

INFORMACIÓN MENSUAL

Inversores Institucionales

Agosto 2026



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

AGOSTO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010971705

Valor liquidativa | 715,1€

Activos | 1,174 Bt €

SFDR 8

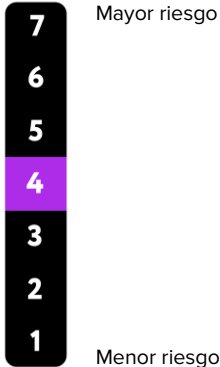
Inversiones sostenibles

% 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 CASSÉ
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad



Alex MORY
Analista acciones



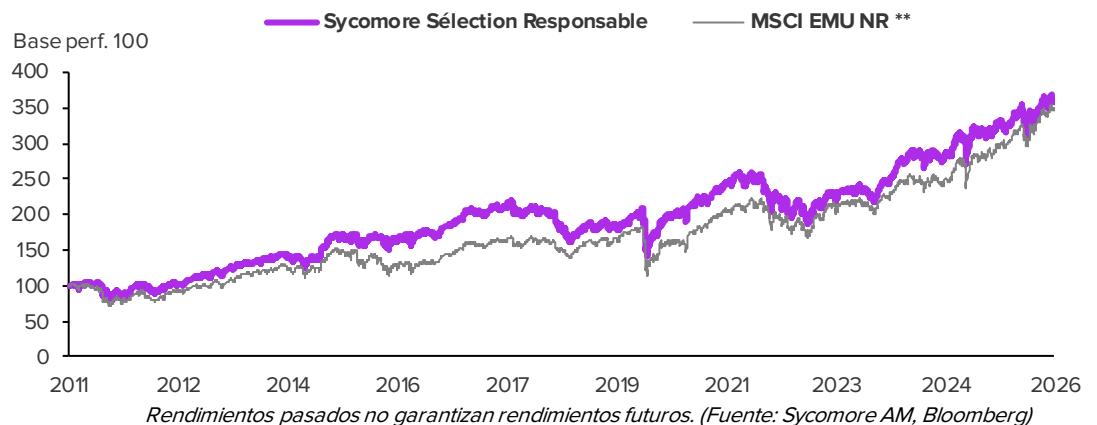
Francia

Estrategia de inversión

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

Sycamore 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 31.08.2026



**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).

	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,46	8,33	13,89	51,40	39,50	257,55	8,50	16,71	14,11	19,42	-18,45
Índice %	0,94	12,92	22,13	60,07	62,93	247,11	8,30	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	1,0	-2,7%	15,8%	16,1%	3,8%	0,3	-0,9	-27,5%	-24,6%
Creación	1,0	0,8	1,4%	16,0%	18,2%	5,7%	0,5	0,0	-35,1%	-37,9%

Comentario de gestión

Tras una primera parte del mes marcada por una tendencia alcista gracias a la publicación de unos buenos resultados empresariales, las preocupaciones sobre el nivel de la deuda pública, los tipos de interés y el estancamiento en Oriente Medio han provocado un repunte de la tensión en los mercados bursátiles de la zona del euro. Esta volatilidad se ha aprovechado para reforzar el sector de los semiconductores (Infineon, STMicroelectronics), que registraban fuertes caídas en la sesión, y de Prysmian, cuyas soluciones digitales ofrecen al grupo italiano un sólido motor de crecimiento para los próximos años en el segmento de los centros de datos. Por el contrario, se han realizado operaciones de recogida de beneficios en BNP Paribas, Santander, ASML, Siemens Energy (títulos con un rendimiento claramente superior a la media en el último año) y se ha reducido la exposición a Francia en CapGemini, Kering, Schneider y Legrand.



Características

Fecha de creación

24/01/2011

Códigos ISIN

Particip. A - FR0013076452
Particip. I - FR0010971705
Particip. R - FR0011169341
Particip. RP - FR0010971721
Particip. Z - FR0014006PY9

Códigos Bloomberg

Particip. A - SYCSERA FP
Particip. I - SYSEREI FP
Particip. R - SYSEREA FP
Particip. RP - SYSERER FP
Particip. Z - SYAMSRZ 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. A - 1,50%
Particip. I - 1,00%
Particip. R - 2,00%
Particip. RP - 2,00%
Particip. Z - 0,80%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

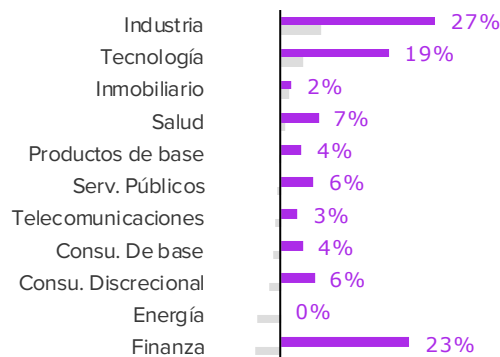
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	90%
Superposición con el índice	53%
Cantidad de sociedades de cartera	49
Peso de las primeras 20 líneas	60%
Capi. bursátil mediana	107,9 Mds €

Exposición sectorial

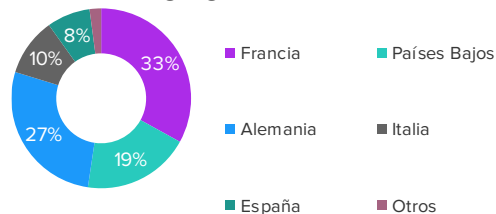


*Peso del fondo - Peso MSCI EMU NR **

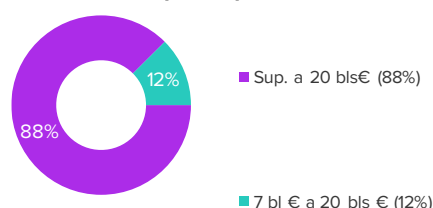
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	17,8x	15,8x
Crecimiento ganancial 2026	13,2%	13,7%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,2x
Rentabilidad de fondos propios	13,9%	13,7%
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	3,5/5	3,4/5
Calif. P	3,8/5	3,7/5
Calif. I	3,8/5	3,7/5
Calif. C	3,7/5	3,5/5
Calif. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asml	7,3%	4,3/5	+12%	27%
Allianz	4,5%	3,8/5	+0%	36%
Santander	4,4%	3,3/5	0%	34%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%	24%
Unicredito Italiano	3,4%	3,2/5	+7%	6%
Airbus Group	3,2%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	2,8%	4,2/5	+11%	35%
Sap	2,4%	3,8/5	+1%	33%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Sap	2,7%	0,49%
Argen-X	1,5%	0,24%
Allianz	4,3%	0,18%
Negativos		
Stmicroelec.	2,0%	-0,17%
Vonovia	1,9%	-0,16%
Bnp Paribas	2,7%	-0,16%

Movimientos

Compras

Infineon

Refuerzos

Prysmian
Unicredito Italiano
Air Liquide

Ventas

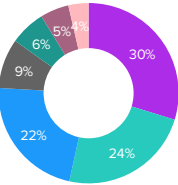
Alivios

Bnp Paribas
Asml
Santander

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



- Transición energética
- Salud y seguridad
- Digital y comunicación
- Transformación SPICE
- Liderazgo SPICE
- Nutrición y bienestar
- Acceso e inclusión

Calificación ESG

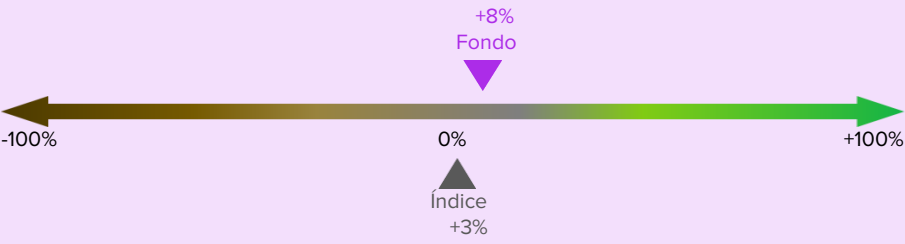
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 100%



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**

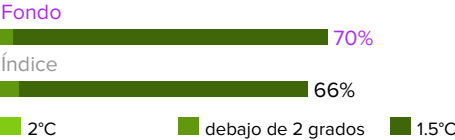
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	946	1080

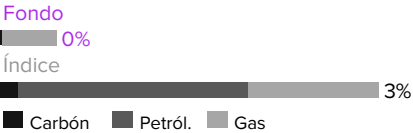
Alineamiento climático - SBTi

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).

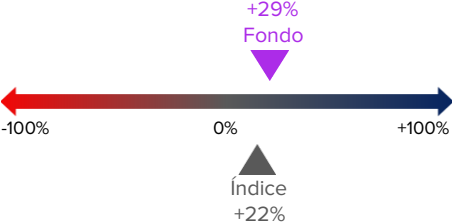


Análisis social y societario

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%

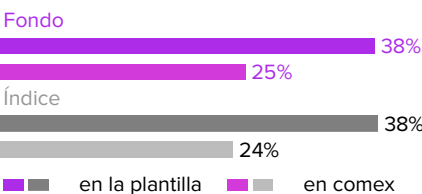


Igualdad profesional ♀/ ♂

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



No hay exposición significativa : 61% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 7% % 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

Kering

Hemos participado en una reunión con Kering en el marco de una iniciativa de FABRIC sobre el sector textil puesta en marcha por la Fundación «Finance pour la Biodiversité». Entre los principales temas tratados figuran la hoja de ruta de Desarrollo Sostenible impulsada por el nuevo director general, la diversificación de materiales y la agricultura regenerativa, la innovación y su integración en los procesos creativos de las distintas marcas, la trazabilidad y la contaminación (análisis de las aguas residuales y implantación del programa ZDHC a lo largo de toda la cadena de valor).

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](#).

Heidelberg Materials

Hemos mantenido el diálogo con Heidelberg Materials sobre el agua y la biodiversidad que iniciamos antes de la Junta General de Accionistas. La empresa ha indicado que ha contribuido a la vía MICE (minería, infraestructuras, construcción y sectores extractivos) de la Red de Objetivos Basados en la Ciencia (SBTN) y a sus objetivos de uso del suelo a través de la colaboración con su asociación sectorial, la GCCA (Asociación Global del Cemento y el Hormigón). Asimismo, ha participado en talleres de consulta.

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 midcap

AGOSTO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 123,3€

Activos | 155,1 M€

SFDR 8

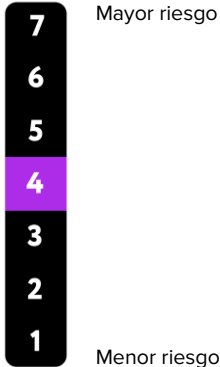
Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 50%

% Empresas*: ≥ 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



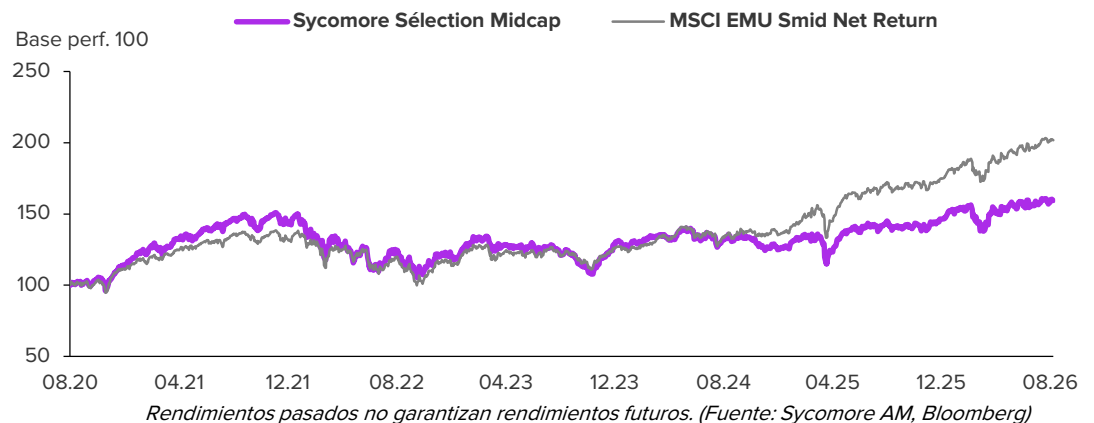
Francia

Estrategia de inversión

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

Sycamore 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 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	1,27	8,21	13,23	27,83	8,32	59,55	8,01	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Índice %	1,59	14,47	20,26	62,71	48,02	101,84	12,29	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*	0,9	1,0	-4,1%	16,1%	14,9%	5,0%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Comentario de gestión

A pesar de que la situación en Oriente Medio sigue siendo inestable, los indicadores de actividad se mantienen sólidos en la zona del euro y la temporada de resultados semestrales sigue siendo positiva. La contribución sectorial ha sido contrastada durante el periodo. El sector de los materiales ha sido el principal motor de la creación de valor gracias a una selección favorable de valores, a pesar de la infraponderación del sector. Por el contrario, la fuerte sobreponderación de las industriales ha lastrado la rentabilidad debido a los malos resultados específicos de algunos valores. El sector financiero aportó una contribución positiva, aunque más modesta. A nivel de valores, Atalaya Mining y Puig fueron los principales contribuyentes gracias a sus buenos resultados semestrales. Por el contrario, Virbac, Fincantieri y Veolia lastraron el rendimiento a pesar de unos fundamentos, en general, sólidos, lo que pone de manifiesto un desfase temporal entre la ejecución operativa y la reacción del mercado bursátil.



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.

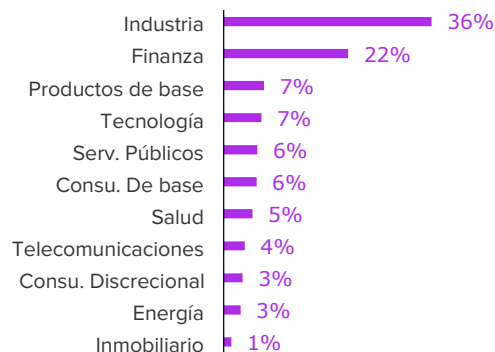
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	95%
Superposición con el índice	15%
Cantidad de sociedades de cartera	65
Peso de las primeras 20 líneas	48%
Capi. bursátil mediana	6,7 Mds €

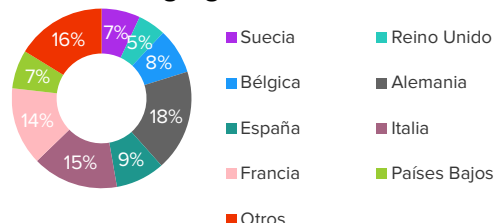
Exposición sectorial



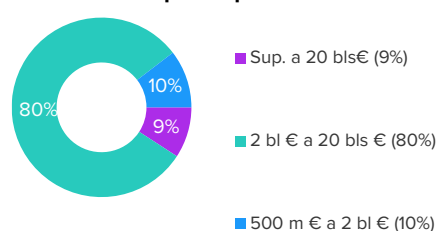
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	15,5x	13,9x
Crecimiento ganancial 2026	13,1%	11,3%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,7x
Rentabilidad de fondos propios	13,7%	11,9%
Rendimiento 2026	3,1%	3,5%

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	4,2%	3,7/5	0%	33%
Virbac	3,1%	3,8/5	-12%	6%
Finecobank	3,0%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Ssab	2,6%	3,6/5	+16%	25%
Kbc	2,5%	3,6/5	0%	29%
Acea	2,5%	3,6/5	+41%	41%
Atalaya Mining	2,5%	3,4/5	+6%	0%
Mandatum	2,4%	3,6/5	+0%	15%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Atalaya Mining	2,3%	0,51%
Puig Brands Sa-B	2,0%	0,21%
Cenergy Holdings	2,9%	0,21%
Negativos		
Fincantieri	2,1%	-0,18%
Virbac	3,3%	-0,15%
Eiffage	1,2%	-0,14%

Movimientos

Compras

Per Aarsleff Holding

Ldc

Refuerzos

Elis

Getlink

Telekom Austria

Ventas

Ipsen

Alpha Bank

Trigano

Alivios

Finecobank

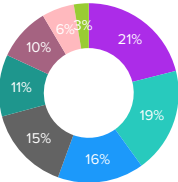
Veolia

Eiffage

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



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

Calificación ESG

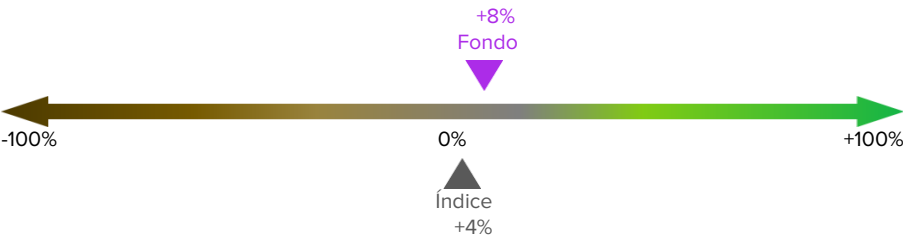
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

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 93% / 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**

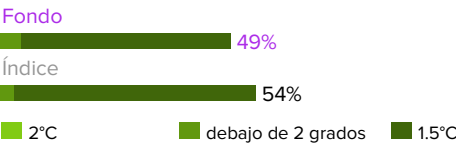
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 97%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	1030	1350

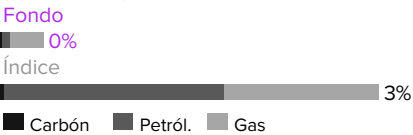
Alineamiento climático - SBTi

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).

