

INFORMACIÓN MENSUAL

Inversores Institucionales

Julio 2026



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

JULIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010971705

Valor liquidativa | 711,8€

Activos | 1,175 BI €

SFDR 8

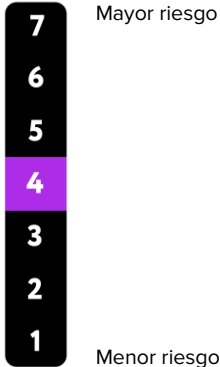
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 70\%$

% Empresas*: $\geq 70\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



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

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

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

Equipo de gestión



Olivier CASSE
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad



Alex MORY
Analista acciones



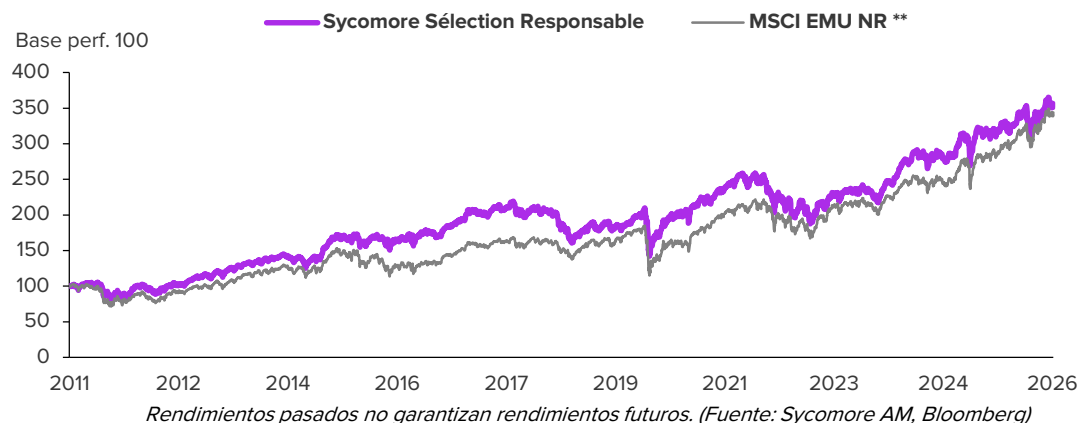
Francia

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 31.07.2026



**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).

	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	-1,43	7,84	13,27	47,36	42,87	255,92	8,52	16,71	14,11	19,42	-18,45
Índice %	-0,52	11,86	21,37	53,67	65,66	243,87	8,28	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	-2,5%	15,8%	16,1%	3,8%	0,3	-0,9	-27,5%	-24,6%
Creación	1,0	0,8	1,4%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,0	-35,1%	-37,9%

Comentario de gestión

En julio, los mercados bursátiles de la zona del euro se vieron marcados por el recrudecimiento de las tensiones en Oriente Medio, la subida de los precios de la energía y la cautela de los bancos centrales ante el riesgo de inflación. La temporada de resultados acentuó la dispersión sectorial, en un contexto de elevadas expectativas de beneficios: los bancos y los valores defensivos se mantuvieron firmes, mientras que la industria y la tecnología se vieron penalizadas por las operaciones de recogida de beneficios y nuevas dudas sobre el ciclo relacionado con la IA. En este contexto, Capgemini, Bureau Veritas y Thales destacaron, respaldadas por resultados y perspectivas favorables, mientras que Prysmian y STMicroelectronics lastaron el índice a pesar de sus fundamentos, que siguen siendo sólidos. Las principales decisiones de reequilibrio consistieron en reforzar las posiciones en Intesa Sanpaolo, LVMH, Siemens y Airbus, a cambio de reducir las de Santander, ASML, Legrand y Michelin.



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.

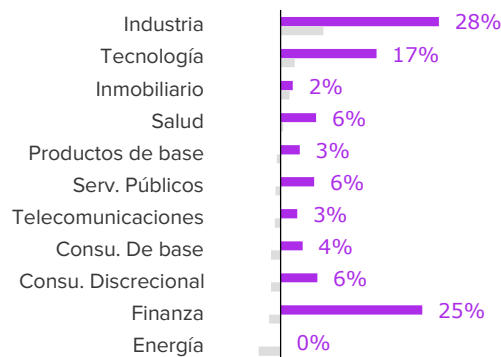
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	94%
Superposición con el índice	54%
Cantidad de sociedades de cartera	49
Peso de las primeras 20 líneas	62%
Capi. bursátil mediana	120,2 Mds €

Exposición sectorial



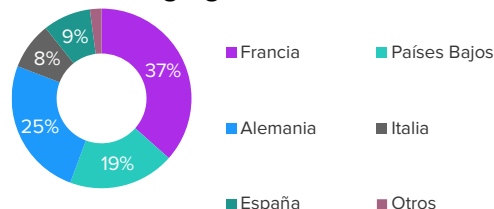
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

*Peso del fondo - Peso MSCI EMU NR **

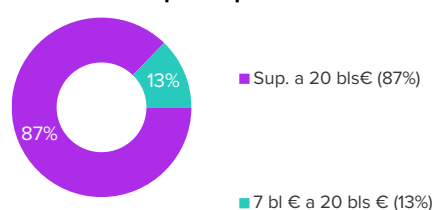
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	17,0x	15,8x
Crecimiento ganancial 2026	12,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
Rentabilidad de fondos propios	13,9%	13,7%
Rendimiento 2026	2,8%	3,0%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asml	8,6%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,4%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,3%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Bnp Paribas	3,3%	3,7/5	+0%	17%
Airbus Group	3,3%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	3,2%	4,2/5	+11%	35%
Intesa Sanpaolo	2,8%	3,8/5	+7%	22%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%	24%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Sap	2,4%	0,41%
Bnp Paribas	3,2%	0,22%
Intesa Sanpaolo	2,6%	0,22%
Negativos		
Asml	9,1%	-1,64%
Stmicroelec.	2,0%	-0,66%
Prysmian	2,6%	-0,48%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Prysmian
Lvmh
Nokia

Ventas

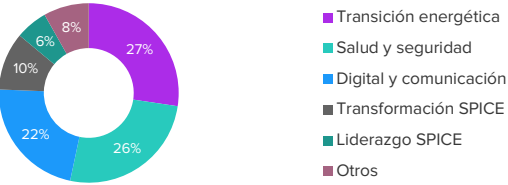
Alivios

Sap
Michelin
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



Calificación ESG

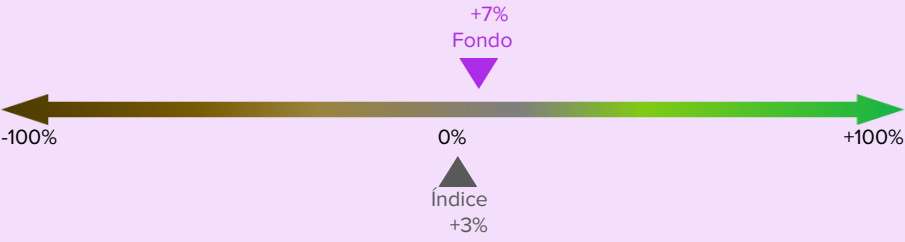
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 99%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Intensidad de carbono de las ventas**

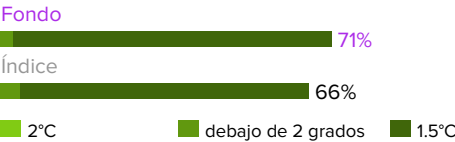
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	971	1084

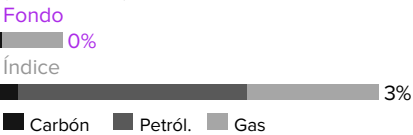
Alineamiento climático - SBTi

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).

