LX

Particip. RC - SYCNXRE LX

Índice de referencia

ESTR + 2.8%

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

3 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. IC - 0,75%

Particip. ID - 0,75%

Particip. RC - 1,35%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

Com. por movimiento

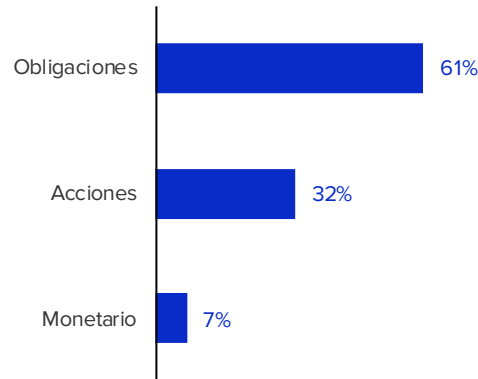
Ninguna

Acciones ordinarias

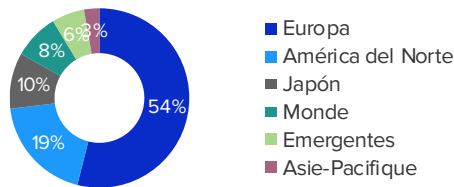
Sociedades de cartera 56

Peso de las primeras 20 líneas 17%

Atribución de activos



Expo. País acciones

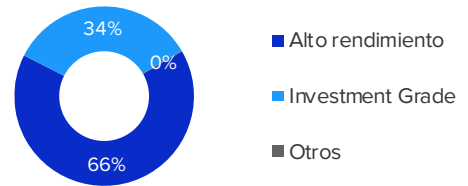


Obligaciones

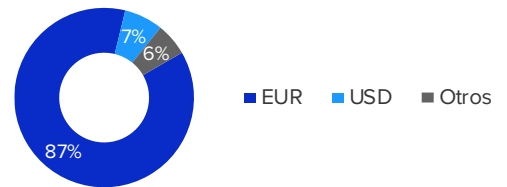
Cantidad de líneas 151

Cantidad de emisores 113

Asignación de bonos



Exposición divisas



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	3,5/5	3,6/5
Calif. S	3,4/5	3,4/5
Calif. P	3,5/5	3,7/5
Calif. I	3,5/5	3,7/5
Calif. C	3,5/5	3,6/5
Calif. E	3,4/5	3,4/5

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Asml	1,41%	0,34%	Microsoft	0,71%	-0,13%
Taiwan Semi.	0,72%	0,11%	Sap	0,44%	-0,12%
Jpmorgan Chase & Co	0,79%	0,09%	Baidu	0,50%	-0,10%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Schneider	0,8%	4,2/5	11%	35%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%
Airbus Group	0,7%	3,2/5	-23%	6%

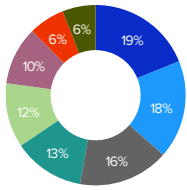
Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Banjay 7.0% 2026	1,1%
Altarea 5.5% 2031	1,0%

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](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

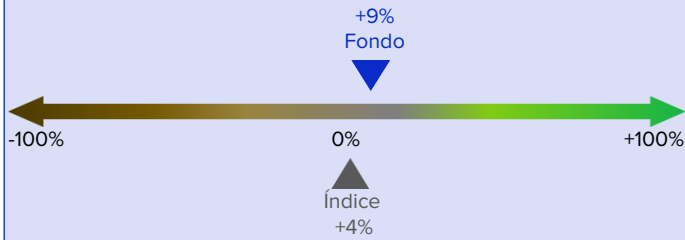
	Fondo
ESG*	3,4/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

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 95% / índice 99%



Taxonomía europea

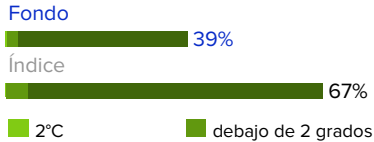
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 75%



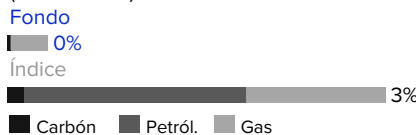
Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la SBTi.



Exposición fósil

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



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 72%

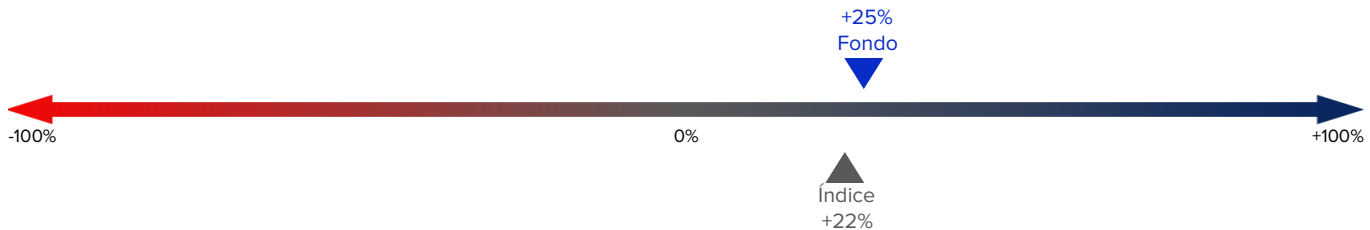
	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	823	1098

Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

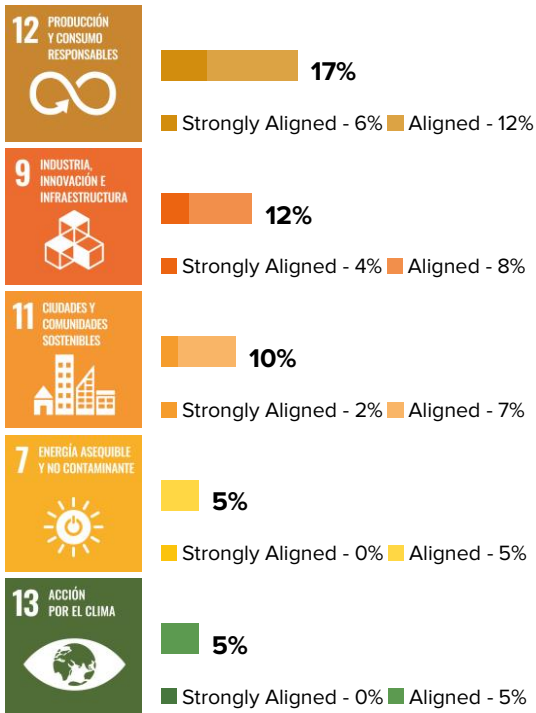
Índice de cobertura : fondo 96% / índice 99%



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 el Euro Stoxx 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 sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 58% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 5% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de ayuda a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

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.

Votos

8 / 8 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

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.