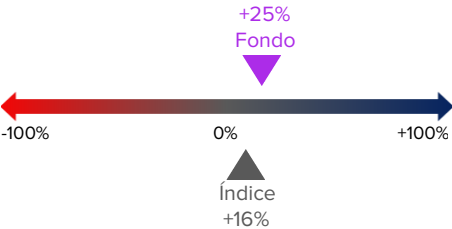


Análisis social y societario

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%

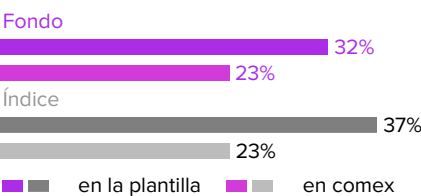


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 93% / índice 97%

Índice de cob. Comex: fondo 93% / 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 95% / índice 97%





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 : 59% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 25% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Société LDC

Tras nuestro intercambio en marzo y la publicación de su informe anual antes de la Junta General, reafirmamos por correo electrónico nuestras líneas de compromiso con LDC. Entre los temas tratados figuran: la deforestación relacionada con las materias primas, la calidad nutricional de los productos y las compras responsables, en particular con respecto a los proveedores fuera de Francia. También hemos preguntado al grupo por su plan de adaptación al cambio climático, tras el impacto que las olas de calor han tenido en su actividad durante el segundo trimestre.

Controversias ESG

Fielmann

La ONG HateAid ha presentado una denuncia penal en Fráncfort contra Meta, EssilorLuxottica y cuatro distribuidores alemanes, entre ellos Fielmann, por la venta de las gafas conectadas Ray-Ban Meta. Se basa en la ley que prohíbe la comercialización de dispositivos de grabación ocultos. La fiscalía está examinando el expediente, aunque por el momento no se ha abierto ninguna investigación formal. Las empresas implicadas rechazan las acusaciones.

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

europa éco solutions

AGOSTO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 198,8€

Activos | 216,6 M€

SFDR 9

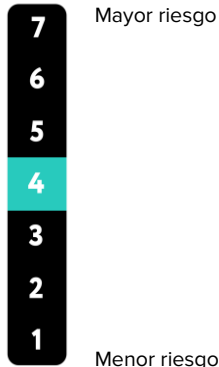
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

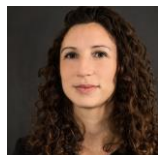


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

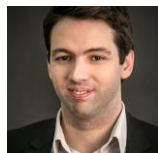
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Anne-Claire
ABADIE
Gerente



Alban
PRÉAUBERT
Gerente



Clémence
BOURCET
Analista de
sostenibilidad



Erwan
CREHALET
Analista de
sostenibilidad



Francia



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Francia



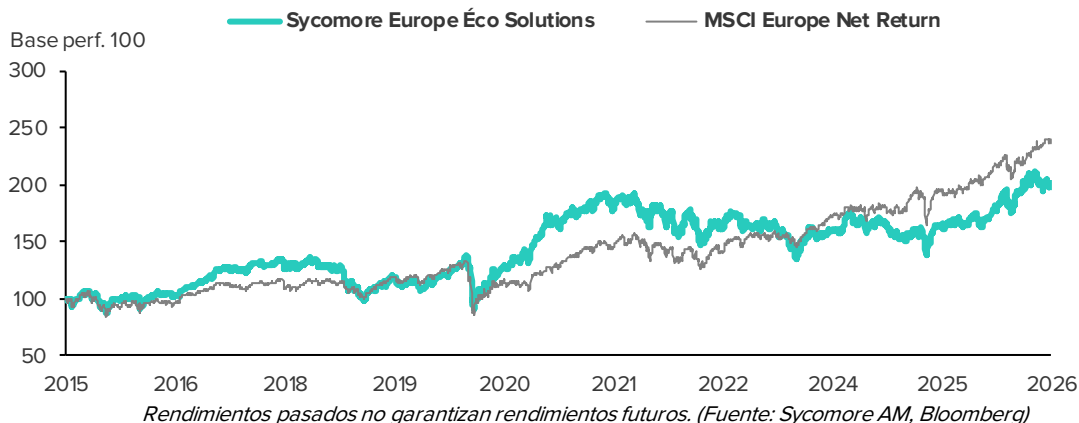
Bélgica

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 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,04	14,19	20,19	24,38	4,20	98,82	6,44	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Índice %	0,46	12,34	21,26	52,58	59,45	137,26	8,17	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	-7,6%	16,0%	12,3%	8,8%	0,3	-0,9	-21,3%	-16,3%
Creación	0,9	0,9	-0,8%	16,6%	15,7%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Comentario de gestión

Aunque el mercado pudiera parecer relativamente tranquilo a la vista de la evolución de los índices, a lo largo del mes se sucedieron importantes movimientos, entre rotaciones sectoriales, tensiones geopolíticas persistentes y el aumento de los rendimientos estadounidenses. En este contexto, la resistencia de la actividad en la zona del euro y el buen comportamiento de los resultados empresariales respaldan al fondo. Este se vio afectado por los flujos de venta en el sector de la electrificación, pero se benefició de la rotación hacia valores como Nemetschek, en el sector del software, así como Axfood y Novonesis, en el sector del consumo. Los sólidos resultados de Kingspan y Deme, así como la creación de valor de EDP R o la trayectoria previsible de Elia, también han contribuido al rendimiento. No obstante, el entorno sigue caracterizándose por unas crecientes incertidumbres políticas y climáticas. Tras un verano marcado por fenómenos meteorológicos extremos, la integración de los retos medioambientales en las decisiones de inversión se perfila, más que nunca, como una necesidad para abordar las transformaciones económicas a largo plazo y la resiliencia de los agentes económicos.



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.

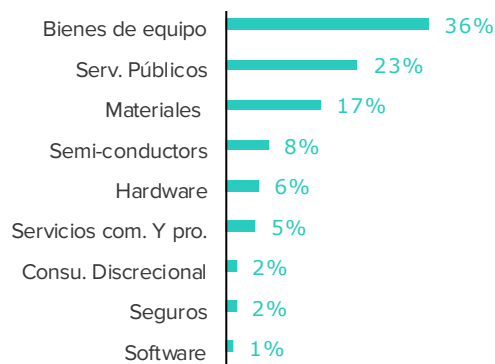
Com. por movimiento

Ninguno

Cartera

Exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	14%
Cantidad de sociedades de cartera	47
Peso de las primeras 20 líneas	61%
Capi. bursátil mediana	21,2 Mds €

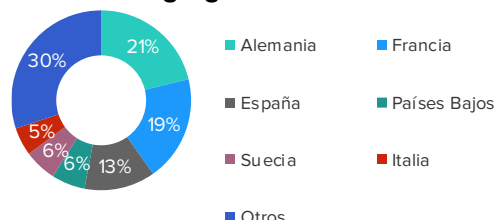
Exposición sectorial



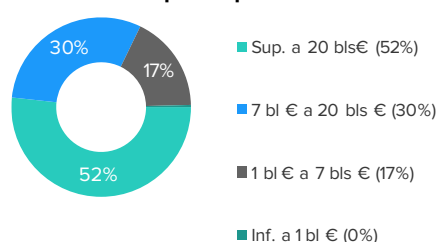
Valorización

P/E ratio 12M	Fondo 18,2x	Índice 14,6x
Crecimiento ganancial 12M	17,2%	12,5%
P/BV ratio 12M	2,5x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	13,6%	15,7%
Rendimiento 12M	2,2%	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	5,8%	4,3/5	+12%
Schneider	4,5%	4,2/5	+11%
Eon	4,3%	3,2/5	+32%
Prysmian	3,7%	3,8/5	+31%
Veolia	3,4%	3,9/5	+47%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%
Edp Renovaveis	3,4%	4,1/5	+93%
Iberdrola	3,4%	4,0/5	+54%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Nemetschek	1,1%	0,22%
Antofagasta	1,6%	0,16%
Elia	3,3%	0,09%
Negativos		
Infineon	3,0%	-0,27%
Veolia	4,0%	-0,22%
Acciona	1,6%	-0,21%

Movimientos

Compras

Nokia

Refuerzos

Antofagasta

Rockwool

Eon

Ventas

Alstom

Alivios

Veolia

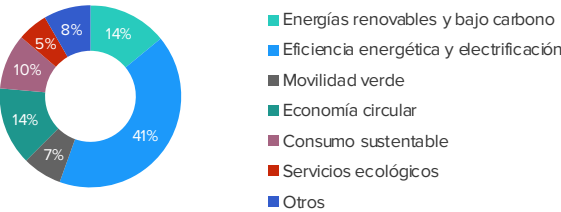
Befesa

Rexel

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)



Temas ambientales



Calificación ESG

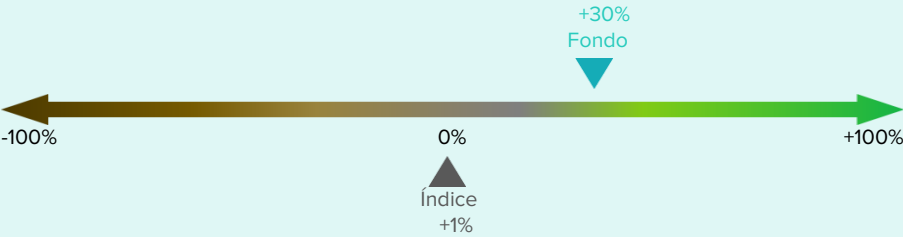
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Medioambiente	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC) **

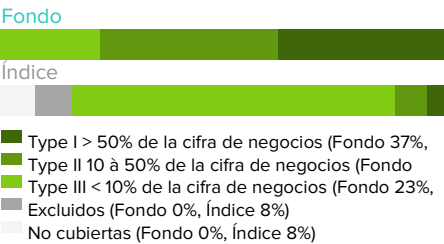
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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



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.

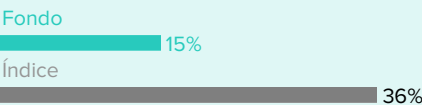
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



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

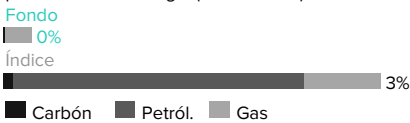
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Exposición fósil

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

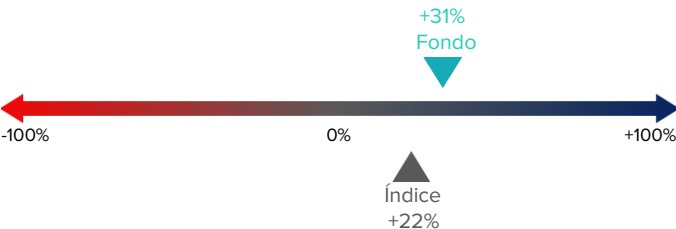


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

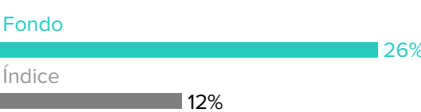
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



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).

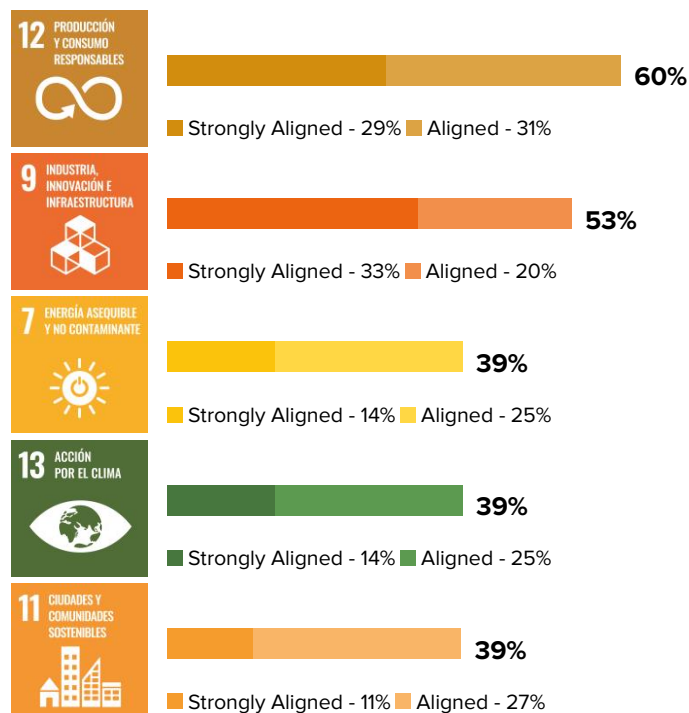
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



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 : 29% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 11% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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

europa happy@work

AGOSTO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1301026206 Valor liquidativa | 234,9€

Activos | 510,0 M€

SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7

6

5

4

3

2

1

Mayor 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 FRANÇAISE

Francia



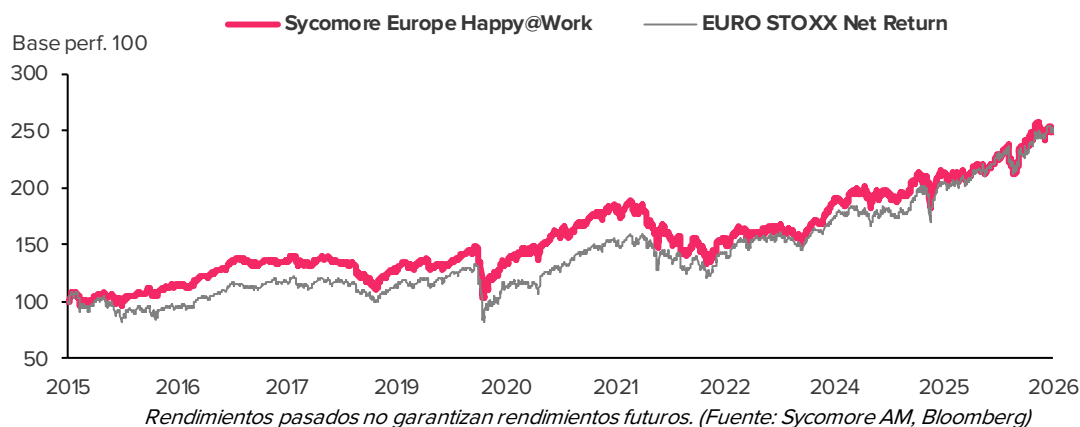
Bélgica

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 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,67	12,06	18,56	52,40	36,15	148,96	8,52	14,84	12,51	15,10	-19,03
Índice %	0,90	12,49	21,67	59,46	62,31	149,53	8,54	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	-0,9%	14,2%	14,1%	4,2%	0,9	-0,4	-14,2%	-15,2%
Creación	0,9	0,8	1,7%	14,8%	17,5%	7,0%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Comentario de gestión

El mes de agosto se caracterizó por una mayor volatilidad, ya que los inversores tuvieron que adaptarse a unas expectativas cambiantes en torno a la política monetaria, a unos datos económicos dispares y a marcadas rotaciones sectoriales. El liderazgo en el mercado siguió siendo limitado, lo que creó un contexto complicado para los gestores activos a pesar de que, en general, los mercados de renta variable se mostraron favorables. En este contexto, el fondo superó a su índice de referencia en 21 puntos básicos, impulsado principalmente por una selección de valores acertada. SAP, EDP, Erste Group, Elia, argenx, Schneider Electric e Intesa Sanpaolo aportaron contribuciones significativas, lo que refleja la amplitud del rendimiento específico de cada empresa en toda la cartera. Estas ganancias compensaron con creces la debilidad de Infineon, Prudential, Orange, Engie y Kering. El rendimiento relativo positivo se debió en gran medida a la selección de valores, más que a la asignación sectorial, lo que pone de relieve la solidez de los fundamentos de la cartera. Seguimos confiando en que las empresas en las que invertimos están bien posicionadas para generar un valor atractivo a largo plazo gracias a sus sólidas posiciones competitivas y a sus motores de crecimiento sostenible.