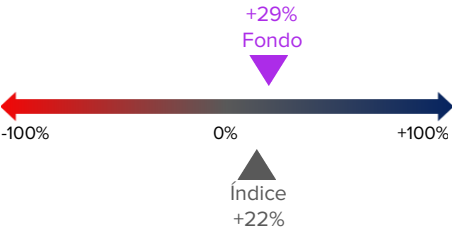


Análisis social y societario

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%

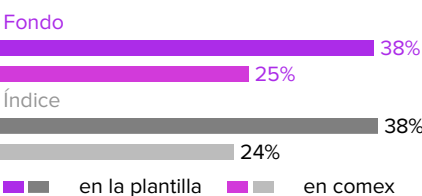


Igualdad profesional ♀/ ♂

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

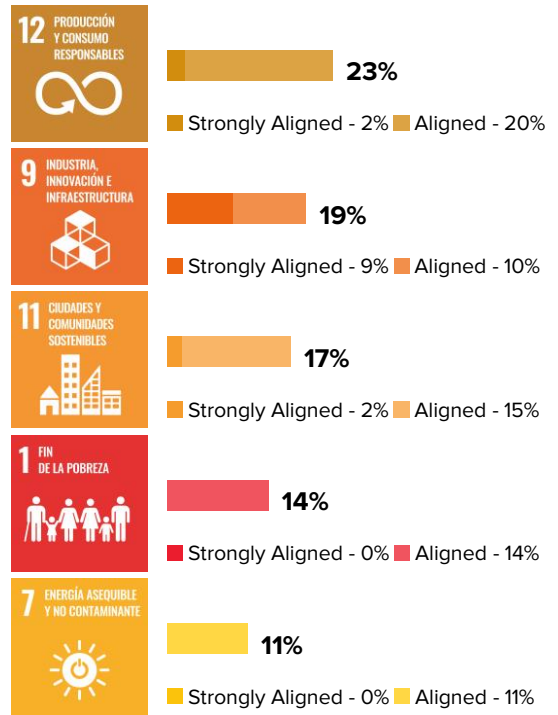
Índice de cob. plantilla: fondo 100% / índice 99%

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





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



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

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

LVMH
Hemos mantenido un diálogo con LVMH sobre la diversidad en el marco del Club30 % Francia. El grupo ha confirmado su objetivo de alcanzar un 50 % de mujeres en puestos clave, que ya se ha cumplido, y sigue aplicando un enfoque específico por marca y por función, especialmente en el ámbito tecnológico. Se han logrado avances en la dirección de las marcas (27 mujeres frente a las 18 anteriores). Las conversaciones también se centraron en la transparencia salarial, la conciliación entre la vida laboral y personal y la gobernanza de la inteligencia artificial.

Controversias ESG

Danone
El Tribunal Judicial de París ha condenado a Volvic (Danone) por prácticas comerciales engañosas en relación con las menciones «neutro en carbono», «100 % reciclado» y «100 % reciclable» que figuran en sus botellas. Volvic ha sido condenada a publicar la sentencia judicial en la página de inicio de su sitio web durante seis meses y a abonar 75 000 € en concepto de indemnización por daños y perjuicios a la asociación CLCV. Danone ha anunciado que recurrirá la sentencia.

Airbus
La dirección de la empresa quiere reducir el teletrabajo a un día a la semana, lo que está generando tensiones con algunos sindicatos. En la reunión del comité de empresa celebrada el pasado 7 de julio, la dirección confirmó que el convenio de empresa firmado en 2024, que prevé una media de hasta dos días de teletrabajo a la semana, seguiría vigente hasta 2028.

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 midcap

JULIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 121,7€

Activos | 146,6 M€

SFDR 8

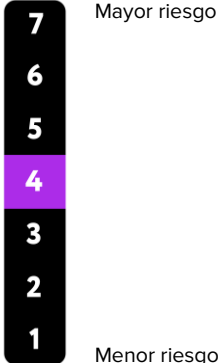
Inversiones sostenibles

% 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.

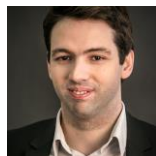
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



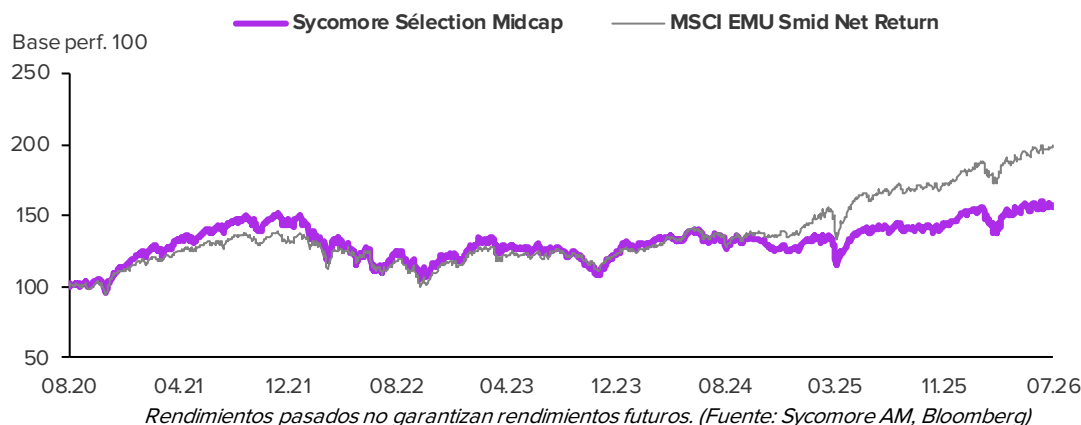
Francia

Estrategia de inversión

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

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

Rendimientos al 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	1,32	6,85	12,45	23,09	9,64	57,54	7,90	16,40	-3,19	10,29
Índice %	1,71	12,68	19,21	56,88	49,96	98,69	12,18	28,71	7,93	10,81

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

Estadísticas

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

Comentario de gestión

A pesar de una primera oleada de publicaciones alentadoras, la intensificación del conflicto en Oriente Medio ha lastrado los mercados. El resurgimiento de los temores en torno a la IA también ha provocado una corrección de algunos valores del fondo (Jenoptik, Melexis, ASML, R&S), a pesar de estar respaldados por indicadores operativos favorables, tras haberse beneficiado de las inversiones en electrificación e infraestructuras de IA. No obstante, el fondo ha registrado un avance en el mes, impulsado por los sólidos resultados de Befesa (mejora de los volúmenes y subida de los precios del zinc) y de Bravida (crecimiento orgánico del 9 % y aumento de los pedidos del 44 %), así como por el repunte de las empresas del sector de la defensa (Leonardo, Babcock, Fincantieri, etc.), cuya dinámica sigue bien orientada en un contexto geopolítico tenso. Por último, la reanudación de las ofertas públicas de adquisición ha respaldado al fondo, con la adquisición de Mitie Group por parte de OCS Group, acompañada de una prima del 47 %.



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.

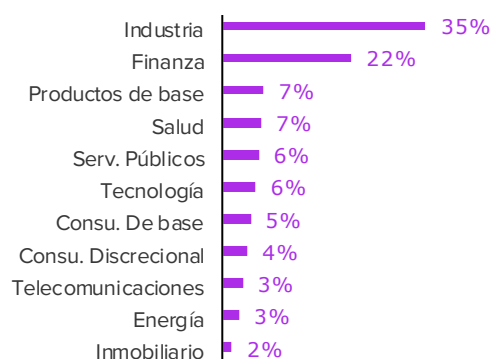
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	15%
Cantidad de sociedades de cartera	65
Peso de las primeras 20 líneas	48%
Capi. bursátil mediana	6,7 Mds €

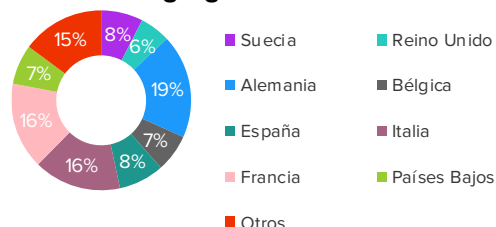
Exposición sectorial



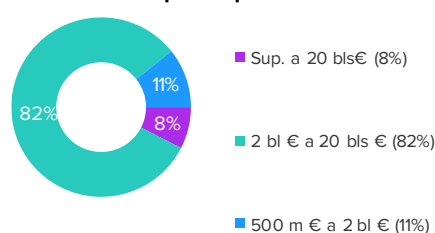
Valorización

P/E ratio 2026	15,4x	13,8x
Crecimiento ganancial 2026	12,6%	11,1%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Rentabilidad de fondos propios	13,8%	11,8%
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	4,4%	3,7/5	0%	33%
Finacobank	3,7%	3,7/5	+5%	19%
Virbac	3,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Ssab	2,7%	3,6/5	+16%	25%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%
Bravida	2,2%	3,5/5	+13%	23%
Leonardo	2,2%	3,1/5	-17%	0%
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Fincantieri	1,7%	0,48%
Mitie Group	1,1%	0,41%
Ssab	2,7%	0,31%
Negativos		
Jenoptik	2,3%	-0,54%
R&S Group Holding	1,0%	-0,31%
Porr	1,4%	-0,26%

Movimientos

Compras

Rexel

Refuerzos

Babcock Intl

Virbac

Elis

Ventas

Recordati

Ses Imagotag

Alivios

Tryg

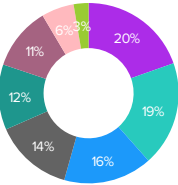
Porr

Jungheinrich

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



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

Calificación ESG

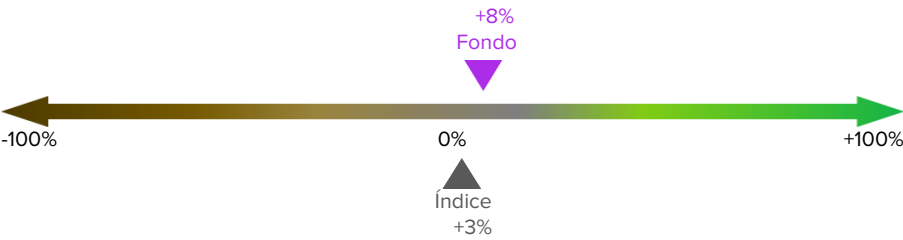
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

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**

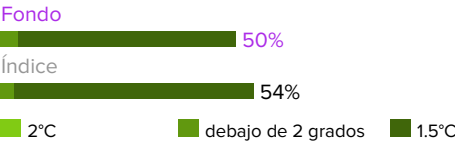
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 97%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	1318	1369

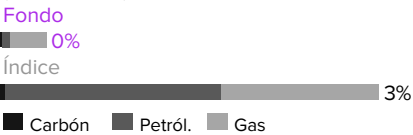
Alineamiento climático - SBTi

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).