Inpost

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



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010474015

Valor liquidativa | 185,8€

Activos | 128,1 M€

SFDR 8

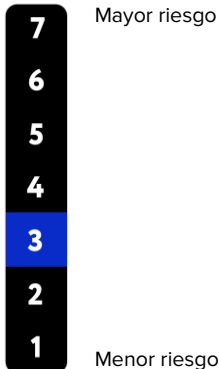
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 25\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

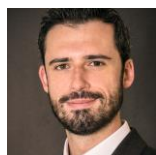
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital

Equipo de gestión



Stanislas de BAILLENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad

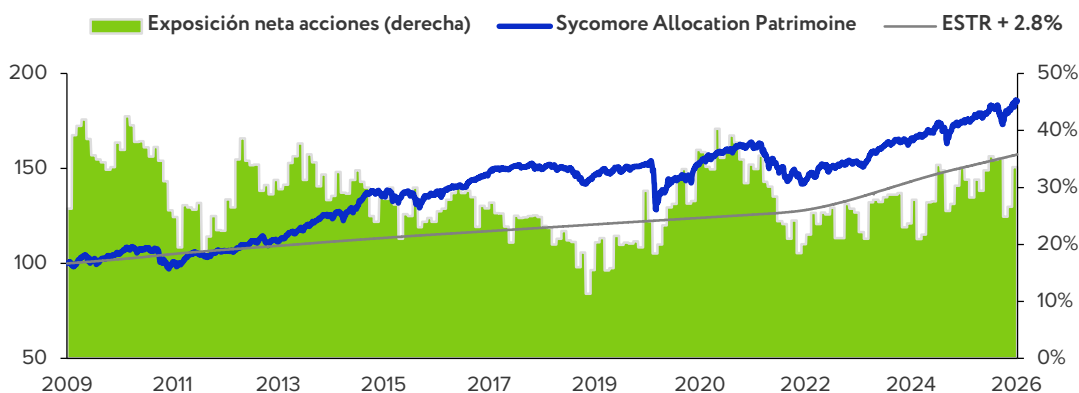


Francia

Estrategia de inversión

Sycomore Allocation Patrimoine, es un fondo alimentador de Sycomore Next Generation, subfondos de Sycomore Funds Sicav (Luxemburgo). Sycomore Next Generation, fondo diversificado flexible ISR, combina un portafolio reconocido en asignación de activos internacionales y en la selección de acciones y obligaciones responsables para lograr rendimiento y diversificación. El procedimiento de inversión se apoya en un análisis fundamental riguroso al que se le añade un análisis ESG interno de las empresas y países, completado con un enfoque macroeconómico. La gestión activa del índice de exposición de las acciones (0 - 50%) y de obligaciones (0 - 100%) que incluye empresas y Estados tiene como meta optimizar el par rendimiento-riesgo del fondo, administrado según un enfoque patrimonial. Mediante un enfoque multitemático ISR, el fondo busca invertir en empresas que responden a los desafíos sociales, medioambientales y tecnológicos, como los que pusieron de manifiesto los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas, al beneficio de las generaciones futuras.

Rendimientos al 30.06.2026



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

	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	1,04	3,13	6,92	21,52	16,29	85,69	3,82	6,43	6,42	9,24	-10,58
Índice %	0,42	2,38	4,84	18,65	25,96	57,38	2,79	5,10	6,73	6,17	2,54

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 años	0,0	-0,2	7,9%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Creación	0,0	0,0	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,4	4,5%

Comentario de gestión

La firma de un memorando de entendimiento entre Estados Unidos e Irán ha propiciado un descenso de los precios del petróleo, lo que ha permitido disipar los temores de una crisis inflacionista duradera. En el plano macroeconómico, el crecimiento se ha mantenido, en general, sólido en Estados Unidos, mientras que la actividad europea ha seguido mostrando signos de desaceleración. La inflación se mantiene por encima de los objetivos de los bancos centrales, lo que alimenta la hipótesis de que los tipos de interés oficiales se mantendrán en niveles elevados durante más tiempo de lo previsto a principios de año. En este contexto, los mercados han evolucionado de forma dispar, con un claro rendimiento superior de Europa. El sector de los servicios públicos, con Iberdrola en la cartera, ha aportado una contribución significativa. El sector tecnológico se mostró más heterogéneo, con importantes ganancias en ASML y un rendimiento inferior en Microsoft. La relajación de los tipos de interés y los diferenciales también permitió una contribución positiva de la renta fija.



Características

Fecha de creación

29/12/2009

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010474015

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCOPAI FP

Índice de referencia

ESTR + 2.8%

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

3 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,60%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

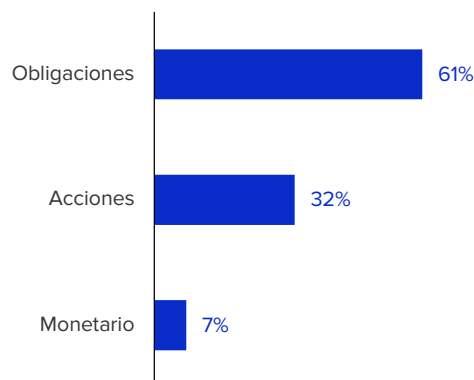
Com. por movimiento

Ninguna

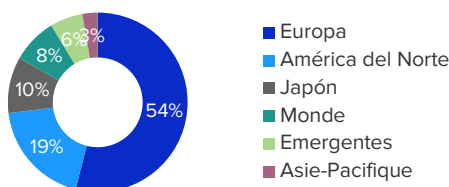
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera	56
Peso de las primeras 20 líneas	17%

Atribución de activos



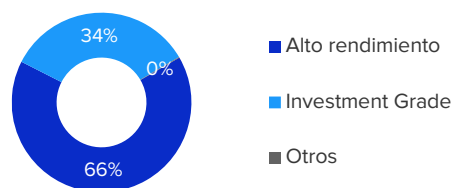
Expo. País acciones



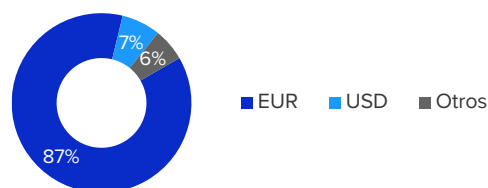
Obligaciones

Cantidad de líneas	151
Cantidad de emisores	113

Asignación de bonos



Exposición divisas



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	3,5/5	3,6/5
Calif. S	3,4/5	3,4/5
Calif. P	3,5/5	3,7/5
Calif. I	3,5/5	3,7/5
Calif. C	3,5/5	3,6/5
Calif. E	3,4/5	3,4/5

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Asml	1,41%	0,34%	Microsoft	0,71%	-0,13%
Taiwan Semi.	0,72%	0,11%	Sap	0,44%	-0,12%
Jpmorgan Chase & Co	0,79%	0,09%	Baidu	0,50%	-0,10%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Schneider	0,8%	4,2/5	11%	35%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%
Airbus Group	0,7%	3,2/5	-23%	6%

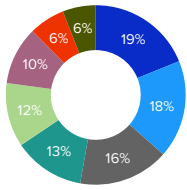
Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Altarea 5.5% 2031	1,0%

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](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

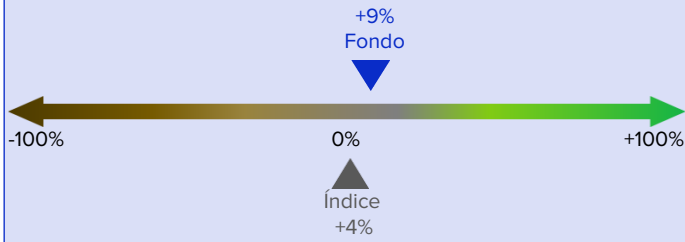
	Fondo
ESG*	3,4/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

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 95% / índice 99%



Taxonomía europea

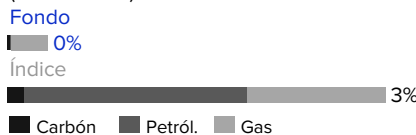
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 75%