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.

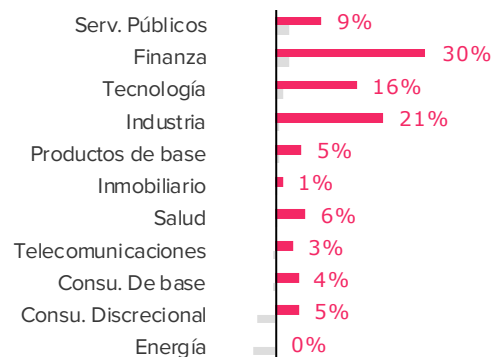
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	44%
Cantidad de sociedades de cartera	52
Peso de las primeras 20 líneas	64%
Capi. bursátil mediana	119,8 Mds €

Exposición sectorial

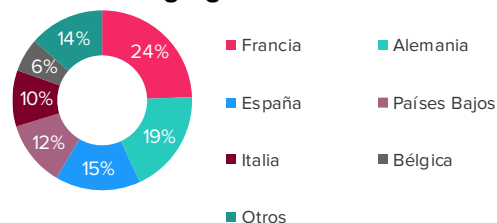


*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

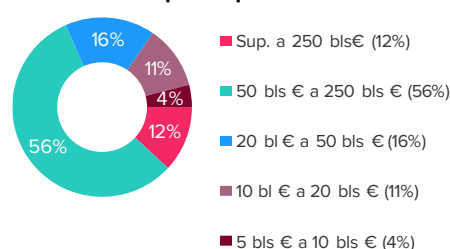
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	17,4x	15,7x
Crecimiento ganancial 2026	13,7%	13,7%
Ratio P/BV 2026	2,6x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	14,9%	13,5%
Rendimiento 2026	2,9%	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	3,5/5
Calif. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	Calif. H@W
Asml	8,8%	4,3/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	5,0%	3,8/5	4,5/5
Schneider	4,9%	4,2/5	4,5/5
Santander	4,9%	3,3/5	3,5/5
Iberdrola	3,9%	4,0/5	3,5/5
Bbva	3,7%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,3%	3,5/5	3,5/5
Allianz	3,0%	3,8/5	4,0/5
Siemens Energy	3,0%	3,4/5	3,5/5
L'Oreal	2,8%	4,0/5	4,5/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Sap	2,0%	0,38%
Intesa Sanpaolo	5,1%	0,19%
Santander	5,0%	0,14%
Negativos		
Prudential	1,7%	-0,16%
Engie	1,6%	-0,16%
Infineon	1,6%	-0,15%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Ventas

Alivios

Infineon
Nokia
Saint Gobain

Nvidia
Iberdrola
Edp Energias



Calificación ESG

	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
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 99% / índice 91%



Mejores notas Happy@Work

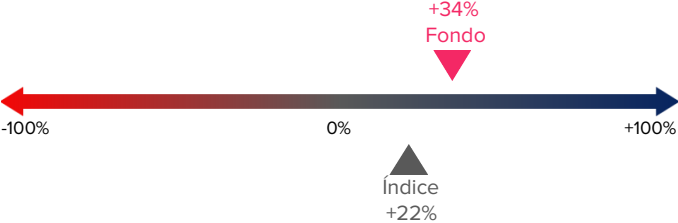
Top 5 de las sociedades de cartera según la nota Happy@Work.

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



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 75% / índice 65%



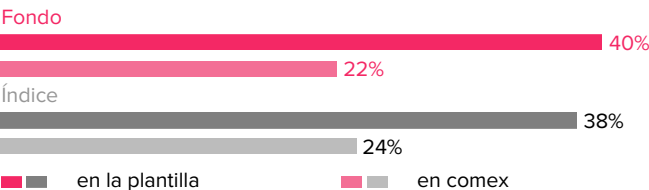
Las frecuencias de rotación de los colaboradores dependen ampliamente de los países y de los sectores. Por ende, si se invierte naturalmente el fondo en empresas cuya frecuencia de rotación es generalmente menor que la de su sector y región geográfica, la frecuencia de rotación media de la cartera puede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

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%

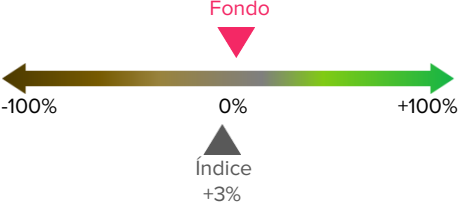


Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

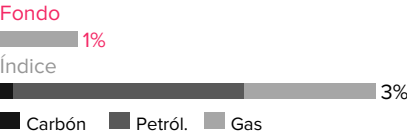
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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

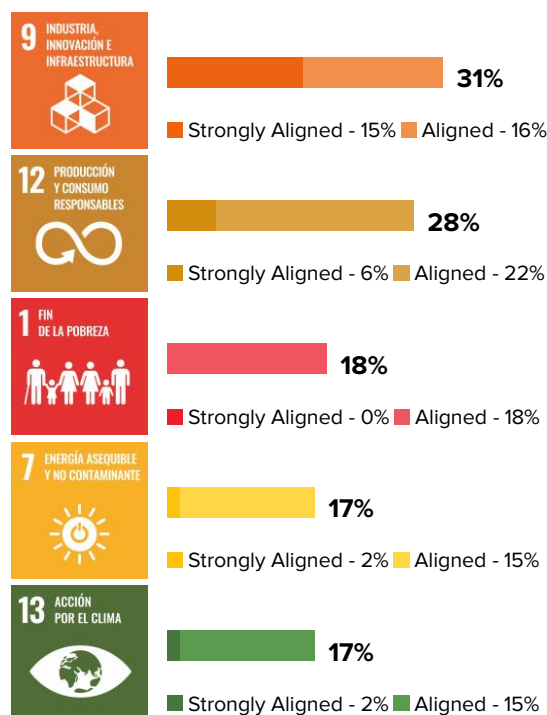
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	769	1103



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : **51%** % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
 No alineación : **4%** % 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

Kering

Hemos participado en una reunión con Kering en el marco de una iniciativa de FABRIC sobre el sector textil puesta en marcha por la Fundación «Finance pour la Biodiversité». Entre los principales temas tratados, cabe destacar la hoja de ruta de desarrollo sostenible impulsada por el nuevo director general, la diversificación de materiales y la agricultura regenerativa, la innovación y su integración en los procesos creativos de las distintas marcas, la trazabilidad y la contaminación (análisis de las aguas residuales y implantación del programa ZDHC a lo largo de toda la cadena de valor).

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](#).

Heidelberg Materials

Hemos continuado el diálogo iniciado antes de la Junta General con Heidelberg Materials sobre el agua y la biodiversidad. La empresa ha indicado que ha contribuido a la trayectoria MICE (Minería, Infraestructuras, Construcción y Sectores Extractivos) de la Red de Objetivos Basados en la Ciencia (SBTN) y a sus objetivos de uso del suelo, a través de una colaboración con la asociación del sector, la GCCA (Global Cement).

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 social impact

AGOSTO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010117085

Valor liquidativa | 606,4€

Activos | 131,5 M€

SFDR 9

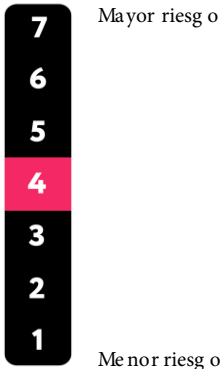
Inversiones sostenibles

% 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



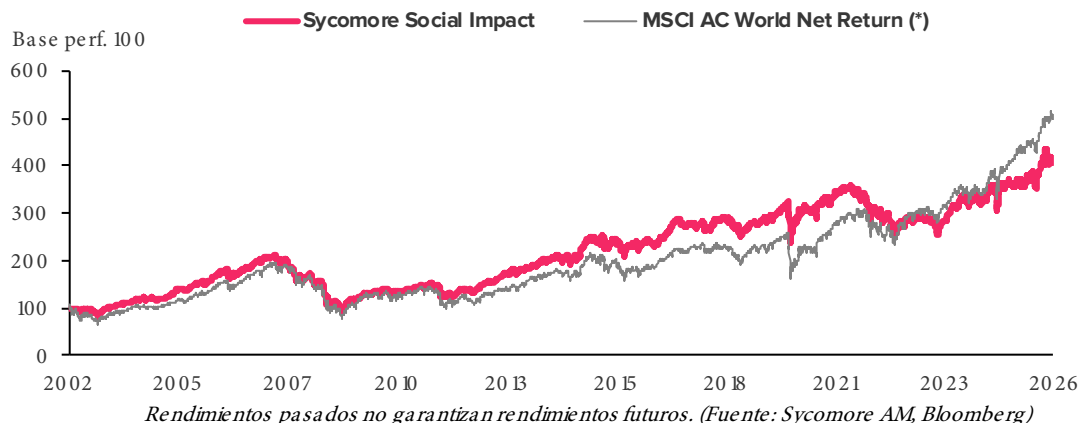
Francia

Estrategia de inversión

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

Sycamore Social Impact es un fondo alimentador de Sycamore 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 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,37	10,99	12,92	39,67	13,10	304,26	5,94	11,08	14,66	5,35	-20,73
Índice %	1,69	15,57	23,29	66,42	69,39	405,90	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	1,6%	13,2%	20,0%	10,4%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

Comentario de gestión

El mes de agosto se caracterizó por una mayor volatilidad, ya que los inversores tuvieron que lidiar con unas expectativas cambiantes en torno a la política monetaria, unos datos económicos dispares y un liderazgo de mercado limitado, concentrado en un puñado de valores de gran capitalización y de crecimiento. Las frecuentes rotaciones sectoriales y la mayor sensibilidad a las noticias específicas de cada empresa crearon un entorno complicado para los gestores activos. El fondo obtuvo un rendimiento inferior al de su índice de referencia. La acertada selección de valores en los sectores financiero, sanitario y de materiales se vio más que contrarrestada por la debilidad de determinadas posiciones en los sectores tecnológico e industrial, en particular Broadcom, Air Liquide y Applied Materials. El rendimiento inferior al del índice de referencia se debió principalmente a factores específicos de cada valor, más que a un deterioro generalizado de los fundamentos de la cartera. Seguimos confiando en las perspectivas a largo plazo de nuestras posiciones, cuyo rendimiento operativo y perspectivas de crecimiento estructural se mantienen prácticamente intactas.

Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversores a la hora de identificar inversiones sostenibles 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.sycamore-am.com. *Participación I fundada el 01/10/2004, los datos anteriores constituyen una simulación de rentabilidades a partir de la participación A. 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

24/06/2002

Códigos ISIN

Particip. A - FR0007 073119
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% > ind. de ref.

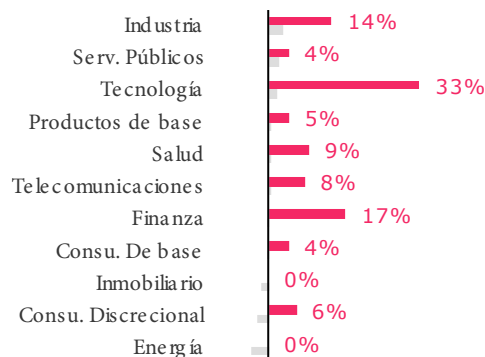
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	22%
Cantidad de sociedades de cartera	63
Peso de las primeras 20 líneas	54%
Capi. bursátil mediana	142,8 Mds €

Exposición sectorial

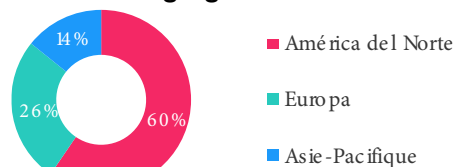


Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return ()

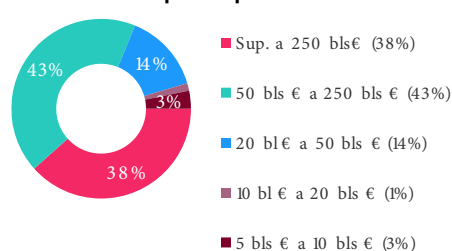
Valorización

	Fondo	Índice
Crecimiento de las ventas 24M	16,3%	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	3,1/5	2,8/5
Calif. P	3,7/5	3,2/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,4/5	3,1/5
Calif. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Nvidia	6,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,8%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase	5,2%	3,2/5	13%
Visa	3,5%	3,7/5	41%
Kimberly-Clark	2,6%	3,3/5	0%
Alphabet	2,5%	3,1/5	35%
Asml	2,4%	4,3/5	27%
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5	22%
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,3%	3,5/5	16%
Broadcom	2,1%	3,2/5	29%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Nvidia	7,0%	0,52%
Microsoft	6,0%	0,48%
Newmont	1,7%	0,40%
Negativos		
On Holding Ag-Class A	1,7%	-0,41%
Broadcom	3,4%	-0,24%
Alphabet	3,0%	-0,19%

Movimientos

Compras

Infineon
Coherent

Refuerzos

Antofagasta
Taiwan Semi.
Nokia

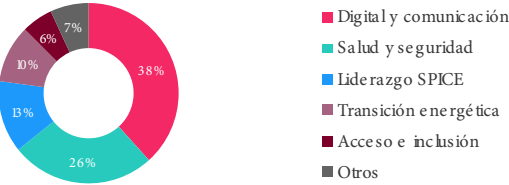
Ventas

Alivios

Astrazeneca
Broadcom
Republic Services



Temáticas sustentables



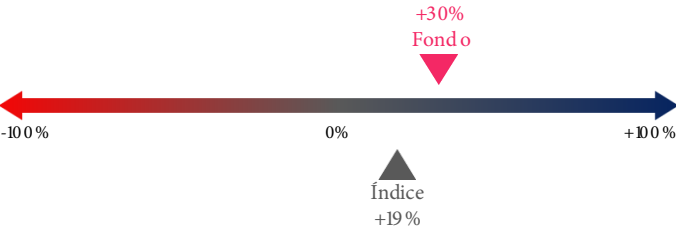
Calificación ESG

	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Medioambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gobernanza	3,4/5	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
Microsoft	4,5/5
Visa	4,5/5
Asml	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5

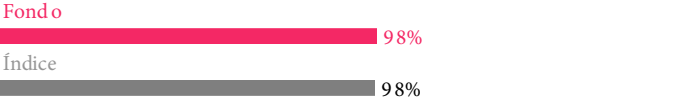
Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y en sus consejos de administración.
Índice de cob. plantilla : fondo 97% / índice 94%
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 98% / índice 87%



Responsible Employment Score - RES

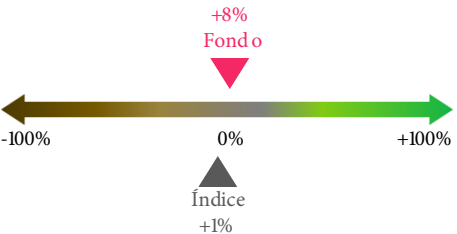
Indicador propio que evalúa la capacidad de las empresas para crear puestos de trabajo de calidad. Se basa en indicadores tanto cualitativos como cuantitativos relacionados con el crecimiento de la plantilla en los últimos tres años, la diversidad, la equidad salarial y la formación. Este indicador clasifica a las empresas en función de cómo se sitúan respecto a otras empresas del mismo sector.
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Análisis ambiental