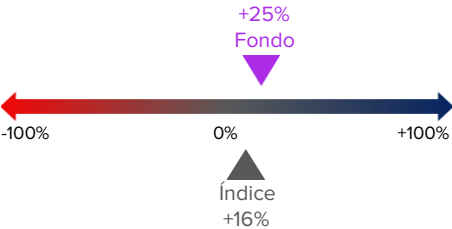


Análisis social y societario

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%

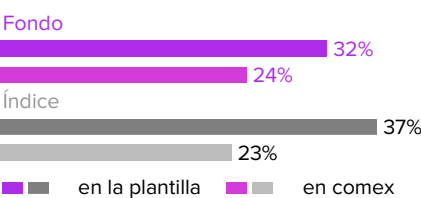


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 92% / índice 97%

Índice de cob. Comex: fondo 94% / índice 98%



Crecimiento de la plantilla**

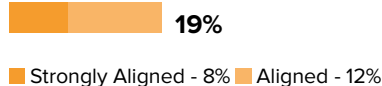
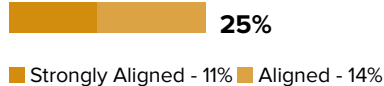
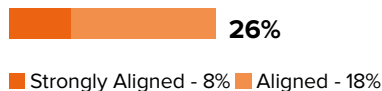
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 96%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).

Una empresa puede estar expuesta a varios ODS en distintos grados: muy alineada, alineada, neutra, no alineada o muy desalineada. La metodología se basa en los datos facilitados por MSCI.

Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : **58%** % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : **23%** % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

Advertencias complementarias. Los rendimientos del fondo pueden ser explicados en parte por los indicadores ESG de los valores de la cartera, sin que determinen la evolución de dicho rendimiento. Comunicación con carácter promocional. Esta comunicación no fue elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias que tienen como fin promover la independencia de los análisis financieros. Sycomore AM no está limitada por la prohibición de llevar a cabo transacciones sobre los instrumentos concernidos antes la difusión de esta comunicación. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

JULIO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 198,7€

Activos | 211,5 M€

SFDR 9

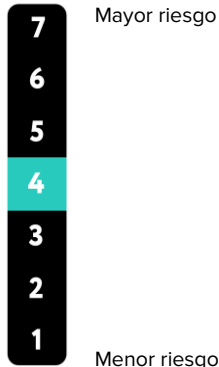
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

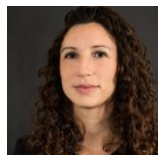


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

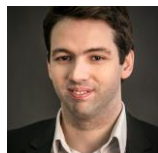
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Anne-Claire
ABADIE
Gerente



Alban
PRÉAUBERT
Gerente



Clémence
BOURCET
Analista de
sostenibilidad



Erwan
CREHALET
Analista de
sostenibilidad



Francia



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Francia



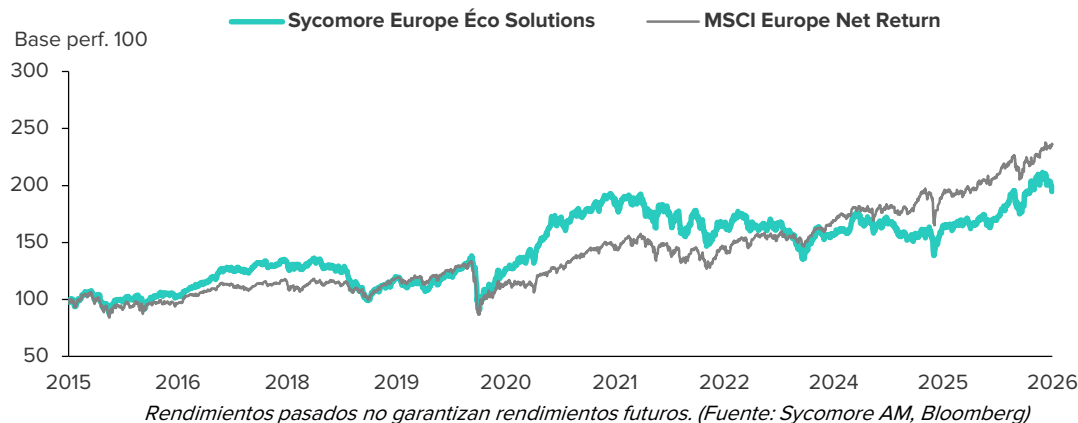
Bélgica

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 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	-5,00	14,15	18,38	19,26	7,58	98,74	6,49	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Índice %	0,97	11,82	22,09	48,17	61,85	136,18	8,19	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	-7,9%	16,0%	12,4%	8,8%	0,2	-0,9	-21,3%	-16,3%
Creación	0,9	0,9	-0,7%	16,6%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Comentario de gestión

Mientras se suceden las olas de calor y Europa sufre incendios forestales sin precedentes, el sector medioambiental y el fondo se han visto afectados en julio, perdiendo parte de la ventaja que llevaban sobre el índice desde principios de año. El resurgimiento de los temores en torno a la IA ha provocado una corrección de los valores relacionados con la electrificación (Prysmian, Quanta, Nexans, Legrand, ABB, Belimo) y de los actores del sector de los semiconductores (Infineon, ASML), dos segmentos sobreponderados que habían impulsado el rendimiento superior del primer semestre. No obstante, los fundamentales publicados siguen siendo sólidos, con varias revisiones al alza de los objetivos anuales. La reducción del beta, vinculada especialmente a la IA, a través de la recogida de beneficios y una reasignación hacia segmentos rezagados como el consumo y el software, no ha bastado para compensar esta corrección de posicionamiento. El interés estructural por este tema permanece intacto y abre la puerta a futuras oportunidades de refuerzo.



Características

Fecha de creación

31/08/2015

Códigos ISIN

Particip. I - LU183791281

Particip. R - LU183791794

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.

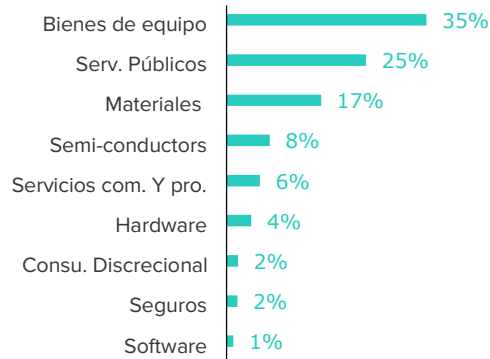
Com. por movimiento

Ninguno

Cartera

Exposición a las acciones	95%
Superposición con el índice	14%
Cantidad de sociedades de cartera	47
Peso de las primeras 20 líneas	63%
Capi. bursátil mediana	21,0 Mds €

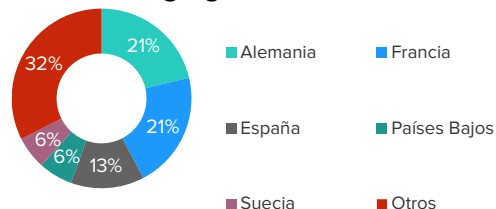
Exposición sectorial



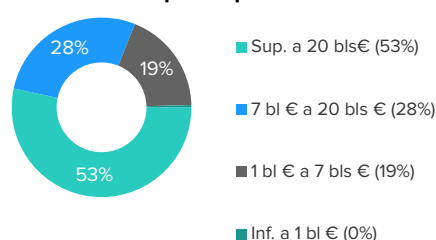
Valorización

P/E ratio 12M	18,4x	14,8x
Crecimiento ganancial 12M	15,9%	12,2%
P/BV ratio 12M	2,5x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	13,5%	15,6%
Rendimiento 12M	2,3%	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	3,4/5
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	3,2/5

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%
Veolia	4,2%	3,9/5	+47%
Prysmian	3,8%	3,8/5	+31%
Iberdrola	3,5%	4,0/5	+54%
Edp Renovaveis	3,4%	4,1/5	+93%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Novonesis	3,2%	4,0/5	+12%
Siemens	3,2%	3,5/5	+15%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Eon	4,3%	0,14%
Caf	1,2%	0,12%
Sig Group	1,8%	0,12%
Negativos		
Infineon	3,9%	-1,17%
Asml	5,9%	-1,10%
Prysmian	4,1%	-0,80%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Danone
Rexel
Nemetschek