Exposición fósil

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



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 72%

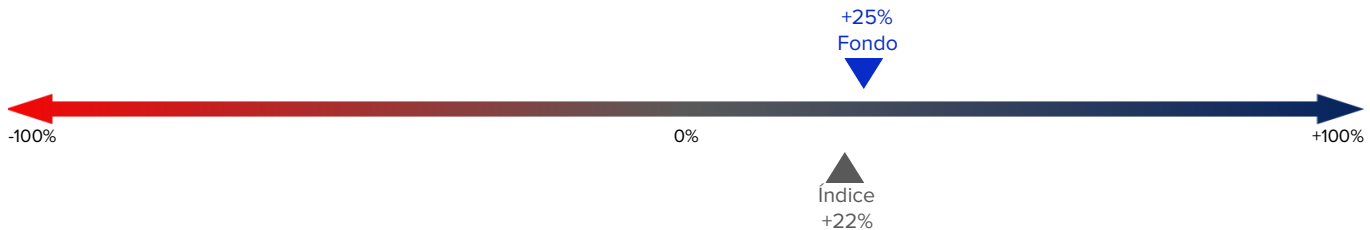
	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	823	1098

Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

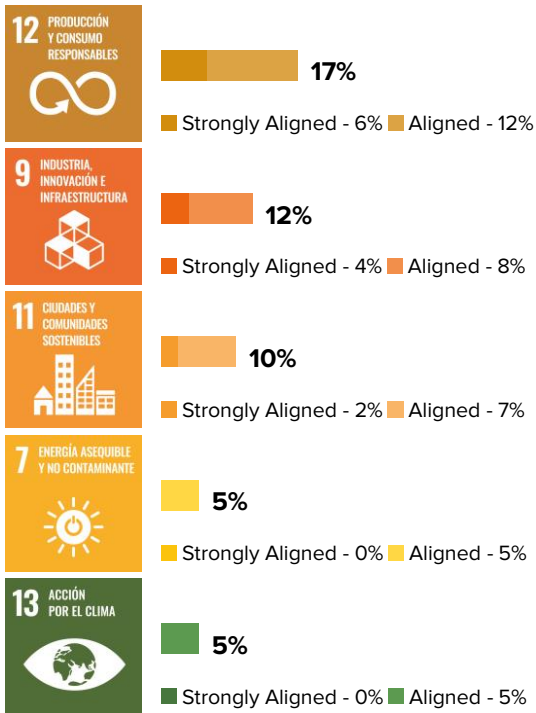
Índice de cobertura : fondo 96% / índice 99%



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 el Euro Stoxx 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 sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 58% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 5% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de ayuda a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

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.

Votos

8 / 8 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

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.

Inpost

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



sycomore
am

sycomore opportunities

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010473991 Valor liquidativa | 426,9€

Activos | 119,1 ME

SFDR 8

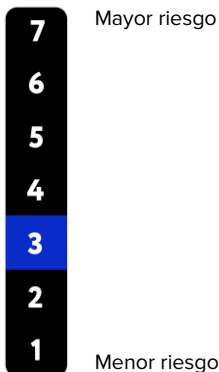
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 25\%$

*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

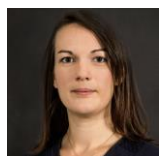
Equipo de gestión



Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones



Alexandre TAIEB
Gerente



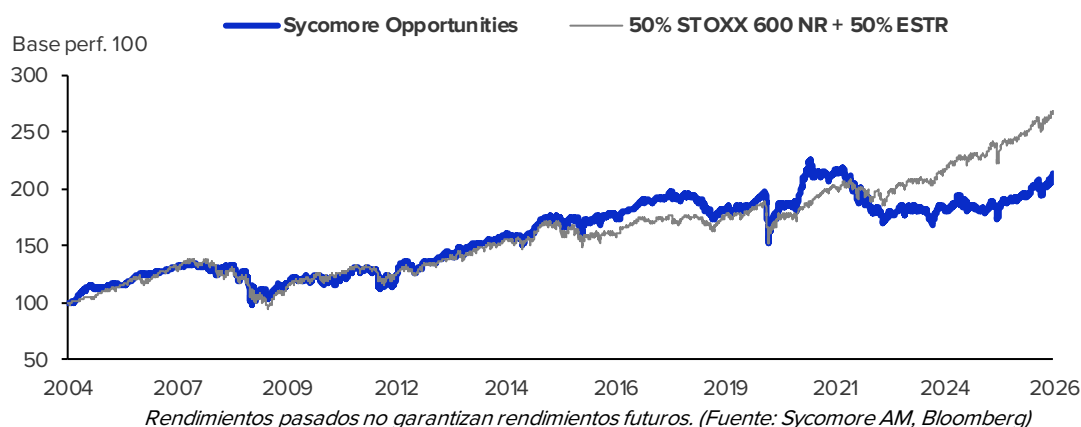
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

Estrategia de inversión

Sycomore Opportunities es el fondo alimentador de Sycomore Partners (fondo principal). Al menos el 95% del patrimonio neto del FCP se invierte permanentemente en participaciones "MF" de su fondo principal y hasta un 5% en efectivo.

Sycomore Partners, fondo de selección de valores o «stock picking» concentrado en el cual la exposición a la renta variable puede oscilar entre el 0 y el 100%. El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad significativa con un horizonte mínimo de inversión de cinco años, a través de una rigurosa selección de renta variable europea e internacional, basada en un análisis exhaustivo fundamental, que integra criterios ESG vinculantes, combinada con una variación oportunista y discrecional de la exposición de la cartera a los mercados de renta variable. El fondo tiene como objetivo excluir a toda empresa que presente riesgos de sostenibilidad significativos y favorece a las empresas con temáticas sostenibles y a aquellas cuyos compromisos reflejan una dinámica de transformación hacia un modelo económico más sostenible.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	2,87	7,89	12,60	17,43	0,33	113,43	3,55	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Índice %	1,42	5,69	11,52	28,83	35,13	168,12	4,64	10,95	6,41	9,54	-5,06

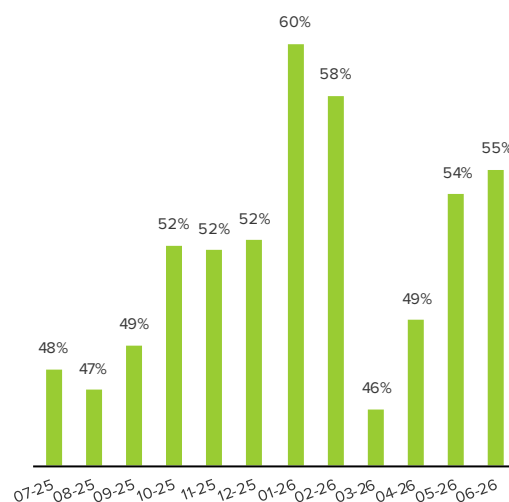
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	0,9	-2,2%	7,2%	6,3%	4,5%	0,3	-0,7	-10,8%	-8,2%
Creación	0,8	0,8	-0,1%	9,5%	8,8%	6,3%	0,3	-0,2	-27,0%	-32,3%

Comentario de gestión

En junio, los mercados acciones evolucionaron en un entorno contrastado, dominado por el giro «hawkish» de la Fed, marcado por el inicio del mandato de Kevin Warsh, quien alejó las expectativas de bajada de tipos y respaldó claramente al dólar. La distensión en torno a Ormuz y la reanudación del tráfico petrolero eliminaron la prima de riesgo geopolítico sobre el crudo, mientras que una corrección tardía en el sector de los semiconductores y el aplazamiento anunciado del debut en bolsa de OpenAI lastraron el ánimo a finales de mes. En este contexto, el fondo se vio impulsado principalmente por la selección de valores y la sobreponderación del sector tecnológico. SK Hynix y ASML fueron los principales impulsores, respaldados por el impulso de la IA y el anuncio estratégico de SK Hynix sobre su proyecto de cotización de ADR en Estados Unidos. Por el contrario, Thales lastró el fondo a pesar de su sólida cartera de pedidos, al verse afectada por las operaciones de recogida de beneficios en el sector, mientras que Baidu se vio perjudicada por las tensiones entre China y Estados Unidos. Tras la firma del acuerdo para el desbloqueo progresivo del estrecho de Ormuz, la exposición a la renta variable ha repuntado ligeramente hasta situarse en torno al 53 %, mediante ajustes en los derivados.