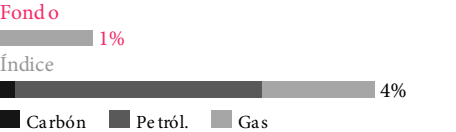
Net Environmental Contribution (NEC)

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 69%



Exposición fósil

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



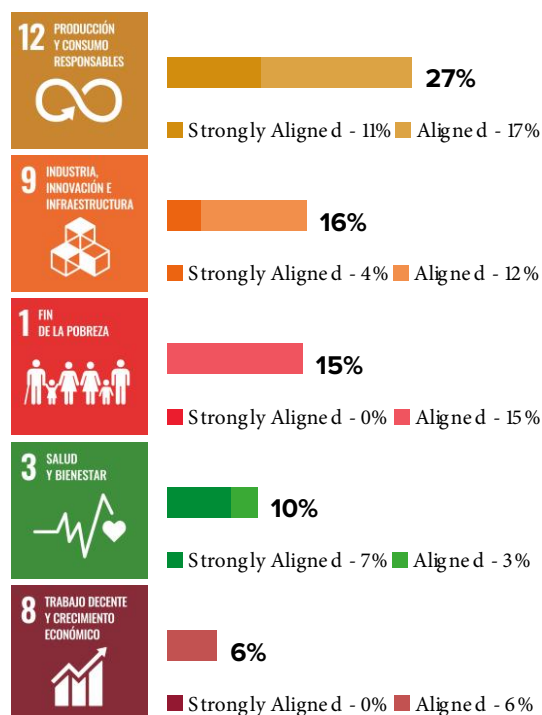
Intensidad de carbono de las ventas**

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 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	585	883



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 : 8% % de empresas misalined or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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

AGOSTO 2026

Particip. IC

Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 288,7€

Activos | 774,8 M€

SFDR 9

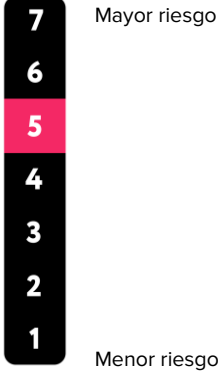
Inversiones sostenibles

% 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

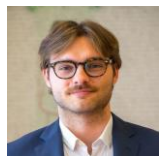
Equipo de gestión



David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

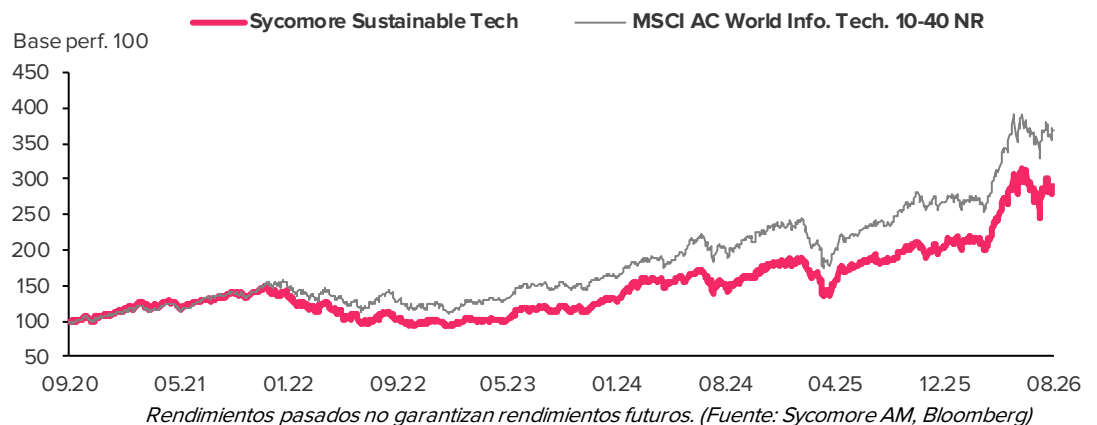
Francia

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 31.08.2026



	ago. 2026	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	7,33	41,54	54,73	141,31	107,47	188,68	19,40	14,30	34,25	42,80	-33,87
Índice %	4,94	38,18	55,68	140,22	163,13	267,74	24,34	14,76	40,68	46,21	-26,73

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,9	1,0	0,0%	24,9%	22,7%	9,2%	1,3	0,0	-28,6%	-28,6%
Creación	0,9	1,0	-3,5%	23,6%	22,2%	8,6%	0,8	-0,6	-38,3%	-29,0%

Comentario de gestión

Agosto fue un mes en general positivo tanto para el sector tecnológico como para el fondo, con un sólido rendimiento absoluto y relativo tras un mes de julio más complicado. Gran parte de ese rendimiento superior se debió a nuestra decisión de reajustar la exposición al riesgo a finales de julio. Nuestras posiciones en empresas coreanas, Samsung Electro-Mechanics y Eugene Technology, fueron las que más contribuyeron, seguidas de nuestra posición larga en Wiwynn y nuestra posición infraponderada en Broadcom, que desde entonces hemos revertido. Baidu supuso un lastre notable tras unos resultados decepcionantes en el segundo trimestre, pero aprovechamos la debilidad del precio de la acción para reforzar la posición, dado lo que consideramos una trayectoria de catalizadores convincente de cara al otoño. De cara al futuro, nos centramos en las actualizaciones de los ingresos recurrentes anuales (ARR) de August Lab, que deberían ofrecer una indicación importante sobre si la adopción de la IA se está acelerando de nuevo. Si estas tendencias evolucionan como esperamos, creemos que el conjunto actual de oportunidades en los valores relacionados con la IA sigue siendo muy atractivo, especialmente en comparación con las empresas de software de aplicación.



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.

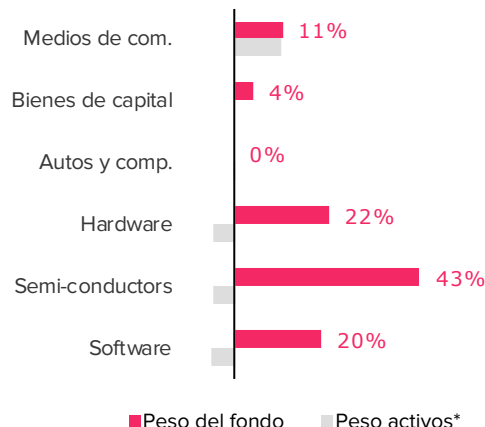
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	100%
Superposición con el índice	33%
Cantidad de sociedades de cartera	35
Peso de las primeras 20 líneas	81%
Capi. bursátil mediana	86,0 Mds €

Exposición sectorial

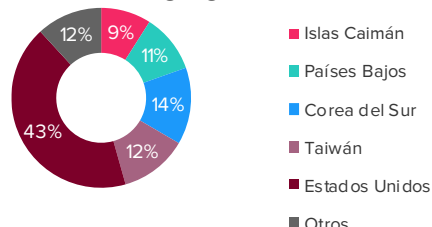


*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

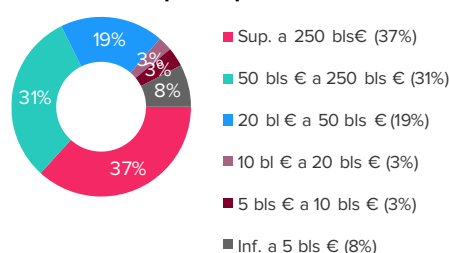
Valorización

	Fondo	Índice
Crecimiento de las ventas 24M	38,3%	35,1%
P/E ratio 24M	22,5x	22,8x
Crecimiento ganancial 24M	46,8%	40,6%
Margen operativo 24M	33,0%	48,1%
PEG ratio 24M	0,7x	1,1x
EV/ventas 24M	9,7x	7,9x

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	3,0/5
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
Broadcom	7,7%	3,2/5	29%
Asml	7,7%	4,3/5	27%
Microsoft	7,6%	3,7/5	29%
Baidu	7,1%	3,2/5	34%
Nvidia	5,1%	3,6/5	25%
Samsung Elec.	4,9%	3,3/5	36%
Sk Square	4,5%	3,2/5	24%
Eugene Tech.	4,3%	3,3/5	25%
Delta Electronics	3,6%	3,6/5	32%
Applied Materials	3,4%	3,7/5	25%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Broadcom

Asml

Infineon

Ventas

Alivios

Micron Tech.

Coherent

Corning

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Samsung Elec.	4,9%	1,35%
Eugene Tech.	4,6%	0,95%
Wiiwynn	2,8%	0,82%
Negativos		
Baidu	5,9%	-0,46%
Applied Materials	3,5%	-0,39%
Western Digital	1,7%	-0,38%

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)



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	36	29	28
Peso	100%	79%	76%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

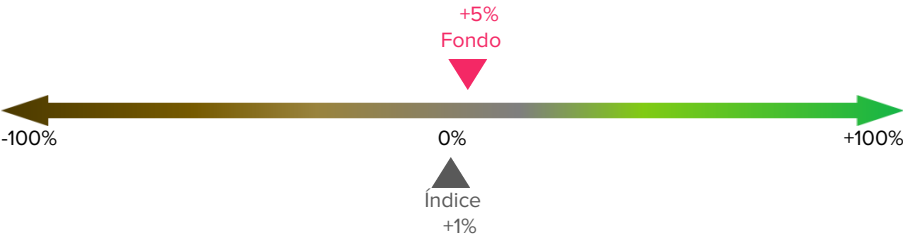
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gobernanza	3,3/5	3,3/5

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 91%



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

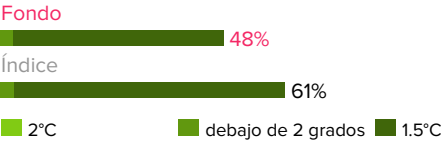
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 93% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	427	334

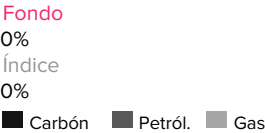
Alineamiento climático - SBTi

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).

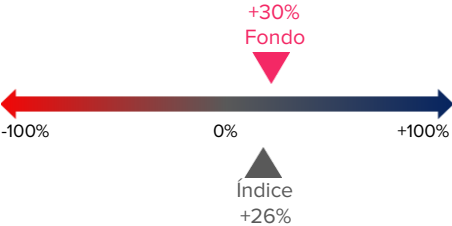


Análisis social y societario

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 86% / 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 100% / índice 96%



Política de derechos humanos

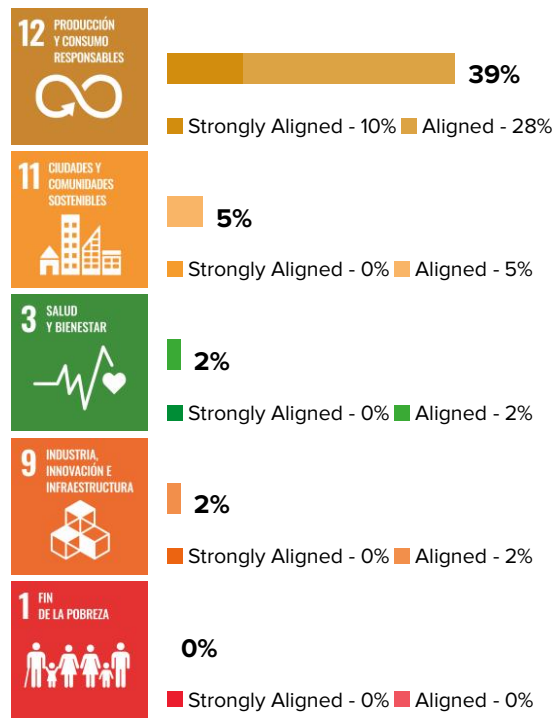
Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 89% / índice 74%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 61% % 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

Sin comentarios

Controversias ESG

Nvidia
NVIDIA es objeto de una investigación por parte de la Autoridad Francesa de la Competencia en relación con posibles prácticas anticompetitivas vinculadas a su posición dominante en las infraestructuras de IA. La investigación, iniciada en 2024, estaría a punto de concluir y podría dar lugar a varios cargos. Por el momento, en la ficha de la controversia no se menciona ninguna respuesta pública por parte de la empresa.

Broadcom
El Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha desestimado la solicitud de suspensión de una resolución en materia de competencia basada en una presunta violación del secreto profesional en relación con documentos jurídicos que se encuentran fuera de la UE

Votos

3 / 3 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
partners

AGOSTO 2026

Particip. IB

Código Isin | FR0012365013

Valor liquidativa | 2.004,7€

Activos | 210,4 ME

SFDR 8

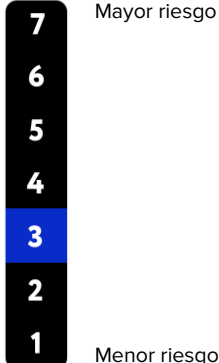
Inversiones sostenibles

% 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.

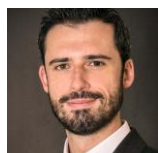
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

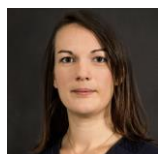
Equipo de gestión



Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones



Alexandre TAIEB
Gerente



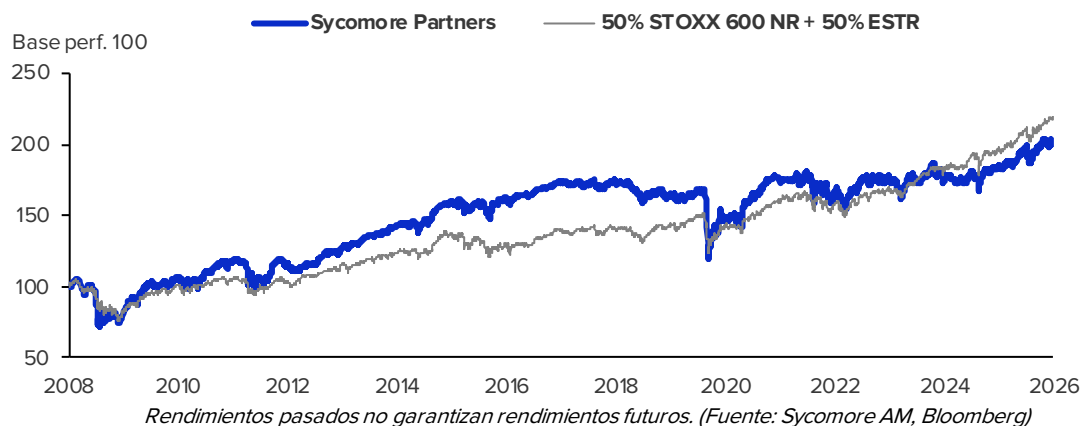
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

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%

Sycamore 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 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,27	5,65	9,29	14,40	14,04	100,47	3,85	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Índice %	0,34	6,82	11,45	30,08	33,77	117,77	4,31	10,95	6,41	9,54	-5,06

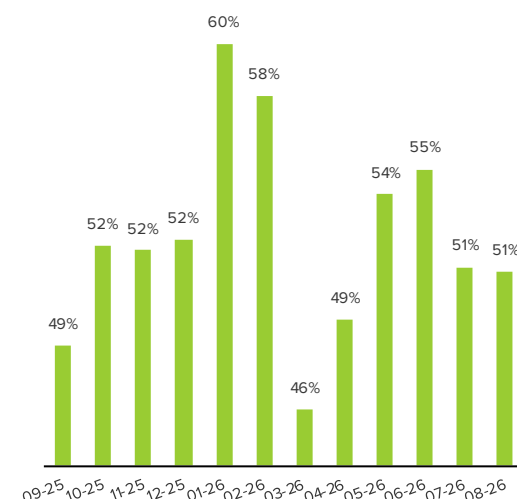
Estadísticas

	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%	7,0%	4,8%	0,1	-0,7	-15,1%	-10,8%
Creación	0,6	0,8	0,8%	11,5%	9,1%	9,3%	0,3	-0,1	-31,9%	-28,3%

Comentario de gestión

En agosto, los mercados bursátiles continuaron su tendencia alcista. La resiliencia de la actividad y los resultados relacionados con la inteligencia artificial han impulsado al sector tecnológico, mientras que las tensiones en el sector energético han reavivado los temores inflacionistas y han provocado una subida de los tipos de interés. En este contexto, el fondo se benefició de su exposición al sector tecnológico y a los metales preciosos. Eugene Technology se benefició del retorno de los inversores a los equipos de memoria tras la corrección del sector, mientras que Argenx avanzó gracias a los prometedores avances de su cartera de productos. Por el contrario, Baidu se ha visto afectada por las presiones competitivas en el sector de la IA y On Holding, por la revisión a la baja de sus previsiones anuales. La exposición a la renta variable se ha mantenido estable en torno al 50 %, ya que los buenos resultados de las empresas se han visto compensados por un entorno de tipos de interés más elevados. Hemos reforzado nuestras posiciones en Microsoft, Argenx, STMicroelectronics, así como en Santander e Intesa Sanpaolo, al tiempo que hemos reajustado la exposición en Asia y hemos vendido SAP tras su fuerte repunte.