Ventas

Wienerberger
Lhyfe

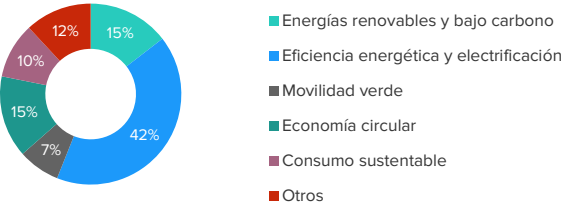
Alivios

Antofagasta
Infineon
Alstom

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)



Temas ambientales



Calificación ESG

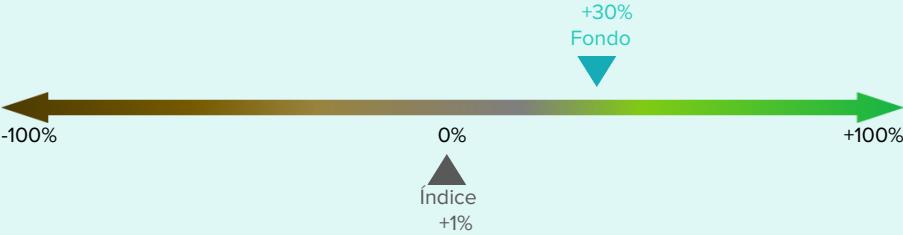
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Medioambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC) **

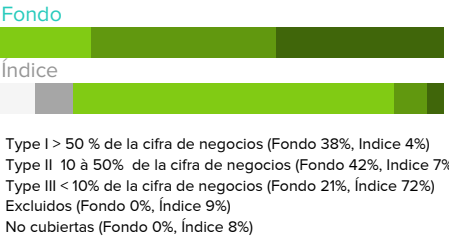
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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

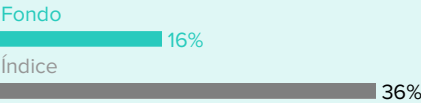
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



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

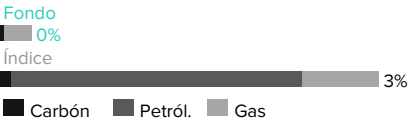
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE segun MSCI.

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).

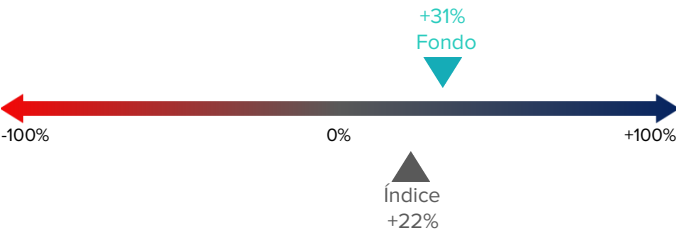


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

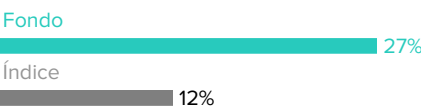
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



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).

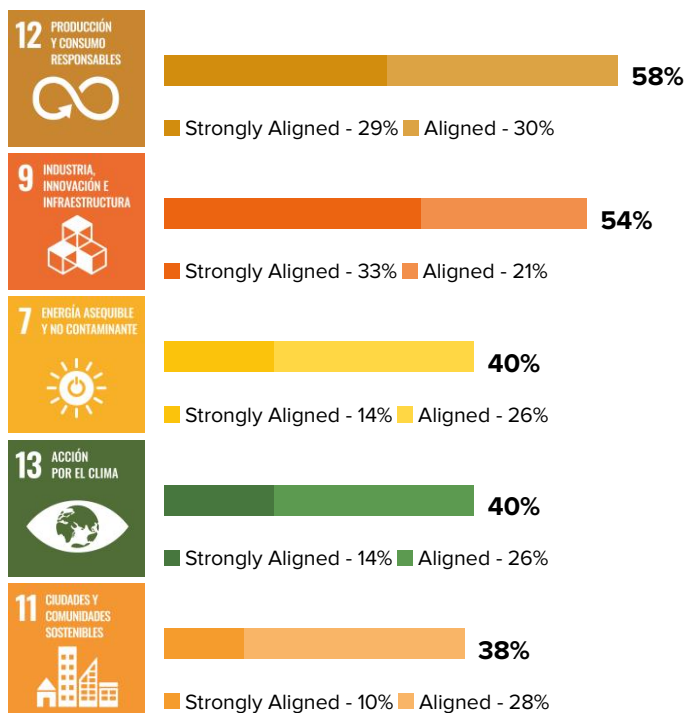
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



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.



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 : 10% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Veolia

Veolia ha reafirmado que la igualdad entre mujeres y hombres y la inclusión siguen siendo el eje central de su estrategia de recursos humanos y de su gobernanza. La empresa está avanzando en la representación de las mujeres en puestos directivos gracias a una gestión activa del talento y de la sucesión. Los debates también se centraron en la igualdad salarial, la prevención del acoso, el atractivo de las profesiones técnicas para las mujeres y las medidas adoptadas para limitar los riesgos de sesgo y exclusión relacionados con la inteligencia artificial.

Controversias ESG

Danone

El Tribunal Judicial de París condena a Volvic (Danone) por prácticas comerciales engañosas relacionadas con las afirmaciones «neutro en carbono», «100 % reciclado» y «100 % reciclable» que figuran en sus botellas. En consecuencia, la empresa deberá publicar la sentencia durante seis meses y abonar 75 000 € en concepto de indemnización por daños y perjuicios a la asociación CLCV. Danone ha anunciado que recurrirá la sentencia.

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

Advertencias complementarias. Los rendimientos del fondo pueden ser explicados en parte por los indicadores ESG de los valores de la cartera, sin que determinen la evolución de dicho rendimiento. Comunicación con carácter promocional. Esta comunicación no fue elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias que tienen como fin promover la independencia de los análisis financieros. Sycomore AM no está limitada por la prohibición de llevar a cabo transacciones sobre los instrumentos concernidos antes la difusión de esta comunicación. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

JULIO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1301026206 Valor liquidativa | 233,3€

Activos | 502,8 M€

SFDR 9

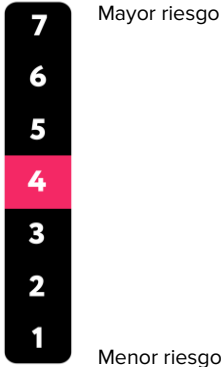
Inversiones sostenibles

% 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



Giulia CULOT
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Claire MOUCHOTTE
Analista de sostenibilidad



Francia



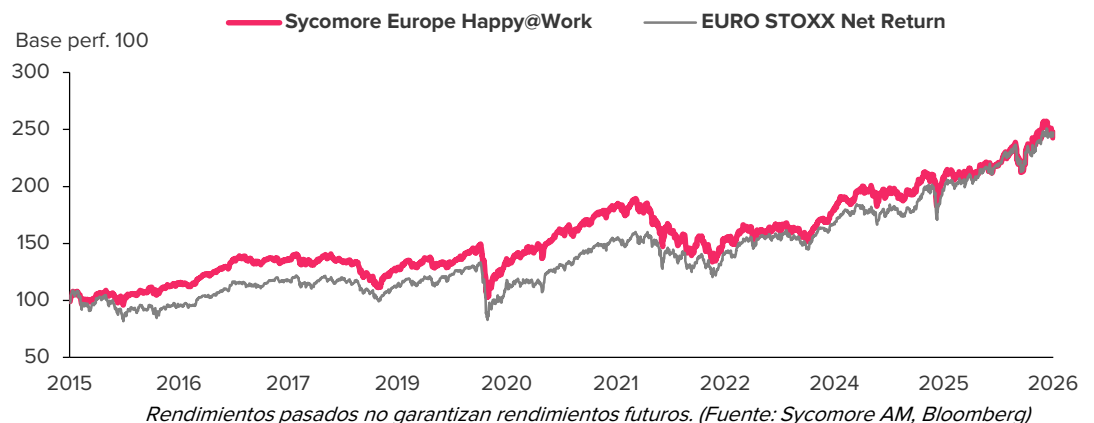
Bélgica

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 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-3,76	11,31	17,19	47,18	38,70	147,30	8,52	14,84	12,51	15,10	-19,03
Índice %	-0,23	11,49	20,97	53,16	65,11	147,31	8,52	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	-0,7%	14,3%	14,2%	4,3%	0,8	-0,4	-14,2%	-15,2%
Creación	0,9	0,8	1,7%	14,9%	17,5%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Comentario de gestión

En julio, tras una racha excepcional en los últimos trimestres, varias acciones relacionadas con la IA se vieron sometidas a presión. La corrección no se debió tanto a un deterioro de la demanda subyacente como a que los inversores reevaluaron el ritmo y la sostenibilidad de la rentabilidad de los niveles sin precedentes de capital que se están invirtiendo en infraestructuras de IA. Dada nuestra exposición a empresas de toda la cadena de valor de las infraestructuras de IA, la cartera se vio afectada negativamente por este cambio de sentimiento, lo que se tradujo en un rendimiento inferior al del índice de referencia durante el mes. Aunque seguimos siendo optimistas respecto a las perspectivas a medio plazo de la IA, reconocemos que el sentimiento negativo podría persistir a corto plazo. Por ello, hemos reducido nuestra exposición y hemos aumentado las posiciones en empresas que se benefician de la mejora de las expectativas de beneficios, pero cuyos precios de las acciones se han quedado rezagados en lo que va de año, tanto en el sector industrial como en el financiero.