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

11/10/2004

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010473991
Particip. ID - FR0012758761
Particip. R - FR0010363366

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCOPTI FP
Particip. ID - SYCLSOD FP
Particip. R - SYCOPTR FP

Índice de referencia

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 10h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,50%
Particip. ID - 0,50%
Particip. R - 1,80%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna - (Fondo Principal) :
15% > ind. de ref.

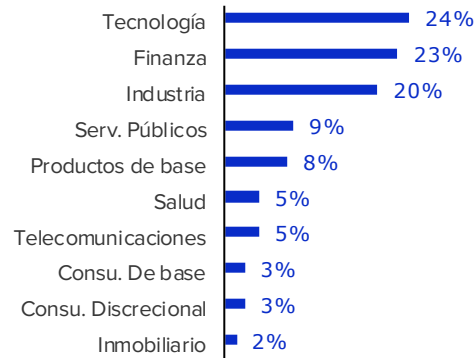
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	55%
Cantidad de sociedades de cartera	37
Capi. bursátil mediana	64,2 Mds €

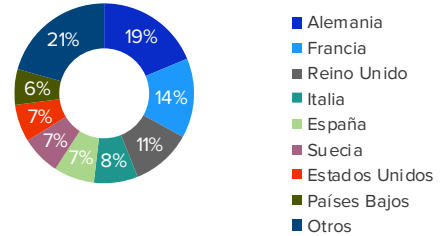
Exposición sectorial



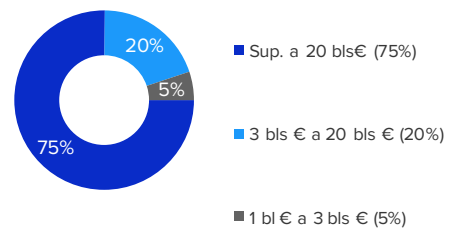
Valorización

P/E ratio 2026	Fondo 18,4x	Índice 15,4x
Crecimiento ganancial 2026	15,6%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	14,8%	14,9%
Rendimiento 2026	1,4%	3,1%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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	3,6/5	3,5/5
Calif. S	3,4/5	3,2/5
Calif. P	3,7/5	3,6/5
Calif. I	3,7/5	3,7/5
Calif. C	3,7/5	3,4/5
Calif. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonosis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
Negativos		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%

Movimientos

Compras

Allianz
Sap
Applied Materials

Refuerzos

Assa Abloy
Siemens Energy
Colgate-Palmolive

Ventas

Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

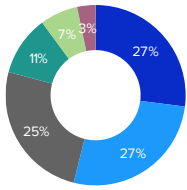
Alivios

Infineon
Elia
Prysmian

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](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Temáticas sustentables



- Salud y seguridad
- Digital y comunicación
- Transición energética
- Acceso e inclusión
- Liderazgo SPICE
- Otros

Calificación ESG

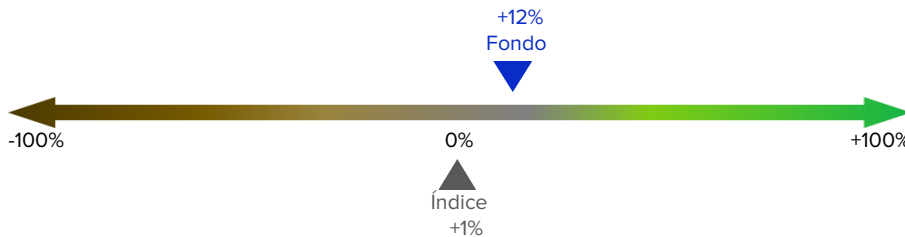
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Medioambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

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 95% / índice 96%



Taxonomía europea

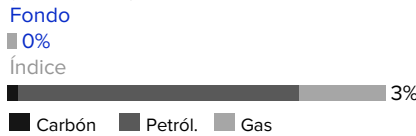
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 100%



Exposición fósil

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



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 97% / índice 98%

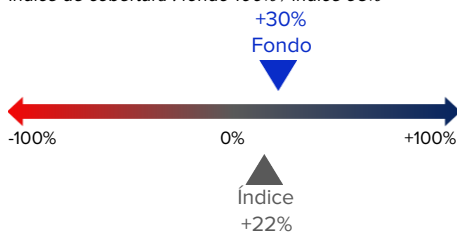
	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	825	1103

Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



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 99% / índice 98%

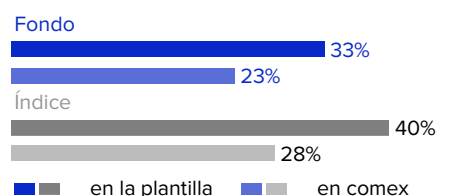


Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y dentro del comité ejecutivo de estas últimas.

Índice de cob. plantilla: fondo 94% / índice 99%

Índice de cob. Comex: fondo 97% / índice 100%





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

2 / 2 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

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.



sycamore
am

sycamore sélection crédit

JUNIO 2026

Particip. |

Código Isin | FR0011288489

Valor liquidativa | 148,4€

Activos | 1,149 BI €

SFDR 8

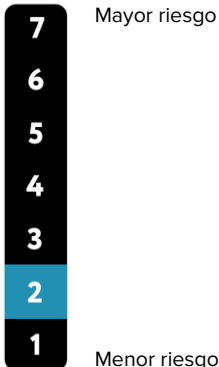
Inversiones sostenibles

% 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



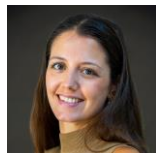
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de SINETY
Gerente



Nicholas CAMPELLO
Analista de credito



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



Francia



Bélgica



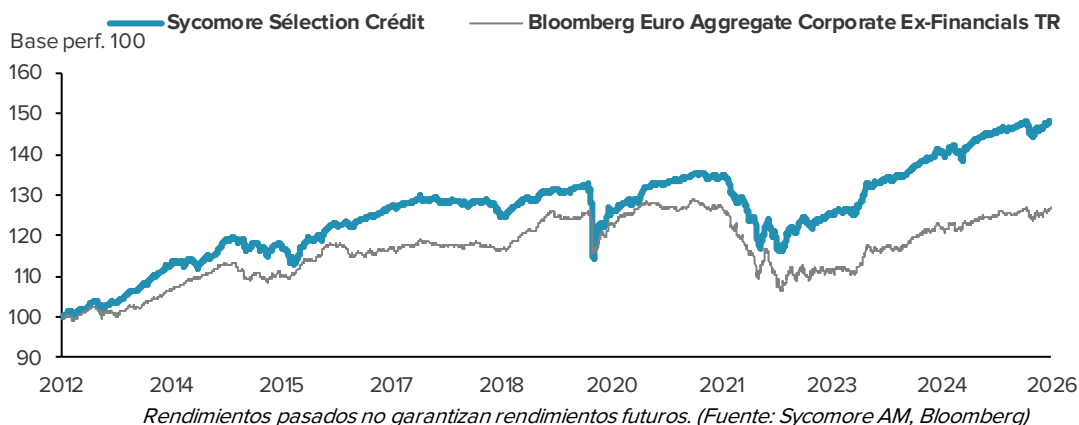
Austria

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 %	0,56	1,18	3,31	18,44	10,54	48,36	2,95	4,25	5,94	10,02	-10,39
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	3,1%	2,3%	3,3%	1,9%	1,2	0,7	-2,9%	-2,7%
Creación	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,8	0,4	-14,3%	-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

100 EUR

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.