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

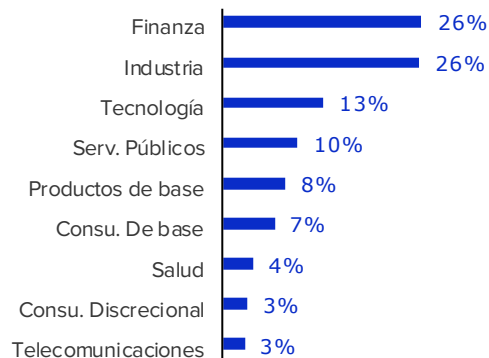
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones 52%
Cantidad de sociedades de cartera 36
Capi. bursátil mediana 54,2 Mds €

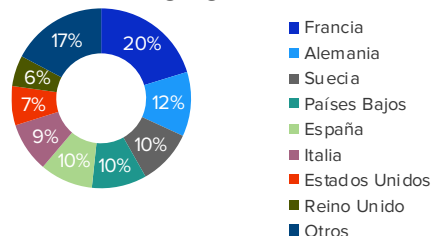
Exposición sectorial



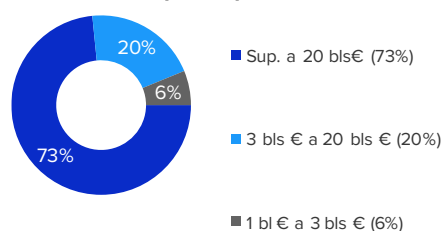
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	16,8x	15,3x
Crecimiento ganancial 2026	12,2%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	16,6%	15,2%
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	3,3/5	3,2/5
Calif. P	3,8/5	3,6/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,7/5	3,4/5
Calif. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,8%	3,5/5
Allianz	2,7%	3,8/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Assa Abloy	2,3%	3,4/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Novonesis	2,2%	4,0/5
Asml	2,1%	4,3/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5

Movimientos

Compras

Microsoft
Kurita Water Industries

Refuerzos

Assa Abloy
Intesa Sanpaolo
Santander

Ventas

Astrazeneca
Novo Nordisk
Sap

Alivios

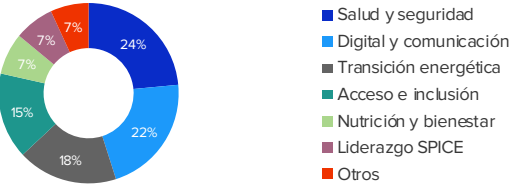
Bnp Paribas

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Eugene Technology Co	0,8%	0,15%
Sap	0,5%	0,14%
Allianz	2,6%	0,11%
Negativos		
On Holding Ag-Class A	0,7%	-0,17%
Baidu	0,6%	-0,12%
Bnp Paribas	1,6%	-0,09%



Temáticas sustentables



Calificación ESG

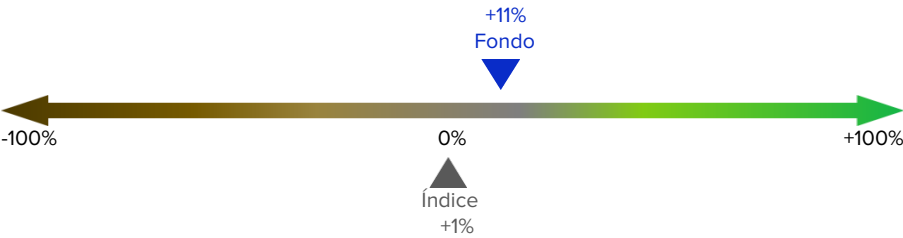
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 97% / índice 96%



Taxonomía europea

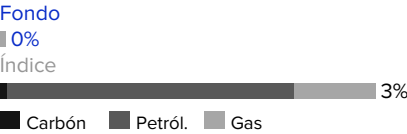
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

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 99%

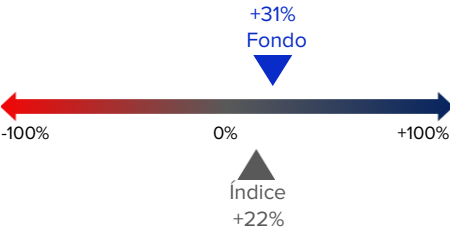


Análisis social y societario

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%

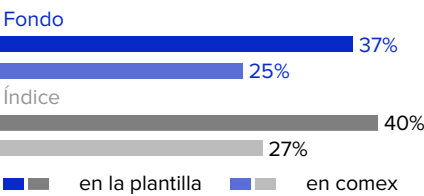


Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 93% / índice 99%

Índice de cob. Comex: fondo 96% / índice 100%





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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.



sycamore
am

sycamore

next generation

AGOSTO 2026

Particip. IC

Código Isin | LU1961857478

Valor liquidativa | 122,8€

Activos | 379,0 ME

SFDR 8

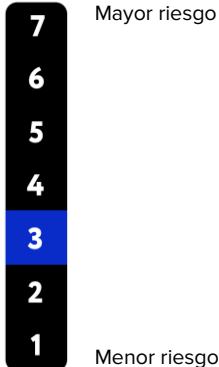
Inversiones sostenibles

% 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.

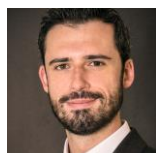
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

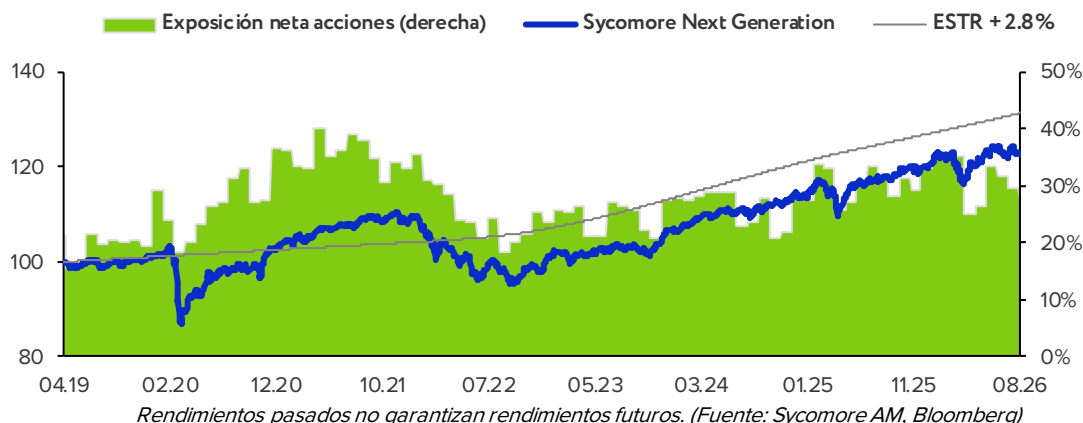


Francia

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 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,31	1,63	4,44	18,95	12,05	22,81	2,83	6,24	6,42	9,25	-10,57
Índice %	0,42	3,25	4,91	18,38	26,71	31,33	3,78	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	7,3%	4,1%	0,8	0,0	-6,4%		
Creación	0,0	0,0	2,8%	5,0%	0,3	-0,2	-15,8%	3,5	4,7%

Comentario de gestión

En agosto, los mercados financieros se vieron marcados por la subida de los tipos de interés a largo plazo. Los inversores prevén que se mantengan durante un tiempo las políticas monetarias restrictivas ante una inflación que sigue siendo elevada, lo que ha provocado un aumento de los rendimientos de los bonos tanto en Europa como en Estados Unidos. En Francia, el tipo de interés de los bonos del Estado (OAT) a 10 años ha superado el 4 %, su nivel más alto en casi veinte años. Los inversores seguirán atentos a los próximos mensajes de los bancos centrales, mientras que se espera una subida de 25 puntos básicos del tipo de refinanciación del BCE en septiembre. Esta tensión sobre los tipos ha lastrado los bonos y ha aumentado la volatilidad de los mercados bursátiles. Los valores de crecimiento se han mostrado más sensibles, mientras que las perspectivas siguen respaldadas por las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial. El sector financiero ha seguido aportando una contribución positiva, hemos recogido beneficios a finales de mes.



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.

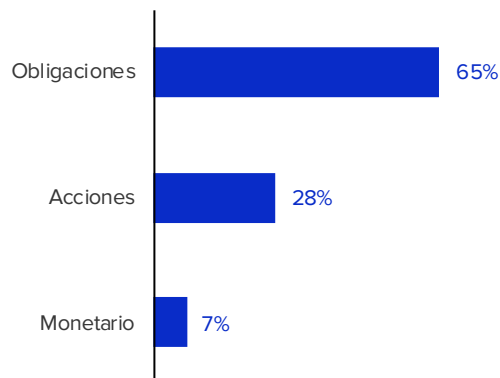
Com. por movimiento

Ninguna

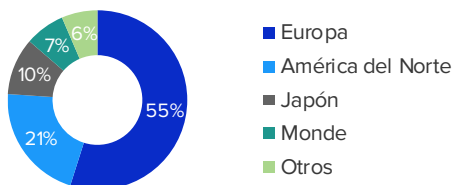
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera 55
Peso de las primeras 20 líneas 15%

Atribución de activos



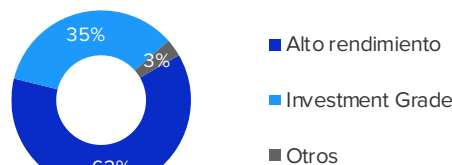
Expo. País acciones



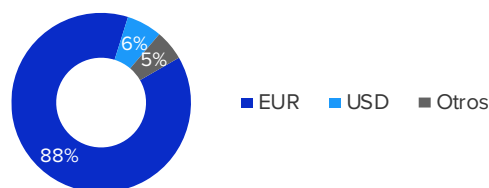
Obligaciones

Cantidad de líneas 155
Cantidad de emisores 118

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	3,4/5	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	3,5/5
Calif. E	3,4/5	3,3/5

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Microsoft	0,85%	0,07%	Infineon	0,60%	-0,06%
Nvidia	1,04%	0,07%	Orange	0,80%	-0,06%
Nokia	0,65%	0,06%	Société Générale	0,49%	-0,06%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Infineon	0,6%	3,9/5	17%	32%
Thermo Fisher	0,6%	3,3/5	0%	41%

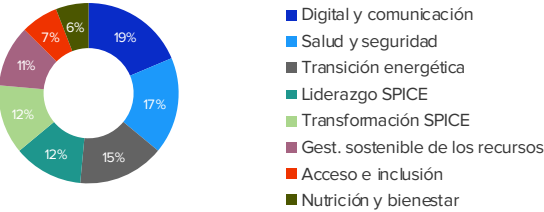
Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,1%

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)



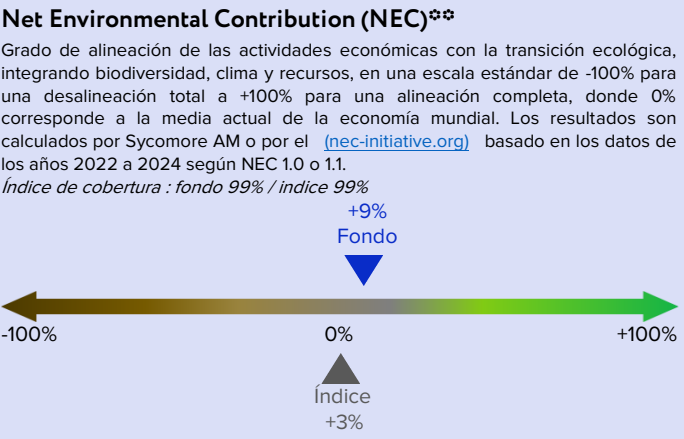
Temáticas sustentables



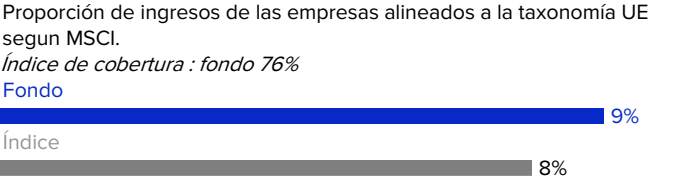
Calificación ESG

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

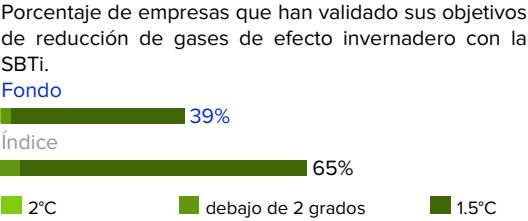
Análisis ambiental



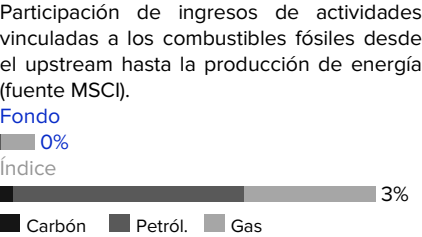
Taxonomía europea



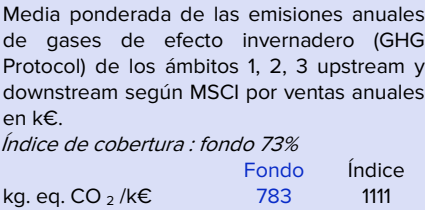
Alineamiento climático - SBTi



Exposición fósil

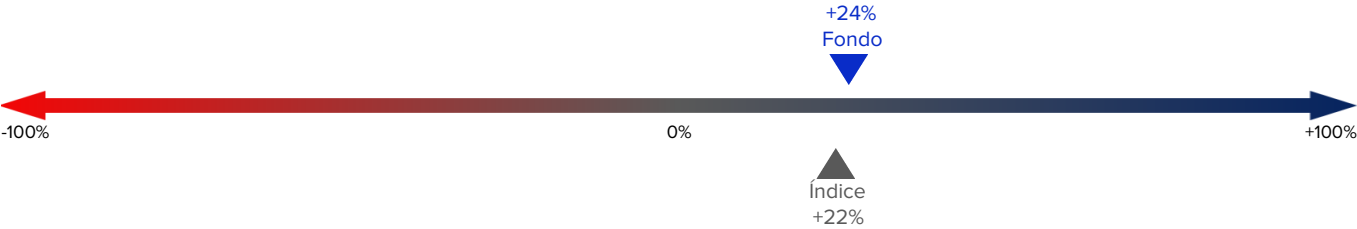
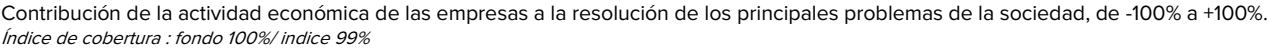


Intensidad de carbono de las ventas**



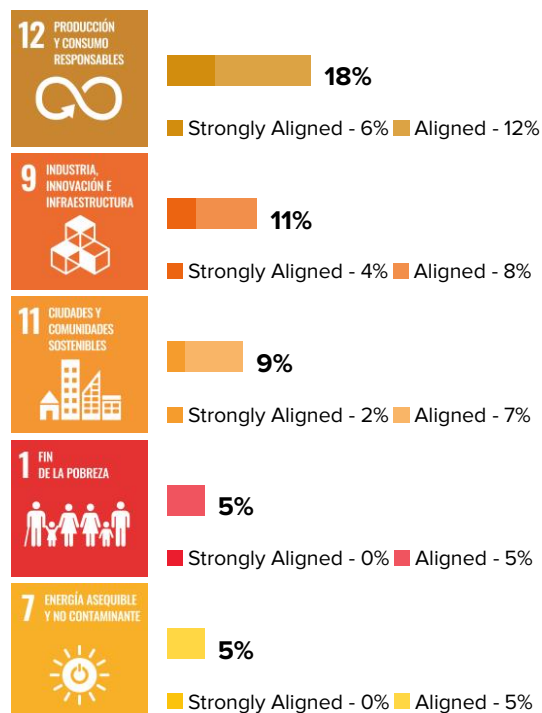
Análisis social y societario

Contribución societaria





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 : 56% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 4% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Stellantis

Se ha abierto una investigación a raíz de un accidente laboral que habría provocado la muerte de un empleado en las instalaciones de Center Line.