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.

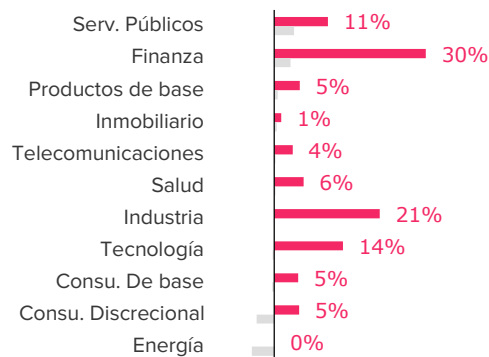
Com. por movimiento

Ninguno

Cartera

Exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	43%
Cantidad de sociedades de cartera	52
Peso de las primeras 20 líneas	63%
Capi. bursátil mediana	113,7 Mds €

Exposición sectorial

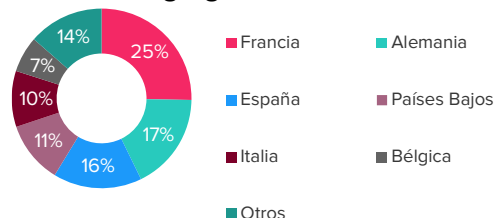


*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

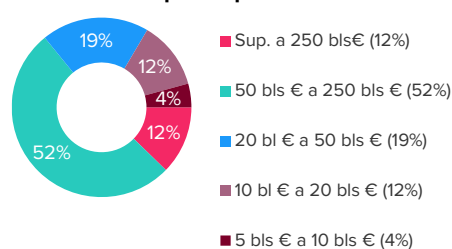
Valorización

P/E ratio 2026	Fondo	Índice
	17,2x	15,7x
Crecimiento ganancial 2026	13,8%	12,7%
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	8,4%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,9%	4,2/5	4,5/5
Santander	4,9%	3,3/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	4,8%	3,8/5	4,5/5
Iberdrola	4,4%	4,0/5	3,5/5
Bbva	3,6%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,3%	3,5/5	3,5/5
Siemens Energy	3,0%	3,4/5	3,5/5
Allianz	2,9%	3,7/5	4,0/5
L'Oreal	2,9%	4,0/5	4,5/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Intesa Sanpaolo	4,7%	0,39%
Bbva	3,5%	0,38%
Sap	1,6%	0,27%
Negativos		
Asml	9,4%	-1,68%
Nokia	1,7%	-0,68%
Prysmian	3,0%	-0,59%

Movimientos

Compras

Kering

Refuerzos

Prudential

Santander

Intesa Sanpaolo

Ventas

Biomérieux

Alivios

Antofagasta

Taiwan Semi.

Siemens



Calificación ESG

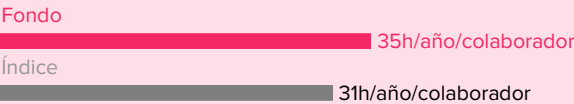
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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

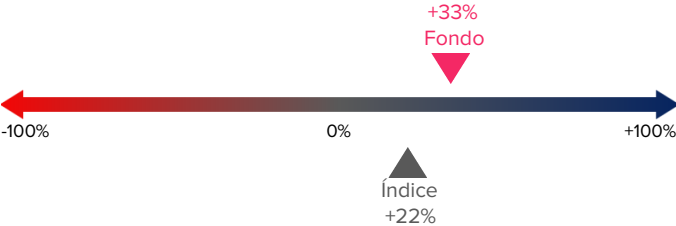
Top 5 de las sociedades de cartera según la nota Happy@Work.

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

Contribución societaria

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Índice de rotación de los colaboradores

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

Índice de cobertura : fondo 76% / índice 65%



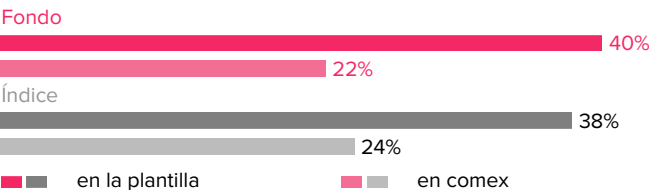
Las frecuencias de rotación de los colaboradores dependen ampliamente de los países y de los sectores. Por ende, si se invierte naturalmente el fondo en empresas cuya frecuencia de rotación es generalmente menor que la de su sector y región geográfica, la frecuencia de rotación media de la cartera puede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

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%

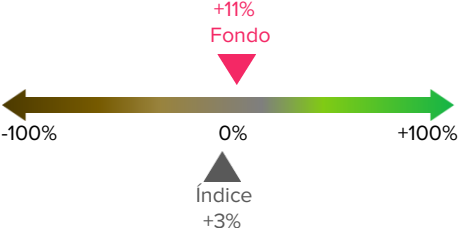


Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

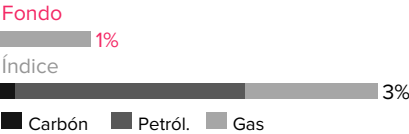
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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

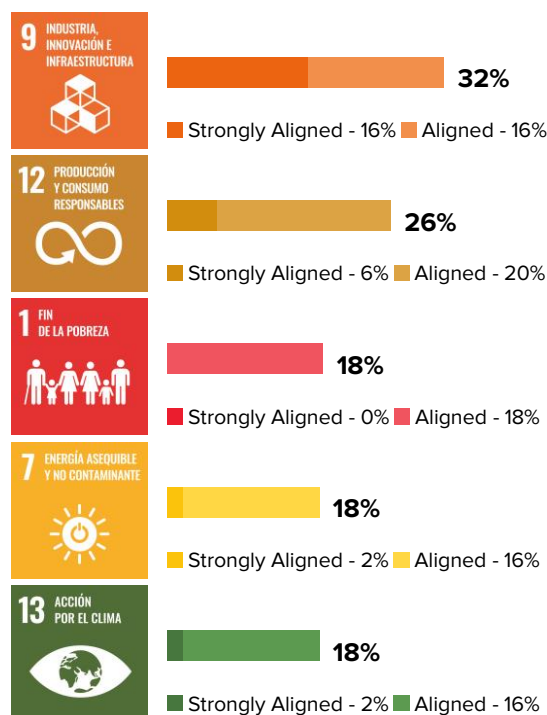
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	760	1112

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.

No hay exposición significativa : 52% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 5% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

LVMH

Hemos mantenido un diálogo con LVMH sobre la diversidad en el marco del Club30 % Francia. El grupo ha confirmado su objetivo de alcanzar un 50 % de mujeres en puestos clave, que ya se ha cumplido, y sigue aplicando un enfoque específico por marca y por función, especialmente en el ámbito tecnológico. Se han logrado avances en la dirección de las marcas (27 mujeres frente a las 18 anteriores). Las conversaciones también se centraron en la clasificación de puestos, la transparencia salarial, la conciliación entre la vida laboral y personal y la gobernanza de la inteligencia artificial.

Controversias ESG

Danone

El Tribunal Judicial de París condena a Volvic (Danone) por prácticas comerciales engañosas relacionadas con las afirmaciones «neutro en carbono», «100 % reciclado» y «100 % reciclable» que figuran en sus botellas. En consecuencia, la empresa deberá publicar la sentencia durante seis meses y abonar 75 000 € en concepto de indemnización por daños y perjuicios a la asociación CLCV. Danone ha anunciado que recurrirá la sentencia.

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

Nvidia

Hemos asistido a la conferencia semestral sobre ESG de NVIDIA. La empresa ha presentado su estrategia climática: compromiso de los proveedores, agua, análisis del ciclo de vida... Los debates también se centraron en los derechos humanos, los minerales críticos y la gestión de los riesgos geopolíticos. Entre las áreas de mejora identificadas se encuentran: el desglose de las emisiones de alcance 3, el detalle de un análisis de doble materialidad, la gobernanza de la IA y los riesgos relacionados con el uso responsable de las tecnologías.