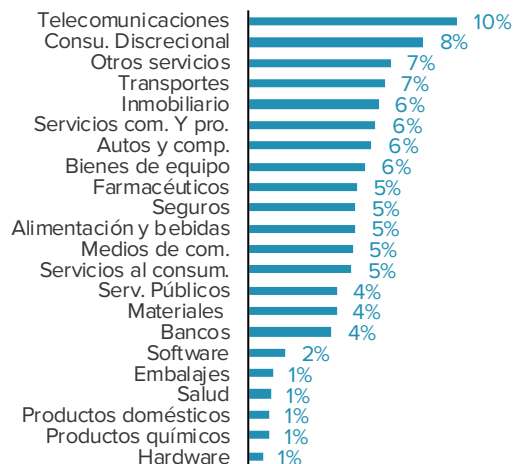
Com. por movimiento

Ninguna

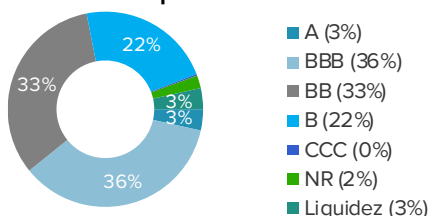
Cartera

Índice de exposición 96%
Cantidad de líneas 253
Cantidad de emisores 188

Distribución por sector



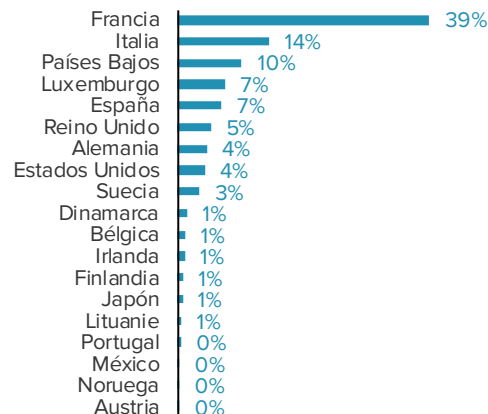
Distribución por notación



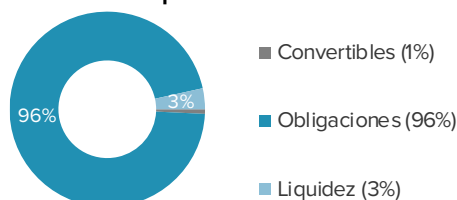
Valorización

Sensibilidad 3,7
Rendimiento al vencer** 4,5%
Vencimiento medio 5,1 años

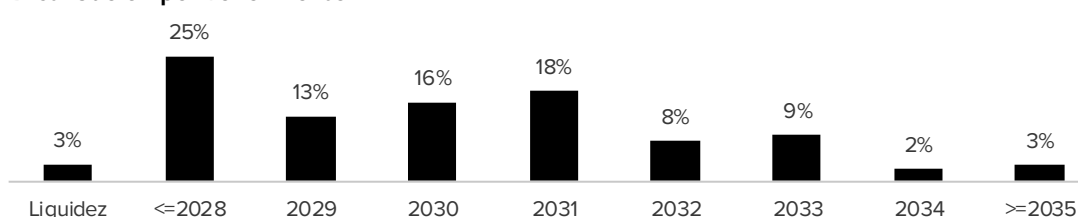
Distribución por país



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.

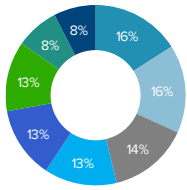
	Fondo	Índice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Calif. P	3,4/5	3,5/5
Calif. I	3,4/5	3,6/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

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

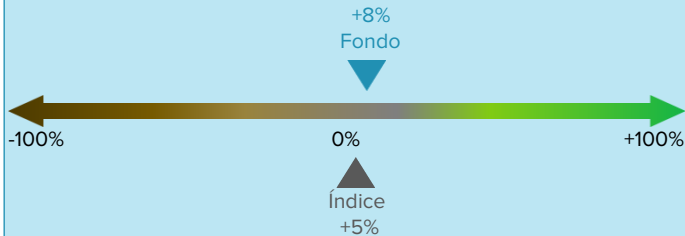
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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

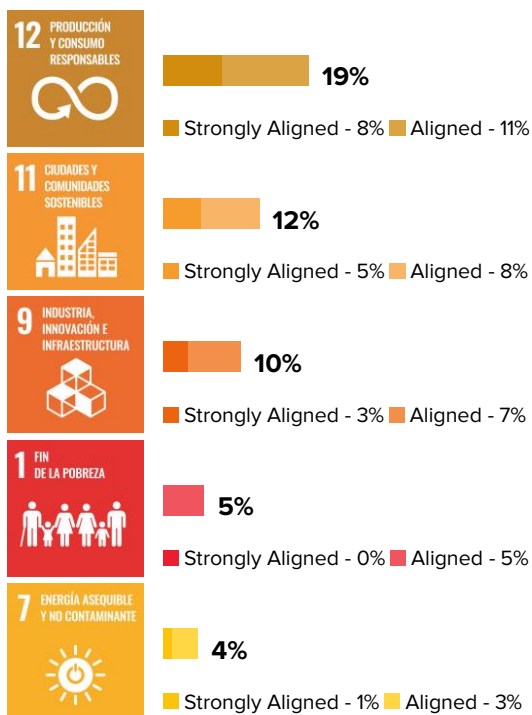


Índice





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 59% % 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

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.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

JUNE 2026

Share IC

Isin code | LU2431794754

NAV | 113.0€

Asset | 68.3 M€

SFDR 9

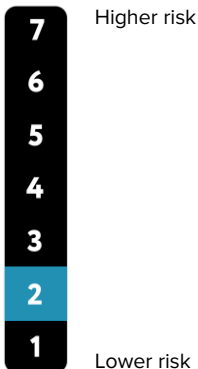
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: ≥ 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

Investment Team



Emmanuel de SINEY
Fund Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Fund Manager



Nicholas CAMPELLO
Credit analyst



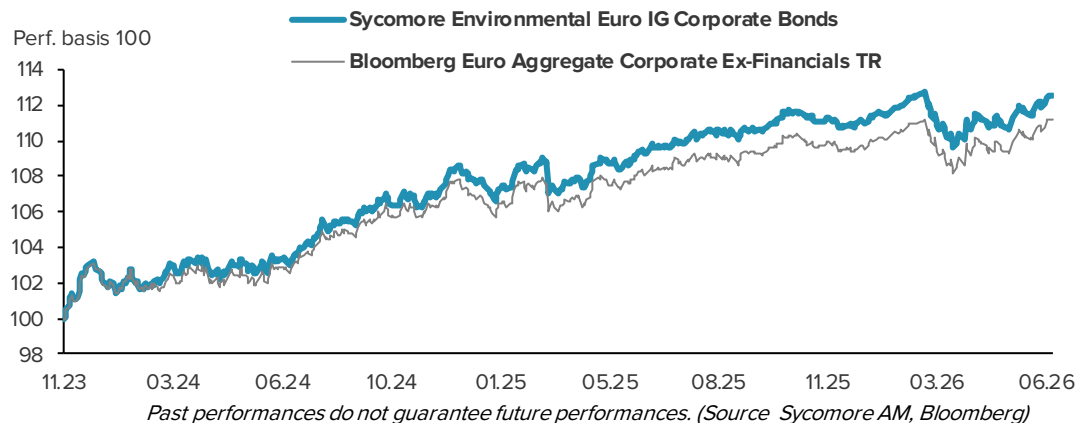
Anaïs CASSAGNES
Sustainability analyst

Investment strategy

A responsible and opportunistic selection of Investment Grade bonds based on a proprietary ESG analysis

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds aims to outperform the Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR index over a recommended minimum investment period of 3 years by investing in bonds issued by companies whose business model, products, services or production processes make a positive contribution to the challenges of energy and ecological transition through a thematic SRI strategy.