Broadcom

El Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha desestimado la solicitud de suspensión de una resolución en materia de competencia basada en una presunta violación del secreto profesional en relación con documentos jurídicos que se encuentran fuera de la UE

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

allocation patrimoine

AGOSTO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010474015

Valor liquidativa | 183,7€

Activos | 124,8 M€

SFDR 8

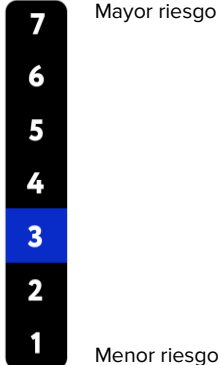
Inversiones sostenibles

% 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
BAILLIENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente



Anaïs
CASSAGNES
Analista de
sostenibilidad

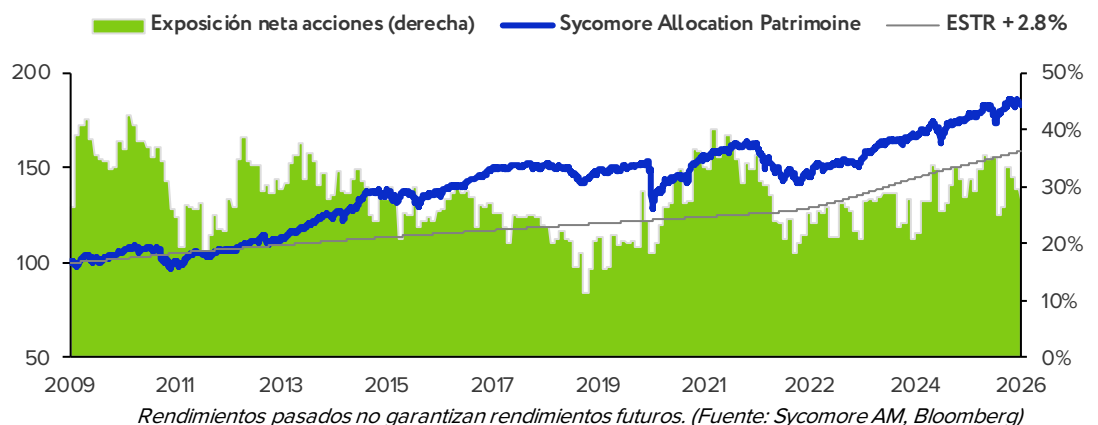


Francia

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 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 31.08.2026



	ago. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	0,32	1,95	4,85	19,54	13,12	83,57	3,71	6,43	6,42	9,24	-10,58
Índice %	0,42	3,25	4,91	18,38	26,71	58,72	2,81	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	7,3%	4,1%	0,8	0,1	-6,4%		
Creación	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,5	4,7%

Comentario de gestión

En agosto, los mercados financieros se vieron marcados por la subida de los tipos de interés a largo plazo. Los inversores prevén que se mantengan durante un tiempo las políticas monetarias restrictivas ante una inflación que sigue siendo elevada, lo que ha provocado un aumento de los rendimientos de los bonos tanto en Europa como en Estados Unidos. En Francia, el tipo de interés de los bonos del Estado (OAT) a 10 años ha superado el 4 %, su nivel más alto en casi veinte años. Los inversores seguirán atentos a los próximos mensajes de los bancos centrales, mientras que se espera una subida de 25 puntos básicos del tipo de refinanciación del BCE en septiembre. Esta tensión sobre los tipos ha lastrado los bonos y ha aumentado la volatilidad de los mercados bursátiles. Los valores de crecimiento se han mostrado más sensibles, mientras que las perspectivas siguen respaldadas por las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial. El sector financiero ha seguido aportando una contribución positiva; hemos recogido beneficios a finales de mes.



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

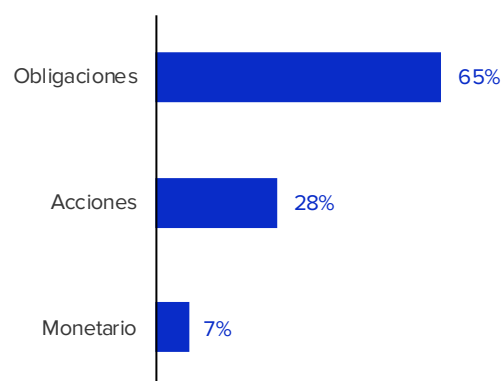
Sociedades de cartera

55

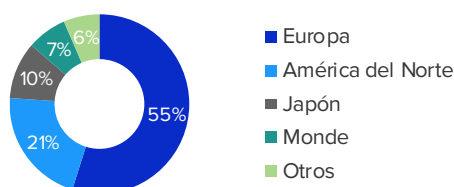
Peso de las primeras 20 líneas

15%

Atribución de activos



Expo. País acciones



Obligaciones

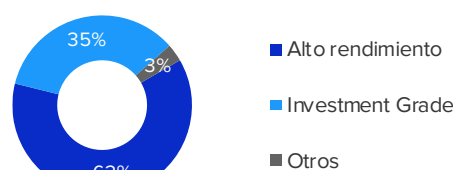
Cantidad de líneas

155

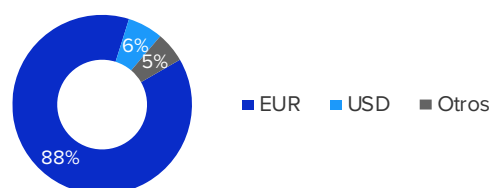
Cantidad de emisores

118

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	3,4/5	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	3,5/5
Calif. E	3,4/5	3,3/5

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Microsoft	0,85%	0,07%	Infineon	0,60%	-0,06%
Nvidia	1,04%	0,07%	Orange	0,80%	-0,06%
Nokia	0,65%	0,06%	Société Générale	0,49%	-0,06%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Infineon	0,6%	3,9/5	17%	32%
Thermo Fisher	0,6%	3,3/5	0%	41%

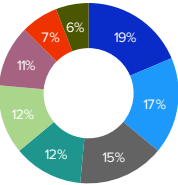
Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,1%

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

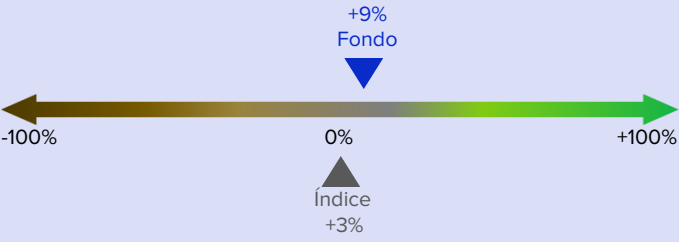
	Fondo
ESG*	3,4/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Gobernanza	3,4/5

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 99% / índice 99%



Taxonomía europea

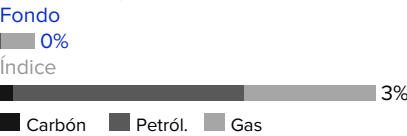
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 76%



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 73%

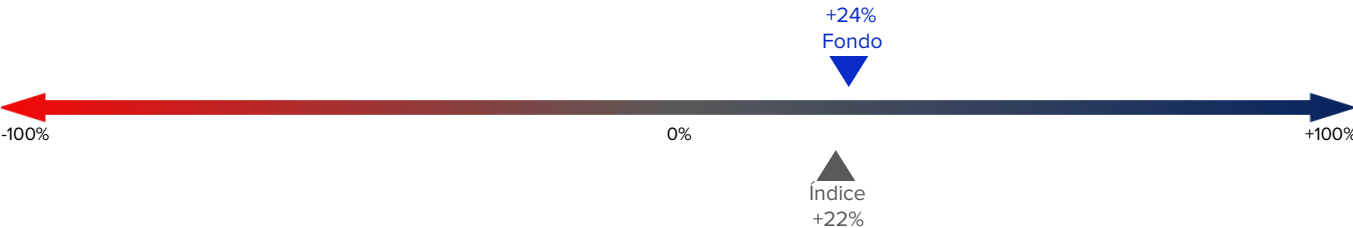
	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	783	1111

Análisis social y societario

Contribución societaria

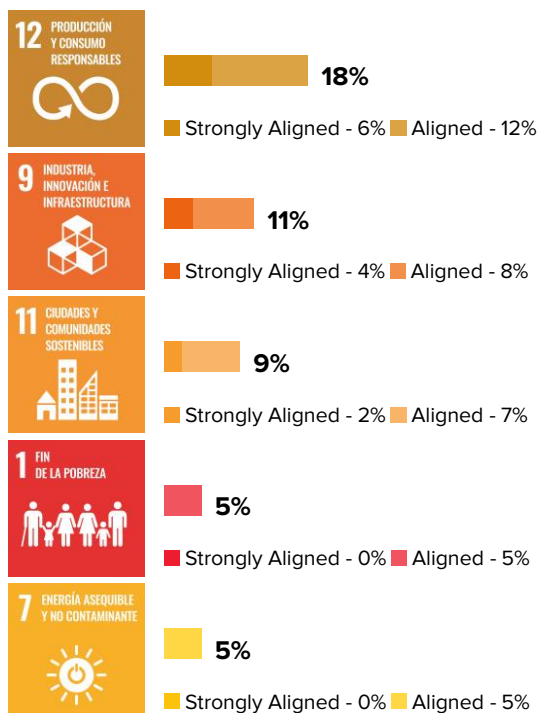
Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 56% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 4% % 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

Sin comentarios

Controversias ESG

Stellantis

Se ha abierto una investigación a raíz de un accidente laboral que habría provocado la muerte de un empleado en las instalaciones de Center Line.

Broadcom

El Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha desestimado la solicitud de suspensión de una resolución en materia de competencia basada en una presunta violación del secreto profesional en relación con documentos jurídicos que se encuentran fuera de la UE

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 opportunities

AGOSTO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010473991 Valor liquidativa | 420,2€

Activos | 111,3 M€

SFDR 8

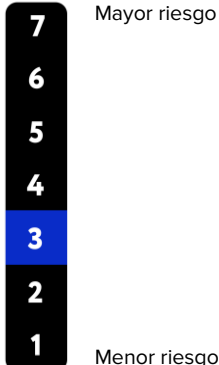
Inversiones sostenibles

% 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



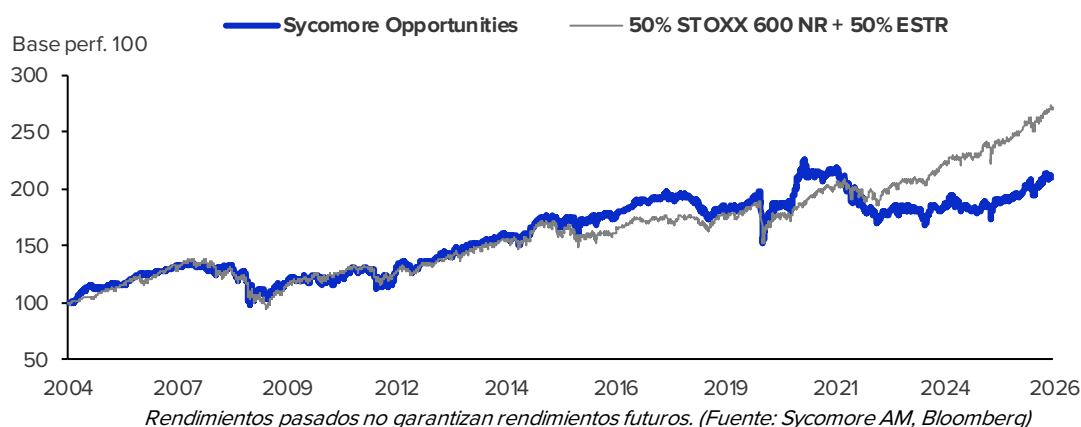
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

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 31.08.2026



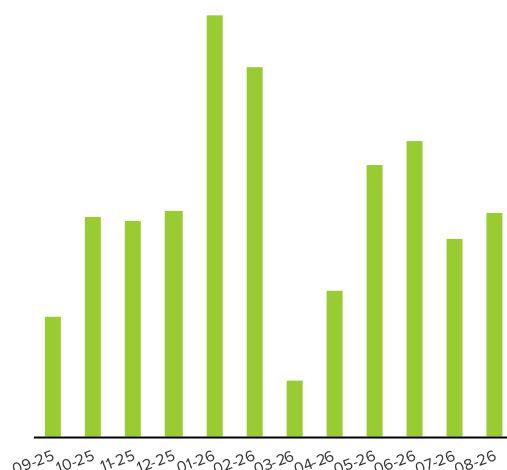
	ago. 2026	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,26	6,21	9,87	15,27	-2,70	110,11	3,45	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Índice %	0,34	6,82	11,45	30,08	33,77	171,01	4,66	10,95	6,41	9,54	-5,06

Estadísticas

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

Comentario de gestión

En agosto, los mercados bursátiles continuaron su tendencia alcista. La resistencia de la actividad y los resultados relacionados con la inteligencia artificial han impulsado al sector tecnológico, mientras que las tensiones en el sector energético han reavivado los temores inflacionistas y han provocado una subida de los tipos de interés. En este contexto, el fondo se benefició de su exposición al sector tecnológico y a los metales preciosos. Eugene Technology se benefició del retorno de los inversores a los equipos de memoria tras la corrección del sector, mientras que Argenx avanzó gracias a los prometedores avances de su cartera de productos. Por el contrario, Baidu se ha visto afectada por las presiones competitivas en el sector de la IA y On Holding, por la revisión a la baja de sus previsiones anuales. La exposición a la renta variable se ha mantenido estable en torno al 50 %, ya que los buenos resultados de las empresas se han visto compensados por un entorno de tipos de interés más elevados. Hemos reforzado nuestras posiciones en Microsoft, Argenx, STMicroelectronics, así como en Santander e Intesa Sanpaolo, al tiempo que hemos reajustado la exposición a Asia y hemos vendido SAP tras su fuerte repunte.