Advertencias complementarias. Los rendimientos del fondo pueden ser explicados en parte por los indicadores ESG de los valores de la cartera, sin que determinen la evolución de dicho rendimiento. Comunicación con carácter promocional. Esta comunicación no fue elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias que tienen como fin promover la independencia de los análisis financieros. Sycomore AM no está limitada por la prohibición de llevar a cabo transacciones sobre los instrumentos concernidos antes la difusión de esta comunicación. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore social impact

JULIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010117085

Valor liquidativa | 608,6€

Activos | 131,9 M€

SFDR 9

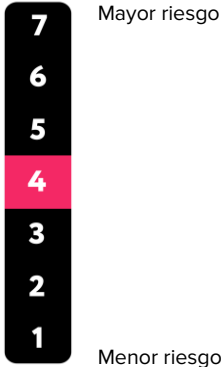
Inversiones sostenibles

% 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



Luca FASAN
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad



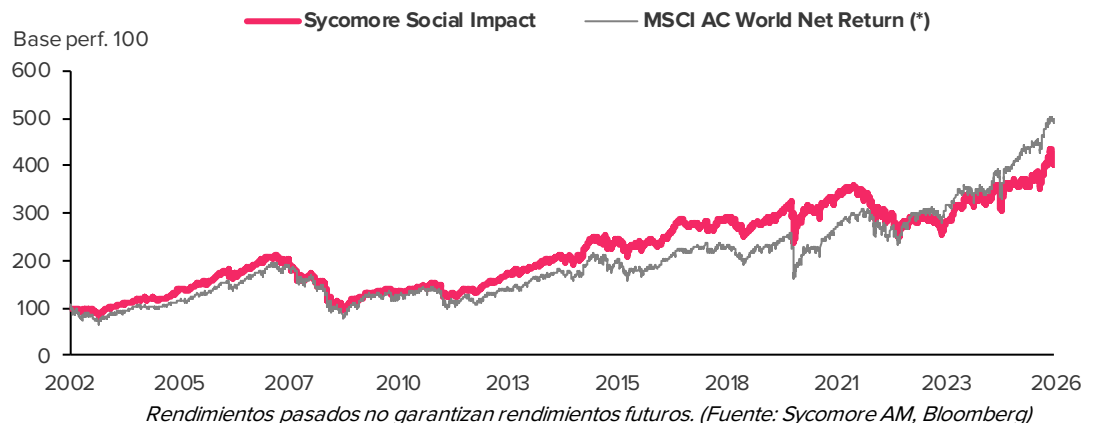
Francia

Estrategia de inversión

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

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

Rendimientos al 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-6,85	11,40	9,77	38,09	15,30	305,76	5,98	11,08	14,66	5,35	-20,73
Índice %	-0,55	13,65	21,47	58,58	70,95	397,48	6,88	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

En julio, tras una racha excepcional en los últimos trimestres, varias acciones relacionadas con la IA se vieron sometidas a presión. La corrección no se debió tanto a un deterioro de la demanda subyacente como a que los inversores reevaluaron el ritmo y la sostenibilidad de la rentabilidad de los niveles sin precedentes de capital que se están invirtiendo en infraestructuras de IA. Dada nuestra exposición a empresas de toda la cadena de valor de la infraestructura de IA, la cartera se vio afectada negativamente por este cambio de sentimiento, lo que se tradujo en un rendimiento inferior al del índice de referencia durante el mes. Aunque seguimos siendo optimistas respecto a las perspectivas a medio plazo de la IA, reconocemos que el sentimiento negativo podría persistir a corto plazo. Por ello, hemos reducido nuestra exposición y hemos aumentado las posiciones en empresas que se benefician de la mejora de las expectativas de beneficios, pero cuyos precios de las acciones se han quedado rezagados en lo que va de año, entre ellas Verisk, Visa y Thermo Fisher.

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

Códigos Bloomberg

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

Índice de referencia

MSCI AC World Net Return (*)

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

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

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

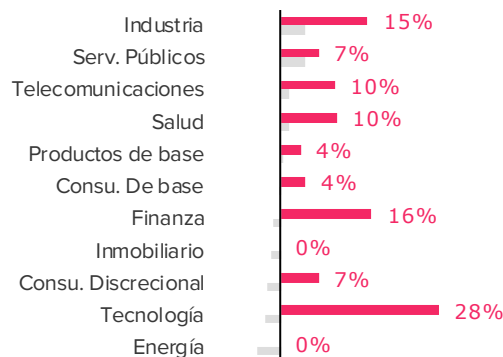
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	21%
Cantidad de sociedades de cartera	59
Peso de las primeras 20 líneas	55%
Capi. bursátil mediana	155,5 Mds €

Exposición sectorial

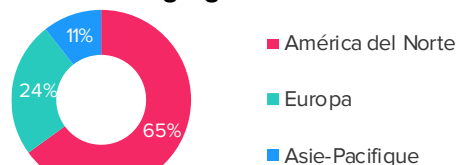


Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return ()

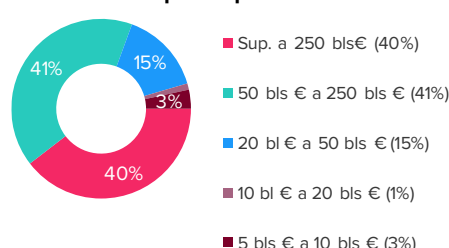
Valorización

	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	3,6/5	3,2/5
Calif. I	3,7/5	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	5,3%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,1/5	13%
Alphabet	3,6%	3,1/5	35%
Broadcom	3,4%	3,2/5	29%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Kimberly-Clark	2,7%	3,3/5	0%
Xylem	2,5%	4,0/5	35%
Republic Services	2,4%	3,4/5	40%
Intesa Sanpaolo	2,2%	3,8/5	22%

Movimientos

Compras

Xylem
Verisk

Refuerzos

Microsoft
Alphabet
Thermo Fisher

Ventas

Siemens Energy
Hubbell

Alivios

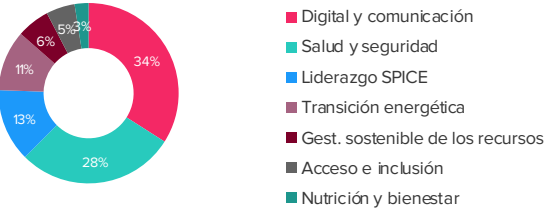
Taiwan Semi.
Applied Materials
Western Digital

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Microsoft	2,5%	0,77%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	0,30%
Intesa Sanpaolo	2,1%	0,16%
Negativos		
Applied Materials	2,6%	-1,08%
Hynix	1,7%	-0,85%
Corning	0,9%	-0,71%



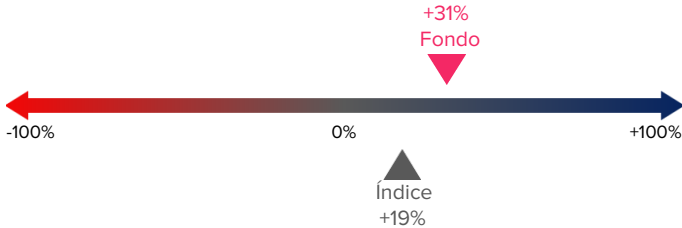
Temáticas sustentables



Análisis social y societario

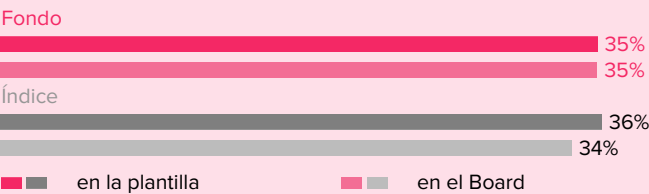
Contribución societaria **

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%



Igualdad profesional ♀/♂

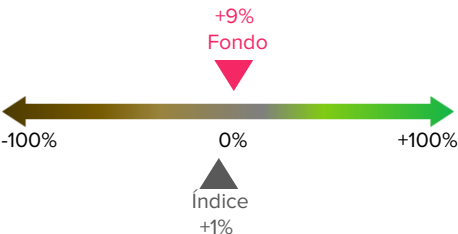
Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y en sus consejos de administración.
Índice de cob. plantilla : fondo 96% / índice 94%
Índice de cobertura Board : fondo 100% / índice 99%



Análisis ambiental

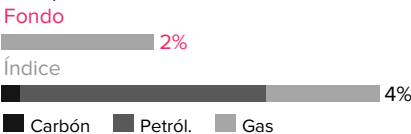
Net Environmental Contribution (NEC)

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 93% / índice 69%



Exposición fósil

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



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

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
Intesa Sanpaolo	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5

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 cuantitativos como cualitativos 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%



Intensidad de carbono de las ventas**

Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.
Índice de cobertura : fondo 98% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	643	890

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.

No hay exposición significativa : 48% % 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

Nvidia

Hemos asistido a la conferencia semestral sobre ESG de NVIDIA. La empresa ha presentado su estrategia climática: compromiso de los proveedores, agua, análisis del ciclo de vida... Los debates también se centraron en los derechos humanos, los minerales críticos y la gestión de los riesgos geopolíticos. Entre las áreas de mejora identificadas se encuentran: el desglose de las emisiones de alcance 3, el detalle de un análisis de doble materialidad, la gobernanza de la IA y los riesgos relacionados con el uso responsable de las tecnologías.