Performance as of 30.06.2026



	Jun	2026	1 year	Inc.	Annu.	2025	2024	2023
Fund %	0.54	1.35	2.63	12.54	4.67	3.09	4.78	2.81
Index %	0.43	1.33	2.46	11.15	4.17	2.63	4.00	2.77

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	1.0	0.9	1.0%	2.8%	3.1%	0.7%	0.6	0.7	-2.7%	-2.7%

Fund commentary

Interest rates retreated in June after the US and Iran signed a framework agreement aimed at ending the conflict in the Middle East, which includes the re-opening of the Strait of Hormuz. Brent oil prices fell back to around \$70 and inflation forecasts returned to levels close to those observed in February. Credit indices in € delivered positive returns in June owing to relatively stable spreads. In a widely anticipated move, the ECB raised its key rates by 25 bp. The market is still anticipating a further hike before the end of the year. The primary market was active in June. As part of its 5-year £33 billion investment plan, power company South Scottish Energy (SSE) issued a €650-million hybrid bond with a first call in 5 years. This issuance is rated BBB-, which is two grades below SSE's credit rating.



Fund Information

Inception date

29/11/2023

ISIN codes

Share CSC - LU2431795132

Share IC - LU2431794754

Share ID - LU2431794911

Share R - LU2431795058

Bloomberg tickers

Share CSC - SYGCRBS LX

Equity

Share IC - SYGCORI LX Equity

Share ID - SYGCPID LX Equity

Share R - SYGNECRI LX Equity

Benchmark

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

3 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

12pm CET Paris (BPSS)

Cash Settlement

D+3

Admin and management fees

Share CSC - 0.35%

Share IC - 0.35%

Share ID - 0.35%

Share R - 0.70%

Performance fees

None

Transaction fees

None

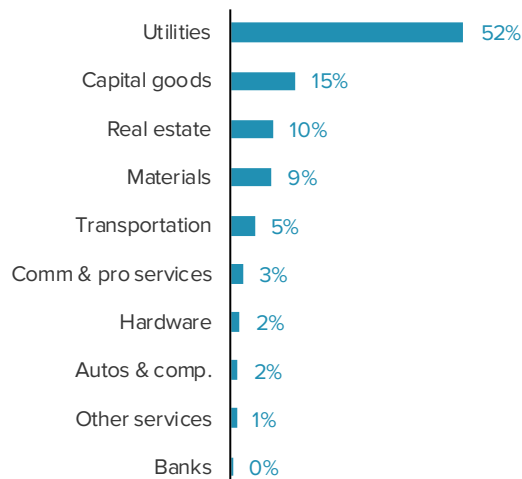
Portfolio

Exposure rate	98%
Number of bonds	102
Number of issuers	72

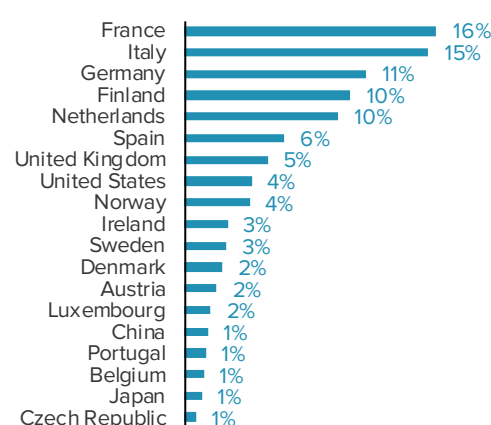
Valuation

Modified Duration	4.6
Yield to maturity**	3.7%
Average maturity	5.1 years

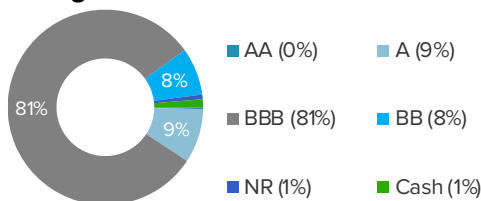
Sector breakdown



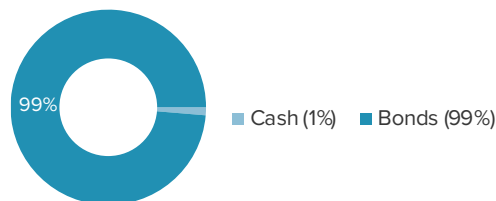
Country breakdown



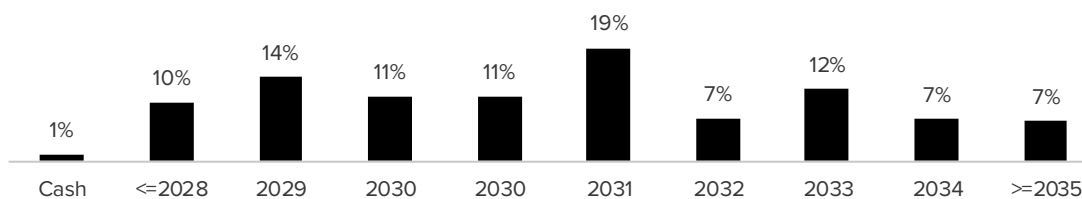
Rating breakdown



Asset class breakdown



Maturity breakdown



SPICE*, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

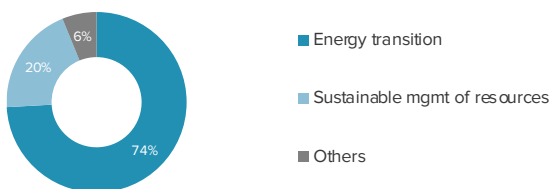
The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts.

	Fund	Index
SPICE	3.6/5	3.4/5
S score	3.5/5	3.1/5
P score	3.5/5	3.5/5
I score	3.5/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.8/5	3.2/5

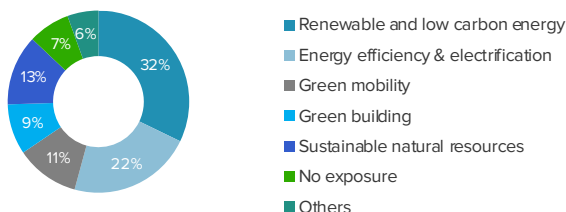
Main issuers	Weight	Sector	SPICE rating	Sustainable theme
Redeia	2.8%	Utilities	3.8/5	Energy transition
Terna	2.7%	Utilities	3.7/5	Energy transition
Iberdrola	2.6%	Utilities	4.0/5	Energy transition
Covivio	2.6%	Real Estate	3.6/5	Sustainable mgmt of resources
Statkraft	2.5%	Utilities	3.5/5	Energy transition



Sustainability thematics



Environmental thematics



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.2/5
Environment	3.8/5	3.2/5
Social	3.5/5	3.4/5
Governance	3.5/5	3.5/5

ESG best scores

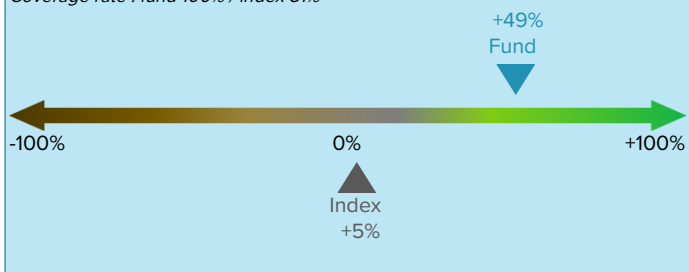
	ESG	E	S	G
Acciona Energia	4.1/5	4.5/5	4.2/5	3.6/5
Erg	4.3/5	4.8/5	4.1/5	4.1/5
United Utilities	4.1/5	4.4/5	3.9/5	4.2/5
Legrand	4.1/5	4.0/5	4.1/5	4.4/5
Orsted	4.2/5	4.6/5	4.2/5	3.7/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the nec-initiative.org based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.