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

52%

Cantidad de sociedades de cartera

36

Capi. bursátil mediana

54,2 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

P/E ratio 2026

Fondo 16,8x Índice 15,3x

Crecimiento ganancial 2026

12,2% 12,2%

Ratio P/BV 2026

2,8x 2,3x

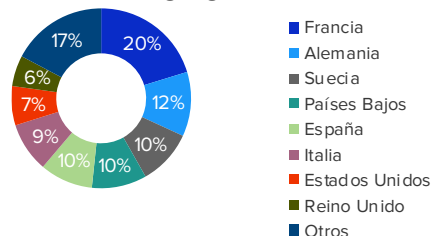
Rentabilidad de fondos propios

16,6% 15,2%

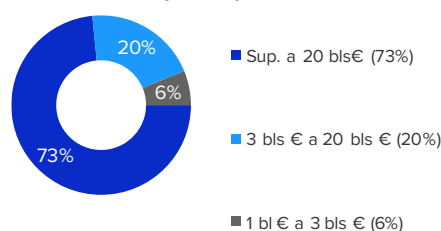
Rendimiento 2026

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,8%	3,5/5
Allianz	2,7%	3,8/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Assa Abloy	2,3%	3,4/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Novonesis	2,2%	4,0/5
Asml	2,1%	4,3/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Eugene Technology Co	0,8%	0,15%
Sap	0,5%	0,14%
Allianz	2,6%	0,11%
Negativos		
On Holding Ag-Class A	0,7%	-0,17%
Baidu	0,6%	-0,12%
Bnp Paribas	1,6%	-0,09%

Movimientos

Compras

Microsoft

Kurita Water Industries

Refuerzos

Assa Abloy

Intesa Sanpaolo

Santander

Ventas

Astrazeneca

Novo Nordisk

Sap

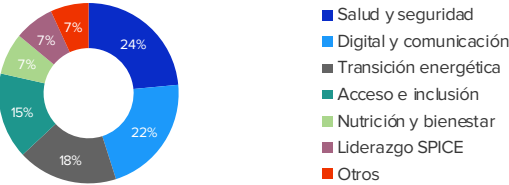
Alivios

Bnp Paribas

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



Calificación ESG

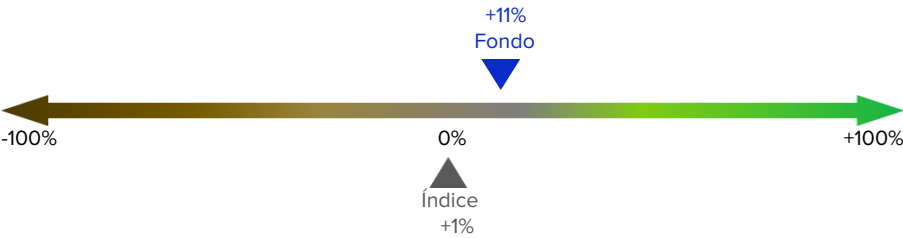
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 97% / índice 96%



Taxonomía europea

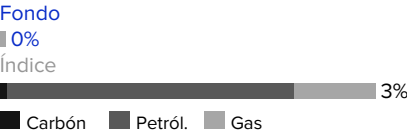
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

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 99%

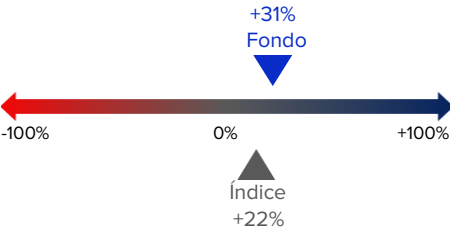


Análisis social y societario

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%

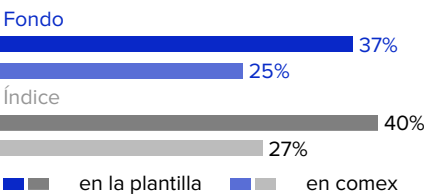


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 93% / índice 99%

Índice de cob. Comex: fondo 96% / índice 100%



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. Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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 sélection crédit

AGOSTO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0011288489

Valor liquidativa | 147,3€

Activos | 1,172 Bt €

SFDR 8

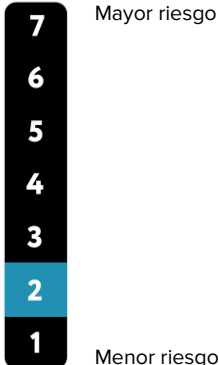
Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 50%

% Empresas*: ≥ 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 crédito



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



Francia



Bélgica



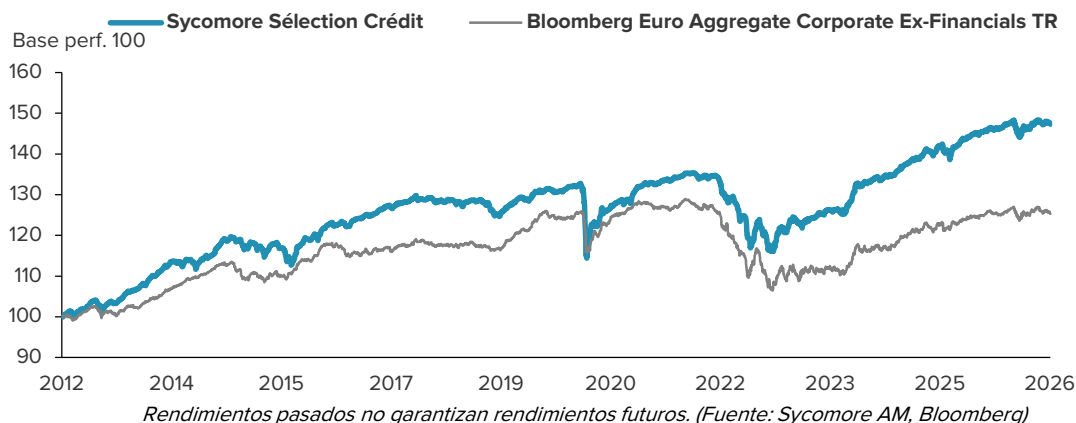
Austria

Estrategia de inversión

Una selección responsable y oportunista de títulos europeos según un análisis ESG propio

Sycomore Sélection Crédit tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, dentro de un rango de sensibilidad de 0 a +5 y según un proceso de inversión socialmente responsable.

Rendimientos al 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,01	0,47	1,62	16,62	8,98	47,32	2,86	4,25	5,94	10,02	-10,39
Índice %	-0,21	0,01	0,62	11,60	-2,16	25,32	1,66	2,63	4,00	7,89	-13,86

Estadísticas

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

Comentario de gestión

En agosto, los mercados financieros se vieron marcados por la subida de los tipos de interés a largo plazo. Los inversores prevén que se mantengan durante tiempo las políticas monetarias restrictivas ante una inflación que sigue siendo elevada, lo que ha provocado un aumento de los rendimientos de los bonos tanto en Europa como en Estados Unidos. En Francia, el tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (OAT) ha superado el 4 %, su nivel más alto en casi veinte años. Los inversores seguirán atentos a los próximos mensajes de los bancos centrales, mientras que se espera una subida de 25 puntos básicos del tipo de refinanciación del BCE en septiembre. La publicación de los resultados de las empresas de nuestra cartera ha confirmado, en general, su resistencia en el entorno actual. Los diferenciales de crédito se han mantenido en niveles bajos. Los mercados primarios se reactivaron a finales de mes, participamos en las emisiones de Tennet y GBL.



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

99%

Cantidad de líneas

258

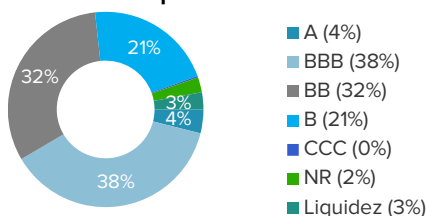
Cantidad de emisores

194

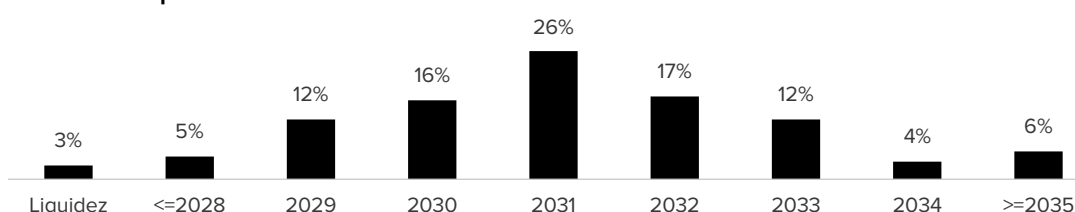
Distribución por sector



Distribución por notación



Distribución por vencimiento



SPICE*, por Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, es nuestra herramienta de evaluación del rendimiento de una empresa en torno a criterios de sustentabilidad. Integra el análisis de los riesgos y de las oportunidades económicas, de gobernanza, ambientales, sociales y societarios, en la ejecución de sus operaciones y en la oferta de sus productos y servicios. El análisis consta de 90 criterios para llegar a una nota por letra. Se ponderan esas 5 notas en base a los impactos más materiales de la empresa.

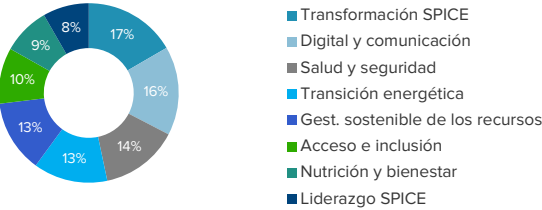
	Fondo	Índice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Calif. P	3,4/5	3,5/5
Calif. I	3,4/5	3,6/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

Principales emisores	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Picard	1,8%	Alimentación y bebidas	3,3/5	Nutrición y bienestar
Orange	1,7%	Telecomunicaciones	3,3/5	Digital y comunicación
Altarea	1,6%	Inmobiliario	3,4/5	Salud y seguridad
Loxam	1,5%	Servicios com. y pro.	3,7/5	Liderazgo SPICE
Roquette Freres	1,4%	Farmacéuticos	3,3/5	n/a

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



Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) 34%

Calificación ESG

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

Mejores notas ESG

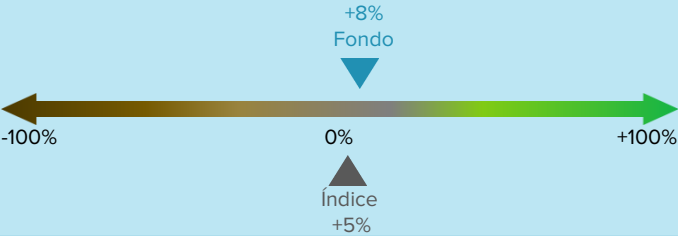
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 98% / índice 82%



Intensidad de carbono de las ventas**

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

Índice de cobertura : fondo 68% / índice 95%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	739	1196

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 73% / índice 96%

Fondo

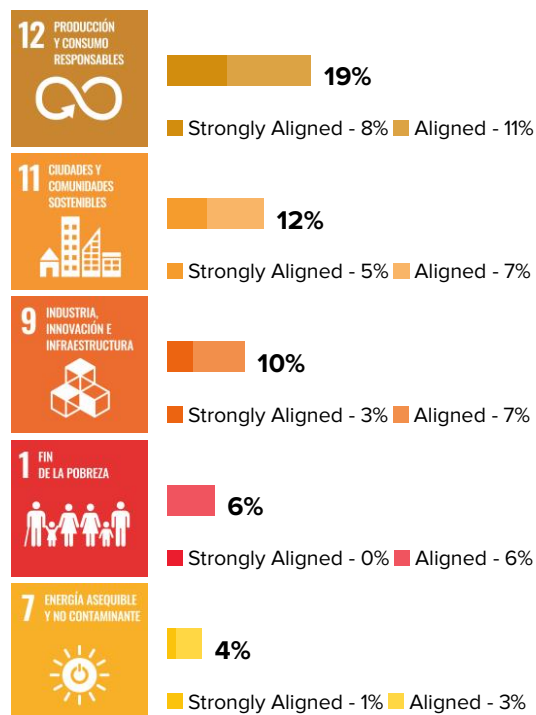


Índice





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

Sin comentarios

Controversias ESG

Stellantis

Se ha abierto una investigación tras un accidente laboral que habría provocado la muerte de un trabajador en las instalaciones de Center Line

T-Mobile Netherlands

Al parecer, unas perturbaciones en la red habrían provocado cortes en la red móvil y en Internet en las grandes ciudades.

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 environmental euro ig corporate bonds

AUGUST 2026

Share IC

Isin code | LU2431794754

NAV | 111.6€

Asset | 69.2 M€

SFDR 9

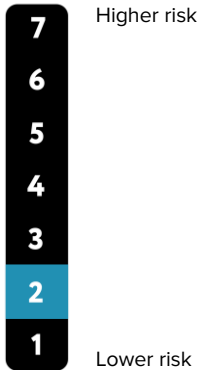
Sustainable Investments

% 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



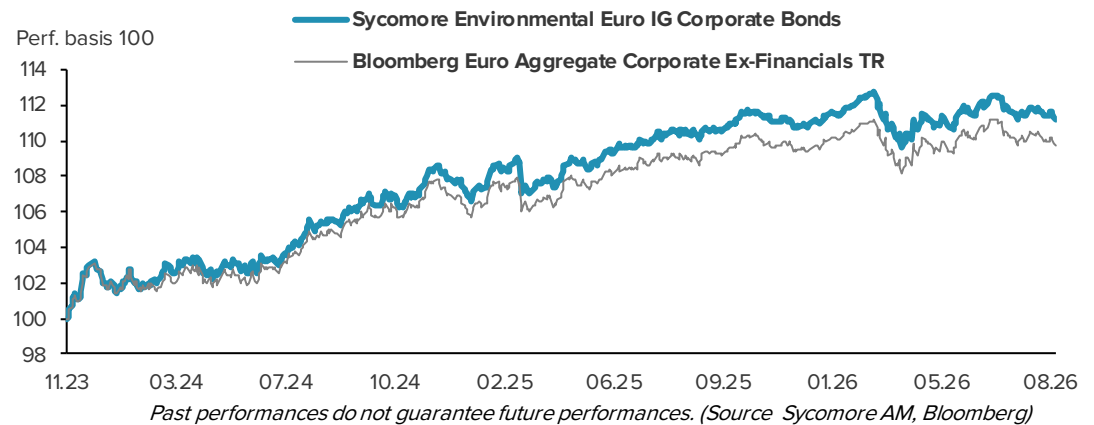
**Anaïs
CASSAGNES**
Sustainability analyst

Investment strategy

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

Sycamore 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 31.08.2026



	Aug	2026	1 year	Inc.	Annu.	2025	2024	2023
Fund %	-0.20	0.10	0.66	11.15	3.91	3.09	4.78	2.81
Index %	-0.21	0.01	0.62	9.71	3.42	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	0.9%	2.8%	3.1%	0.7%	0.4	0.7	-2.7%	-2.7%

Fund commentary

In August, capital markets were driven by the rise in long-term rates. Investors are expecting restrictive monetary policies to last amid sticky inflation, which is causing bond yields to rise both in Europe and in the United States. In France, 10-year government bond yields exceeded 4% - their highest level in almost twenty years. Investors will keep a close eye on future central bank statements, while the ECB is expected to raise its refinancing rate by 25 bp in September. Overall, the earnings reported by investee companies confirmed their resilience in the current environment. Credit spreads have remained low.

sycomore environmental euro ig corporate bonds



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 compartiment

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 - 0.40%

Share IC - 0.36%

Share ID - 0.36%

Share R - 0.75%

Performance fees

None

Transaction fees

None

Portfolio

Exposure rate

97%

Number of bonds

103

Number of issuers

73

Valuation

Modified Duration

4.5

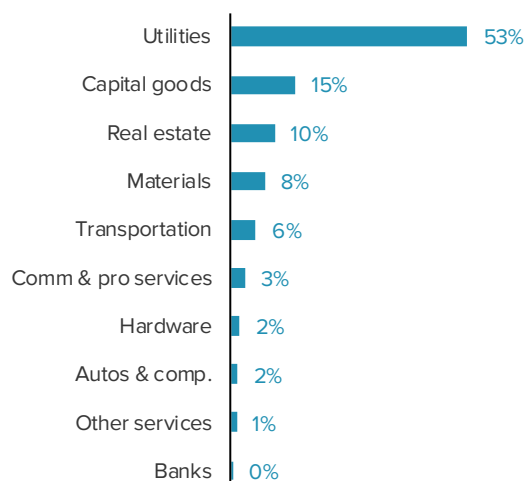
Yield to maturity**

4.1%

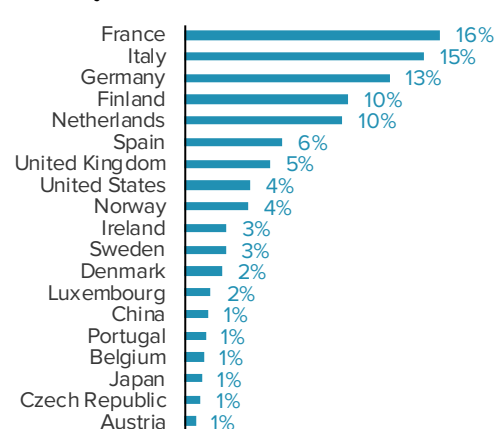
Average maturity

5.0 years

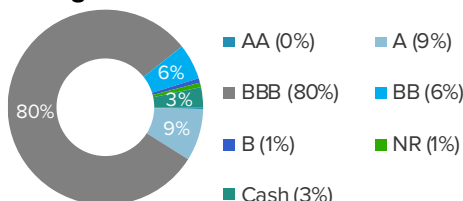
Sector breakdown



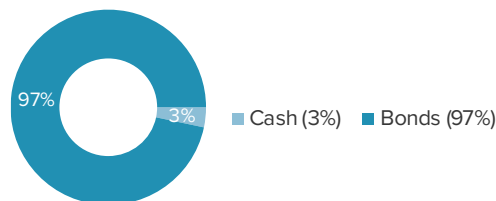
Country breakdown



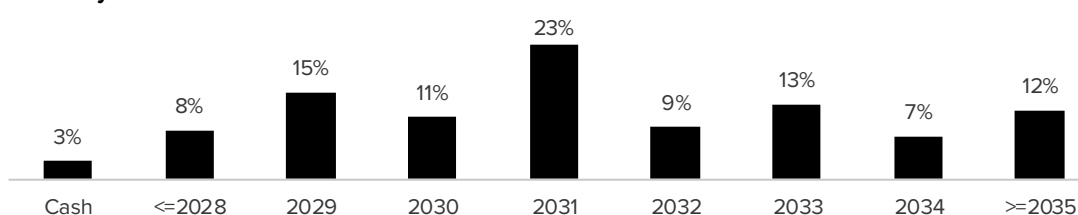
Rating breakdown



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.