Controversias ESG

Alphabet

El 23 de julio de 2026, la Comisión Europea impuso a Google una multa récord de 890 millones de euros en virtud del DMA (Reglamento sobre los mercados digitales), por favorecer sus propios servicios en su motor de búsqueda y por prácticas restrictivas en la Play Store. Google dispone de 60 días para cumplir con la resolución, so pena de sanciones diarias que podrían alcanzar el 5 % de la facturación mundial de Alphabet.

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

JULIO 2026

Particip. IC

Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 269,0€

Activos | 720,2 M€

SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7
6
5
4
3
2
1

Mayor riesgo

Menor riesgo

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

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

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

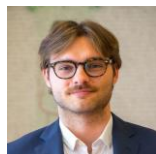
Equipo de gestión



David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



INITIATIVE TIBI

RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

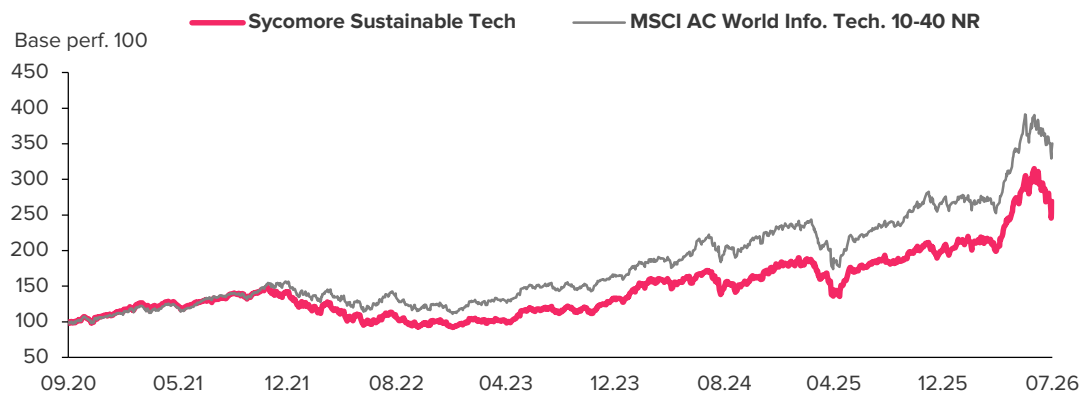
Francia

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 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-13,58	31,87	41,80	122,33	104,35	168,97	18,28	14,30	34,25	42,80	-33,87
Índice %	-8,65	31,68	45,62	127,41	161,28	250,43	23,71	14,76	40,68	46,21	-26,73

Estadísticas

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

Comentario de gestión

Julio fue un mes difícil para el sector tecnológico, especialmente para el segmento de la inteligencia artificial, y para el fondo, que obtuvo un rendimiento inferior al de su índice de referencia. La corrección se debió principalmente a una fuerte liquidación de posiciones muy concentradas y apalancadas, más que a un deterioro de los fundamentos. Nuestra exposición sobreponderada a Asia, a los equipos para semiconductores y al software de infraestructura —todos ellos con un buen comportamiento en lo que va de año— lastró la rentabilidad. Redujimos algunas de nuestras exposiciones más saturadas durante la primera mitad del mes —aunque, evidentemente, no lo suficiente— antes de aprovechar la posterior caída para reforzar posiciones en las que teníamos una gran convicción, como Microsoft, MongoDB, Synopsys, Corning, Nokia y Samsung Electro-Mechanics. A pesar de la rapidez y la gravedad de la corrección, las perspectivas fundamentales de la IA siguen mejorando, como demuestran una vez más los resultados de Microsoft y Amazon, mientras que las valoraciones siguen siendo más que razonables. Tras la reciente reducción del riesgo por parte de los inversores apalancados en el sector de la IA, creemos que el conjunto de oportunidades se ha vuelto aún más atractivo.



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.

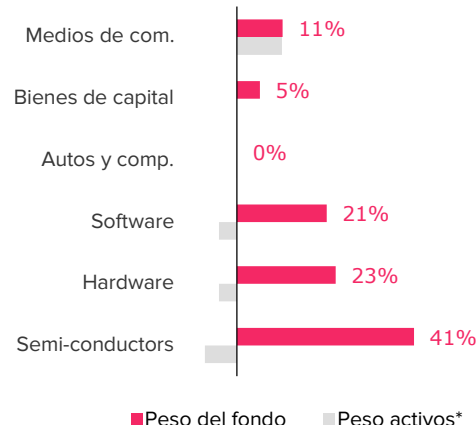
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	99%
Superposición con el índice	34%
Cantidad de sociedades de cartera	35
Peso de las primeras 20 líneas	79%
Capi. bursátil mediana	83,3 Mds €

Exposición sectorial

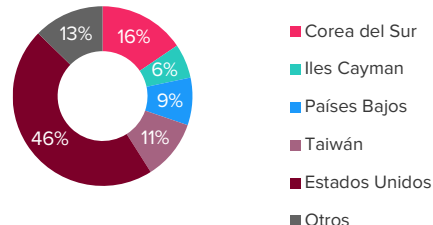


*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

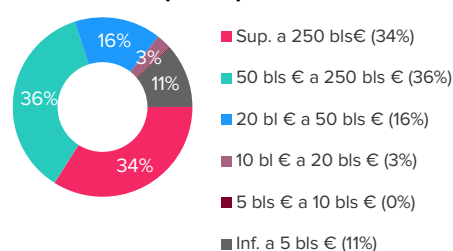
Valorización

	Fondo	Índice
Crecimiento de las ventas 24M	36,5%	32,2%
P/E ratio 24M	25,8x	25,0x
Crecimiento ganancial 24M	49,4%	37,8%
Margen operativo 24M	204,1%	47,5%
PEG ratio 24M	0,7x	1,6x
EV/ventas 24M	5,1x	7,2x

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	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,2/5	3,0/5
Calif. P	3,5/5	3,3/5
Calif. I	3,7/5	3,7/5
Calif. C	3,5/5	3,4/5
Calif. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Microsoft	7,7%	3,7/5	29%
Baidu	6,1%	3,2/5	34%
Nvidia	5,6%	3,6/5	25%
Samsung Elec.	5,2%	3,3/5	36%
Asml	5,2%	4,3/5	27%
Sk Square	5,2%	3,3/5	24%
Broadcom	4,9%	3,2/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Micron Tech.	3,3%	3,1/5	36%
Nebius Group	3,2%	3,2/5	35%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Microsoft	6,7%	1,64%
Wiwynn	3,7%	0,40%
Freee Kk	1,0%	0,25%
Negativos		
Eugene Tech.	4,2%	-1,71%
Applied Materials	4,6%	-1,70%
Samsung Elec.	3,3%	-1,63%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Corning
Delta Electronics
Mongodb

Ventas

Alivios

Asml
Applied Materials
Broadcom

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	30	28
Peso	100%	78%	77%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

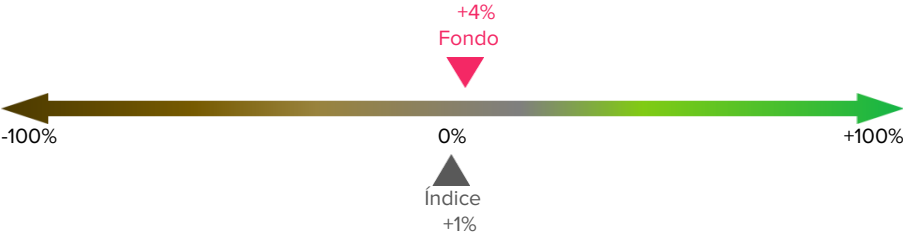
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gobernanza	3,3/5	3,3/5

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

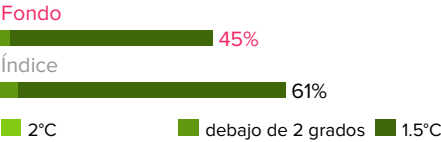
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 92% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	458	336

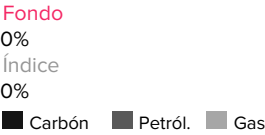
Alineamiento climático - SBTi

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).