Coverage rate : fund 100% / index 81%



Carbon intensity of sales **

Weighted average of annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from scopes 1, 2, 3 upstream and downstream as modelled by MSCI per annual sales in k€.

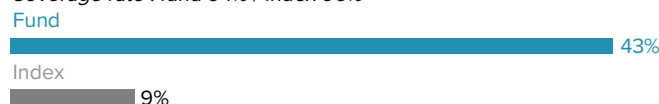
Coverage rate : fund 93% / index 94%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	787	1150

European taxonomy

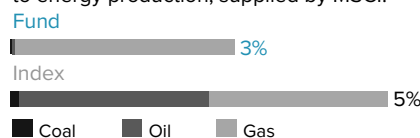
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 94% / index 96%



Fossil fuel exposure

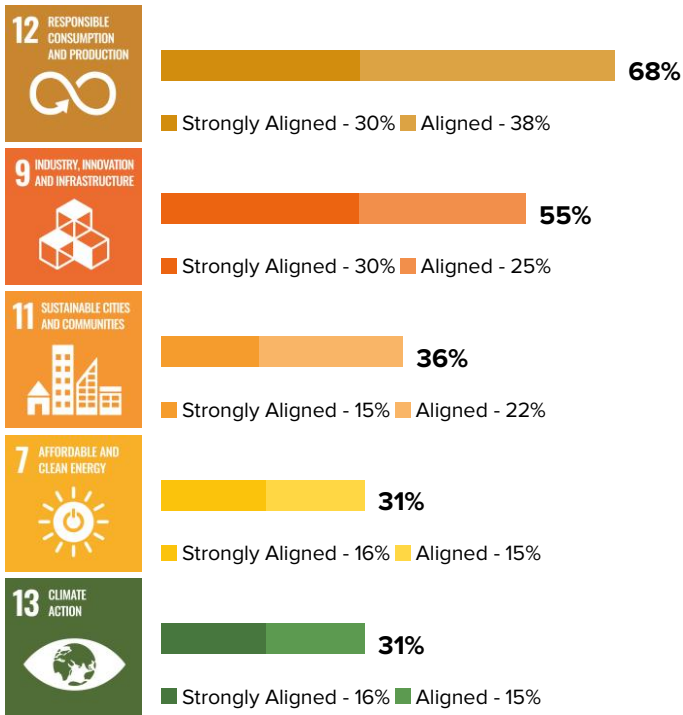
Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by MSCI.



Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Target, Moody's and MSCI. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPIICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.** **The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes.** All indicators mentioned are calculated on the invested portfolio (excluding cash, derivatives, and mutual funds).



Sustainable development goals exposure



This graph represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals. Exposure is defined as the opportunity, for each company, to contribute positively to reaching SDGs, providing their products and services. This exercise doesn't aim to measure the companies effective contribution to SDGs, which is computed through our societal contribution (CS) and net environmental contribution (NEC) metrics.

A company may be exposed to several SDGs to varying degrees: strongly aligned, aligned, neutral, not aligned, or strongly not aligned. The methodology is based on data provided by MSCI.

For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

No significant exposure : 10% *% of companies with no exposure (neutral)*
Non-alignment : 26% *% of companies misaligned or strongly misaligned*

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycomore sycoyield 2030

JUNIO 2026

Particip. IC

Código Isin | FR001400MCP8 Valor liquidativa | 114,2€

Activos | 534,1 M€

SFDR 8

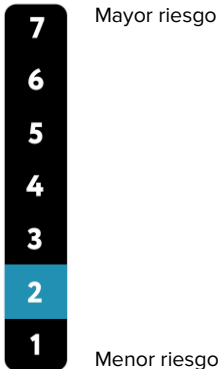
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 1\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Gerente



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente

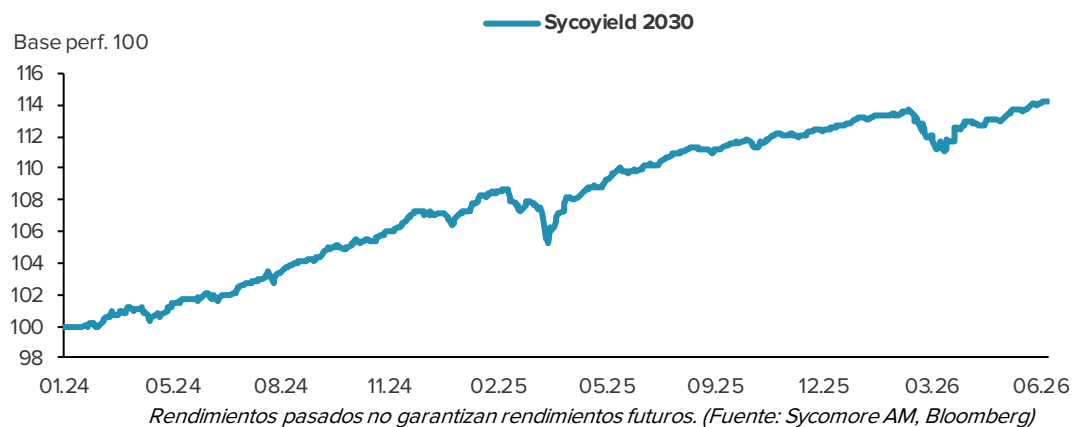


Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Estrategia de inversión

Sycoyield 2030 es un fondo de vencimiento que busca oportunidades de rendimiento en los mercados de renta fija. Invierte principalmente en bonos corporativos de alto rendimiento emitidos en euros, con vencimiento principalmente en 2030 y destinados a mantenerse hasta su vencimiento.

Rendimientos al 30.06.2026



	jun.	2026	1 año	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	0,48	1,29	3,98	14,24	5,67	5,28	7,13

Estadísticas

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Creación	2,1%	1,4	-3,1%

Comentario de gestión

Los tipos de interés han retrocedido durante el mes de junio, tras la firma del memorando de entendimiento para poner fin a la guerra en Oriente Medio, cuyo elemento 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. Por lo tanto, los índices de crédito en euros se sitúan en terreno positivo en junio, dada la relativa estabilidad de los diferenciales. Los emisores con calificación «B» están obteniendo mejores resultados que el segmento «BB». 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 un gran dinamismo. El fabricante alemán de perfiles para ventanas ha refinanciado su deuda mediante la emisión de un bono a 5 años con un cupón del 7,625 % y una calificación «B».