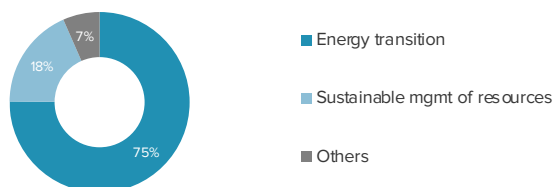
	Fund	Index
SPICE	3.6/5	3.4/5
S score	3.5/5	3.1/5
P score	3.5/5	3.5/5
I score	3.5/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.8/5	3.2/5

Main issuers	Weight	Sector	SPICE rating	Sustainable theme
Redeia	2.6%	Utilities	3.8/5	Energy transition
Terna	2.6%	Utilities	3.7/5	Energy transition
Iberdrola	2.6%	Utilities	4.0/5	Energy transition
Arcadis	2.5%	Comm & pro services	3.8/5	Energy transition
Covivio	2.5%	Real Estate	3.6/5	Sustainable mgmt of resources

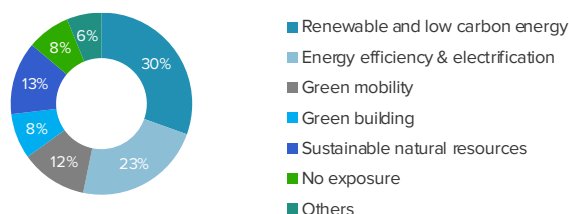
The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our [ESG Integration and Shareholder Engagement Policy](#). **Gross yield to maturity. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Sustainability thematic



Environmental thematic

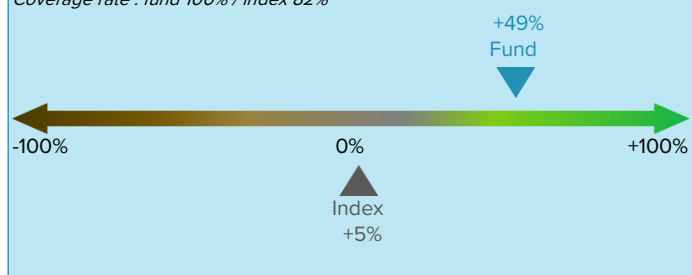


Environmental analysis

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 82%



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.2/5
Environment	3.8/5	3.2/5
Social	3.5/5	3.5/5
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	4.2/5	4.4/5	4.0/5	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

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€.

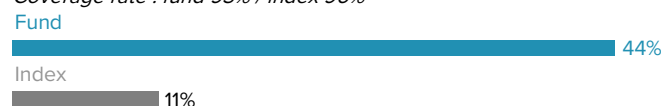
Coverage rate : fund 92% / index 95%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	786	1196

European taxonomy

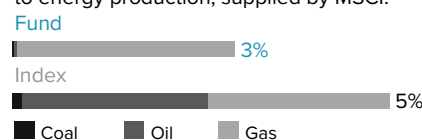
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 93% / index 96%



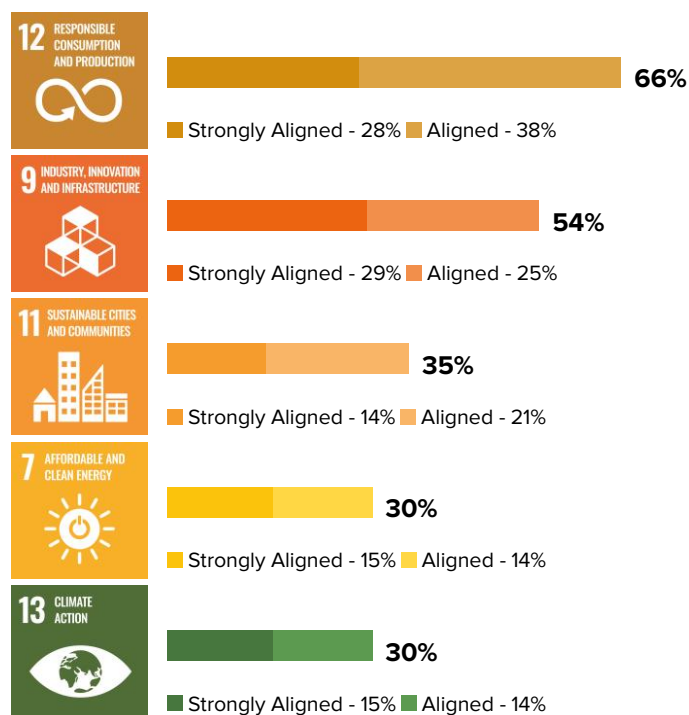
Fossil fuel exposure

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





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

Ferrovie Dello Stato

The probe led by the Italian competition authority on travel refunds has been closed after the group agreed to a set of binding commitments aimed at removing the hurdles to refunds in the event of lengthy delays or cancellations.

Deutsche Bahn

An investigation has been launched after a worker was killed in an accident involving a wheel loader at a railway construction site in Kirchhundem.

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

sycamore sycoyield 2030

AGOSTO 2026

Particip. IC

Código Isin | FR001400MCP8 Valor liquidativa | 114,3€

Activos | 528,8 M€

SFDR 8

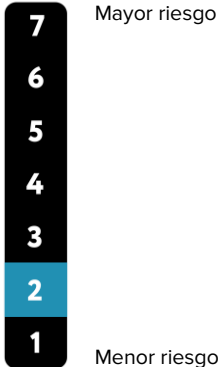
Inversiones sostenibles

% 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

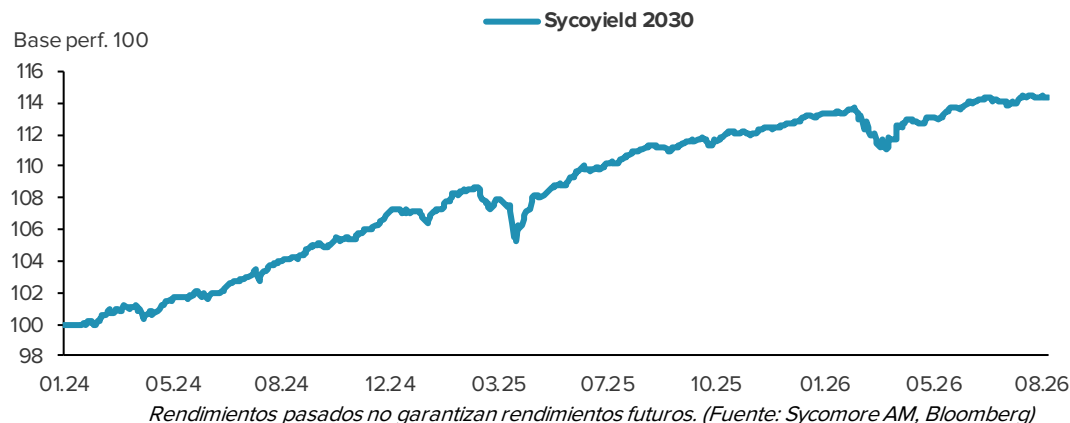


Nicholas
CAMPello
Analista de credito

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 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	0,25	1,34	2,84	14,30	5,31	5,28	7,13

Estadísticas

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Creación	2,0%	1,3	-3,1%

Comentario de gestión

En agosto, los mercados financieros se vieron marcados por la subida de los tipos de interés a largo plazo. Los inversores prevén que se mantengan durante tiempo las políticas monetarias restrictivas ante una inflación que sigue siendo elevada, lo que ha provocado un aumento de los rendimientos de los bonos tanto en Europa como en Estados Unidos. En Francia, el tipo de interés de los bonos del Estado (OAT) a 10 años ha superado el 4 %, su nivel más alto en casi veinte años. Los inversores seguirán atentos a los próximos mensajes de los bancos centrales, mientras que se espera una subida de 25 puntos básicos del tipo de refinanciación del BCE en septiembre. La publicación de los resultados de las empresas de la cartera ha confirmado, en general, su resistencia en el entorno actual. Los diferenciales de crédito se han mantenido en niveles bajos. Los mercados primarios se reactivaron a finales de mes, participamos en la emisión de Tennet.



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

Ninguno

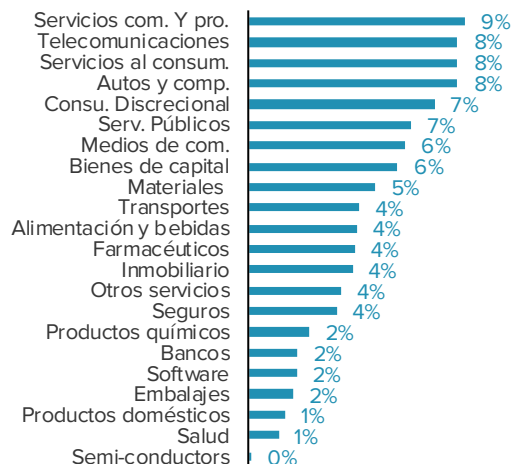
Com. por movimiento

Ninguna

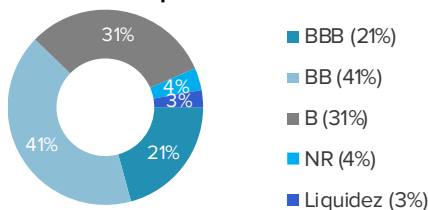
Cartera

Índice de exposición 97%
Cantidad de líneas 170
Cantidad de emisores 132

Distribución por sector



Distribución por notación



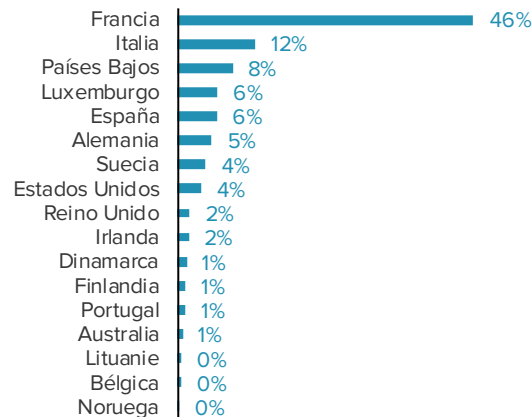
Principales emisores

Emisor	Peso
Loxam	2,8%
Unibail	2,0%
Fnac	2,0%
Banijay	2,0%
Renault	1,9%

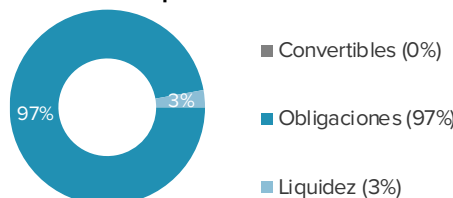
Valorización

Sensibilidad 2,4
Rendimiento al vencer** 5,1%
Vencimiento medio 4,1 años

Distribución por país



Distribución por activo



Sector

Sector	YTM
Servicios com. y pro.	5,2%
Inmobiliario	4,7%
Consu. Discrecional	4,8%
Medios de com.	6,0%
Autos y Comp.	5,3%

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.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

AGOSTO 2026

Particip. IC

Código Isin | FR00140101F5

Valor liquidativa | 103,5€

Activos | 355,0 M€

SFDR 8

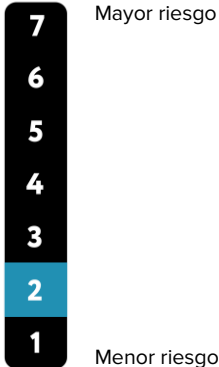
Inversiones sostenibles

% 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 crédito

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 31.08.2026



	ago.	2026	1 año	Crea.	Annu.	2025
Fondo %	0,21	1,24	3,28	3,47	3,03	2,20

Estadísticas

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Creación	2,0%	0,5	-2,7%

Comentario de gestión

En agosto, los mercados financieros se vieron marcados por la subida de los tipos de interés a largo plazo. Los inversores prevén que se mantengan durante tiempo las políticas monetarias restrictivas ante una inflación que sigue siendo elevada, lo que ha provocado un aumento de los rendimientos de los bonos tanto en Europa como en Estados Unidos. En Francia, el tipo de interés de los bonos del Estado (OAT) a 10 años ha superado el 4 %, su nivel más alto en casi veinte años. Los inversores seguirán atentos a los próximos mensajes de los bancos centrales, mientras que se espera una subida de 25 puntos básicos del tipo de refinanciación del BCE en septiembre. La publicación de los resultados de las empresas de la cartera ha confirmado, en general, su resistencia en el entorno actual. Los diferenciales de crédito se han mantenido en niveles bajos. Los mercados primarios se reactivaron a finales de mes, participamos en la emisión de Tennenet.

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 responden 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

Ninguno

Com. por movimiento

Ninguna

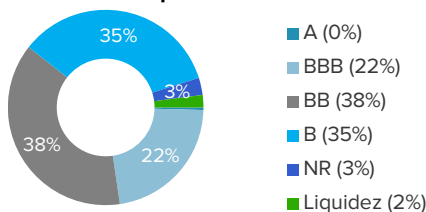
Cartera

Índice de exposición	98%
Cantidad de líneas	165
Cantidad de emisores	138

Distribución por sector



Distribución por notación



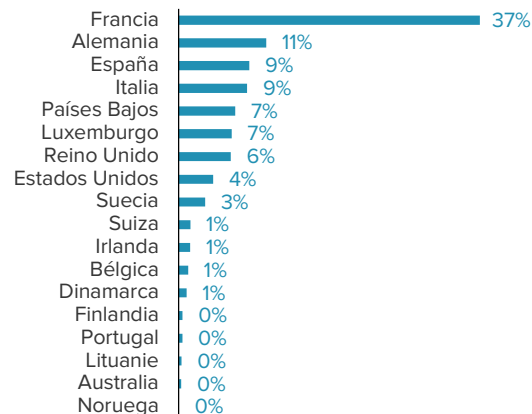
Principales emisores

Emisor	Peso
Telefonica	1,9%
Orange	1,9%
Altarea	1,8%
Accorinvest Group	1,8%
Picard	1,7%

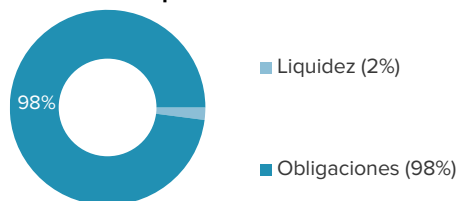
Valorización

Sensibilidad	3,2
Rendimiento al vencer**	5,1%
Vencimiento medio	5,4 años

Distribución por país



Distribución por activo



Sector

Sector	YTM
Telecomunicaciones	5,0%
Telecomunicaciones	4,6%
Inmobiliario	4,7%
Servicios al consum.	5,3%
Alimentación y bebidas	5,2%

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.