Características

Fecha de creación

31/01/2024

Códigos ISIN

Particip. IC - FR001400MCP8

Particip. ID - FR001400MCR4

Particip. RC - FR001400MCQ6

Códigos Bloomberg

Particip. IC - SYCOLIC FP Equity

Particip. ID - SYCOLID FP

Equity

Particip. RC - SYCOLRC FP

Equity

Índice de referencia

Ninguno

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

7 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. IC - 0,50%

Particip. ID - 0,50%

Particip. RC - 1,00%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición 94%

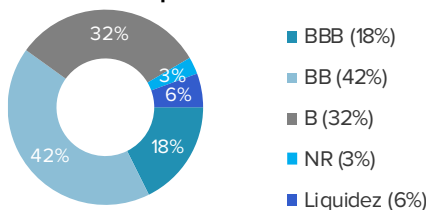
Cantidad de líneas 178

Cantidad de emisores 133

Distribución por sector



Distribución por notación



Principales emisores

Emisor	Peso
Picard	2,3%
Loxam	2,1%
Unibail	2,0%
Fnac	1,9%
Banijay	1,9%

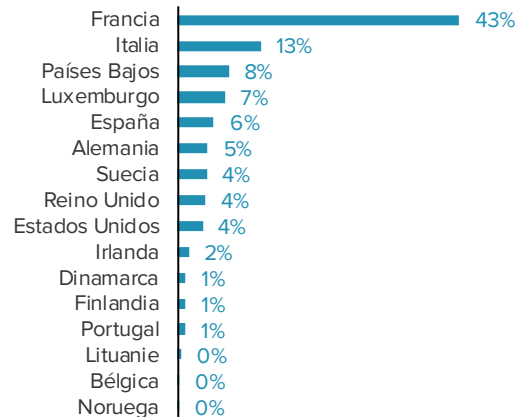
Valorización

Sensibilidad 2,4

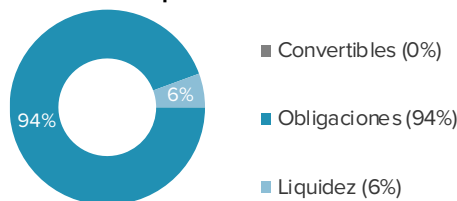
Rendimiento al vencer** 4,9%

Vencimiento medio 4,3 años

Distribución por país



Distribución por activo



Sector

Sector	YTM
Alimentación y bebidas	5,2%
Servicios com. y pro.	5,2%
Inmobiliario	4,5%
Consu. Discrecional	4,7%
Medios de com.	5,8%

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. **Rendimiento bruto de comisiones.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

JUNIO 2026

Particip. IC

Código Isin | FR0014010IF5

Valor liquidativa | 103,7€

Activos | 343,5 M€

SFDR 8

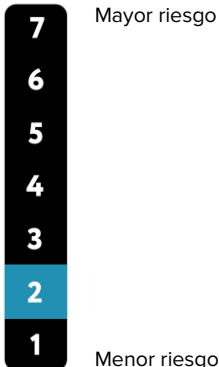
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 1\%$

*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

Estrategia de inversión

Sycoyield 2032 es un fondo a plazo fijo que busca oportunidades de rendimiento en los mercados de bonos. Invierte principalmente en una rigurosa selección de bonos (incluidos bonos convertibles y bonos subordinados conocidos como híbridos¹) emitidos en euros, con vencimientos principalmente en 2032, que se pretende mantener hasta su vencimiento. La estrategia de carry tiene como objetivo lograr un rendimiento anualizado neto de comisiones en línea con los mercados de bonos emitidos principalmente por emisores privados, con cualquier calificación, con un vencimiento medio en 2032 y un horizonte de inversión de 7 años y 6 meses. Este objetivo se basa en las hipótesis de mercado de Sycomore AM² y no constituye una promesa de rentabilidad o rendimiento para el fondo, que presenta un riesgo de pérdida de capital.

Rendimientos al 30.06.2026

En conformidad con la reglamentación vigente, no podemos divulgar el rendimiento de un fondo que tiene un periodo de referencia menor a 12 meses. Para mayor información, comuníquese con nuestros equipos.

Comentario de gestión

Los tipos de interés han retrocedido durante el mes de junio, tras la firma del memorando de entendimiento para poner fin a la guerra en Oriente Medio, cuyo elemento 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. Por lo tanto, los índices de crédito en euros se sitúan 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 un gran dinamismo. El fabricante alemán de perfiles para ventanas ha refinanciado su deuda mediante la emisión de un bono a 5 años con un cupón del 7,625 % y una calificación «B». Vodafone España, uno de los tres principales operadores de telecomunicaciones del país, ha refinanciado con mucha antelación su deuda con vencimiento en 2029 mediante una emisión con vencimiento en 2032: el cupón era del 4,25 %, frente al 6,75 % del título anterior, lo que permitió al emisor ahorrar unos 50 millones de euros al año.

¹Hasta un límite del 30 % del patrimonio neto para híbridos y otros instrumentos de deuda o del mercado monetario emitidos por emisores privados o públicos y entidades si sus riesgos, a los que el patrimonio neto estará expuesto de forma permanente entre el 60 % y el 100 %, de los cuales un máximo del 30 % podrá responder a emisores públicos y similares, y con un vencimiento no superior a un año después del 31 de diciembre de 2032. ²Estas hipótesis incluyen el riesgo de impago o rebaja de la calificación de uno o varios emisores de la cartera. Si estas hipótesis se materializan en mayor medida de lo previsto, es posible que no se alcance el objetivo de gestión y que el inversor sufra una pérdida de capital. Las opiniones, estimaciones o previsiones relativas a la evolución del mercado de bonos o a los cambios en el perfil de riesgo de los emisores se basan en las condiciones actuales del mercado y están sujetas a cambios sin previo aviso. Sycomore AM no se compromete a su consecución. Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra [política relativa a los principales impactos negativos](#).



Características

Fecha de creación

10/07/2025

Códigos ISIN

Particip. IC - FR0014010IF5

Códigos Bloomberg

Particip. IC - SYC32IC FP Equity

Índice de referencia

Ninguno

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

7 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. IC - 0,50%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

Com. por movimiento

Ninguna

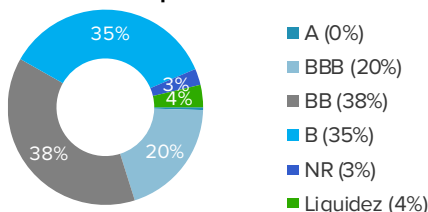
Cartera

Índice de exposición	96%
Cantidad de líneas	159
Cantidad de emisores	134

Distribución por sector



Distribución por notación



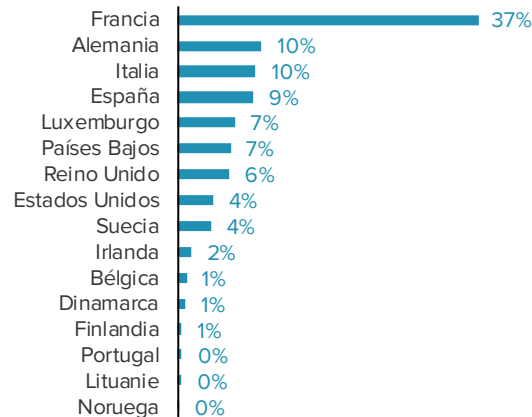
Principales emisores

Emisor	Peso
Telefonica	2,0%
Orange	2,0%
Altarea	1,9%
Accorinvest Group	1,8%
Banco De Credito Social Cooperativo	1,6%

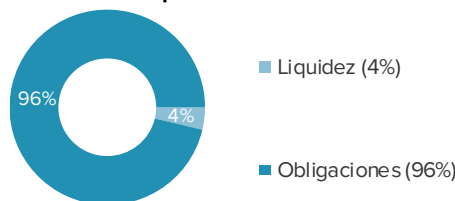
Valorización

Sensibilidad	3,2
Rendimiento al vencer**	5,0%
Vencimiento medio	5,4 años

Distribución por país



Distribución por activo



Sector

Sector	YTM
Telecomunicaciones	4,5%
Telecomunicaciones	4,2%
Inmobiliario	4,3%
Servicios al consum.	5,2%
Bancos	4,3%

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. **Rendimiento bruto de comisiones.