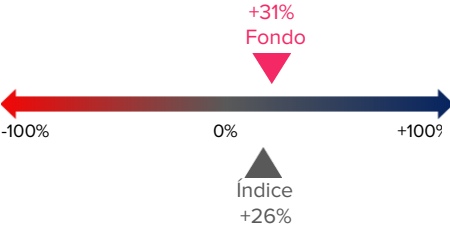


Análisis social y societario

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 87% / 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

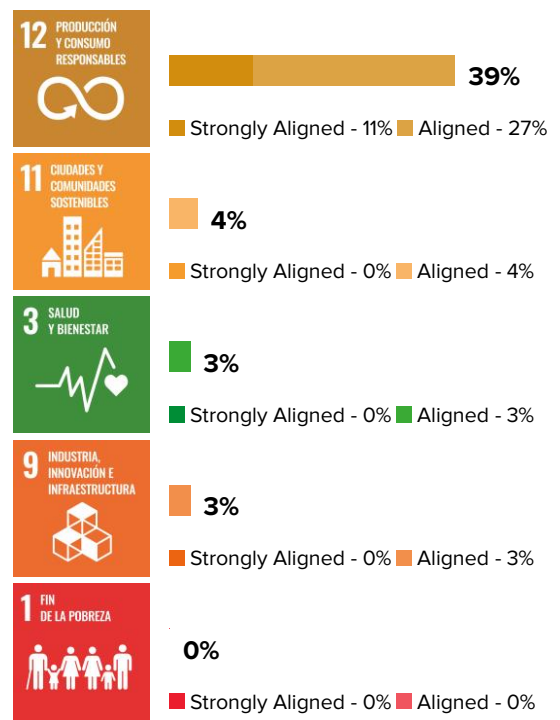
Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 88% / índice 74%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC). Una empresa puede estar expuesta a varios ODS en distintos grados: muy alineada, alineada, neutra, no alineada o muy desalineada. La metodología se basa en los datos facilitados por MSCI. Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 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

Nvidia
Hemos asistido a la conferencia semestral sobre ESG de NVIDIA. La empresa ha presentado su estrategia climática: compromiso de los proveedores, agua, análisis del ciclo de vida... Los debates también se centraron en los derechos humanos, los minerales críticos y la gestión de los riesgos geopolíticos. Entre las áreas de mejora identificadas se encuentran: el desglose de las emisiones de alcance 3, el detalle de un análisis de doble materialidad, la gobernanza de la IA y los riesgos relacionados con el uso responsable de las tecnologías.

Controversias ESG

Alphabet
El 23 de julio de 2026, la Comisión Europea impuso a Google una multa récord de 890 millones de euros en virtud del DMA (Reglamento sobre los mercados digitales), por favorecer sus propios servicios en su motor de búsqueda y por prácticas restrictivas en la Play Store. Google dispone de 60 días para cumplir con la resolución, so pena de sanciones diarias que podrían alcanzar el 5 % de la facturación mundial de Alphabet.

Micron
Micron es objeto de una demanda colectiva en EE. UU. por supuestas prácticas anticompetitivas en la fijación de precios de los chips DRAM, junto con otros grandes fabricantes del sector. Los demandantes consideran que las empresas implicadas habrían coordinado sus estrategias de producción y fijación de precios, lo que habría provocado un aumento artificial de los precios. En estos momentos, el proceso judicial sigue en curso y aún no se ha dictado sentencia. La empresa no ha publicado ninguna respuesta oficial.

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
partners

JULIO 2026

Particip. IB

Código Isin | FR0012365013

Valor liquidativa | 1.999,4€

Activos | 213,5 ME

SFDR 8

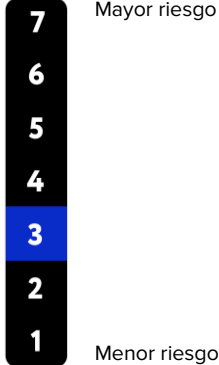
Inversiones sostenibles

% 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



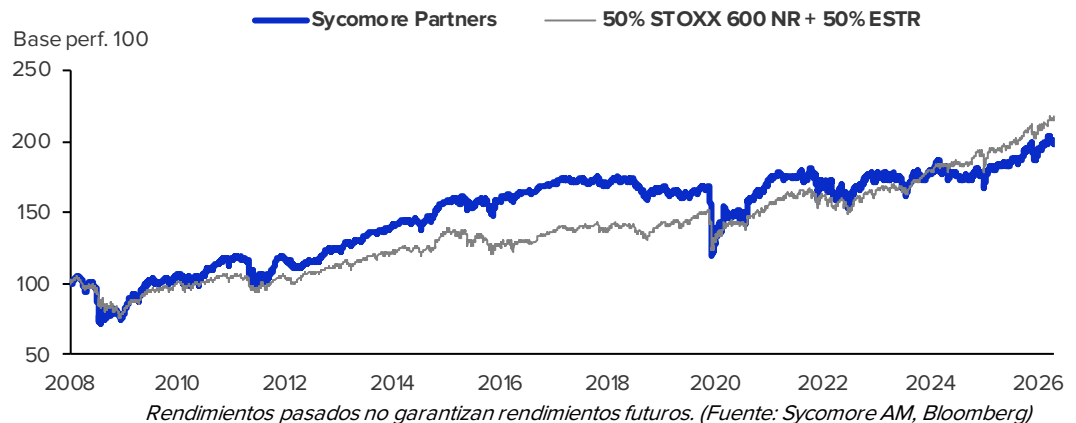
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

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 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-1,86	5,37	8,74	12,49	14,25	99,94	3,85	10,10	-3,22	6,47	-5,70
Índice %	0,73	6,46	11,69	28,19	34,73	117,02	4,31	10,95	6,41	9,54	-5,06

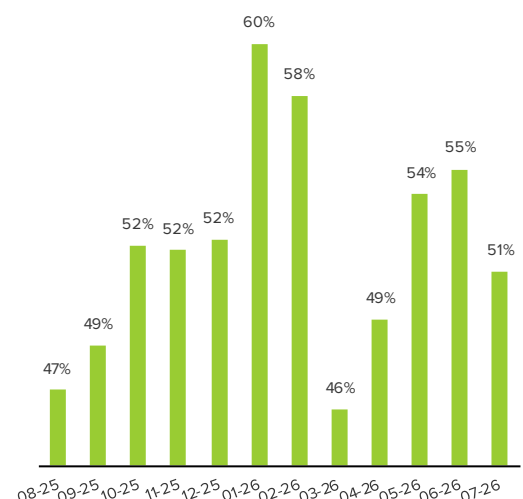
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
5 años	0,8	1,0	-3,1%	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	0,0	-31,9%	-28,3%

Comentario de gestión

En julio, los mercados bursátiles alternaron momentos de tensión y de calma en torno al conflicto entre Estados Unidos e Irán, lo que alimentó la fuerte volatilidad del petróleo y las materias primas. Paralelamente, el agotamiento del tema de la IA y la corrección en el sector de los semiconductores lastraron al sector tecnológico, mientras que el sector financiero y los sectores defensivos resistieron mejor. El fondo se ha visto perjudicado por su sobreponderación en el sector tecnológico y por la selección de valores: Eugene Technology, SK Hynix y Applied Materials fueron los principales lastre, penalizados por el desinflado del tema de la IA y los temores relacionados con la competencia china. Por el contrario, Thales se benefició de unos sólidos resultados y del impulso del sector de la defensa. Ante la falta de visibilidad, la exposición a la renta variable se ha reducido del 54 % al 51 % mediante derivados. Hemos diversificado la cartera reforzando posiciones en L'Oréal, Novo Nordisk y Banco Santander, y reduciendo las de Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy y Prysmian, que se vieron más afectadas por la corrección del sector tecnológico.

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 51%
Cantidad de sociedades de cartera 39
Capi. bursátil mediana 63,3 Mds €

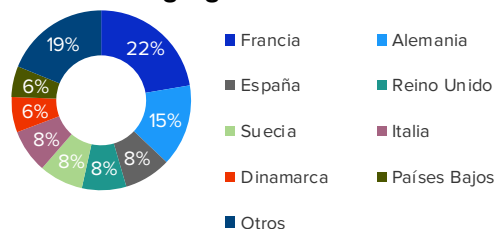
Exposición sectorial



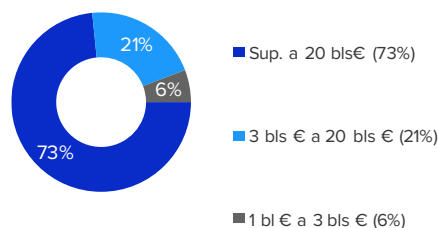
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	16,6x	15,3x
Crecimiento ganancial 2026	11,5%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	15,0%	15,1%
Rendimiento 2026	1,5%	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	3,4/5
Calif. S	3,3/5	3,2/5
Calif. P	3,8/5	3,6/5
Calif. I	3,7/5	3,6/5
Calif. C	3,7/5	3,3/5
Calif. E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Movimientos

Compras

L'Oreal
Novo Nordisk
Nokia

Refuerzos

Trigano
Eon

Ventas

Antofagasta
Infineon
Naura Technology

Alivios

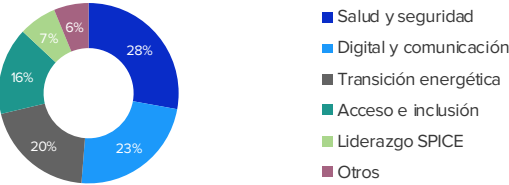
Astrazeneca
Asml
Siemens Energy

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Negativos		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%



Temáticas sustentables



Calificación ESG

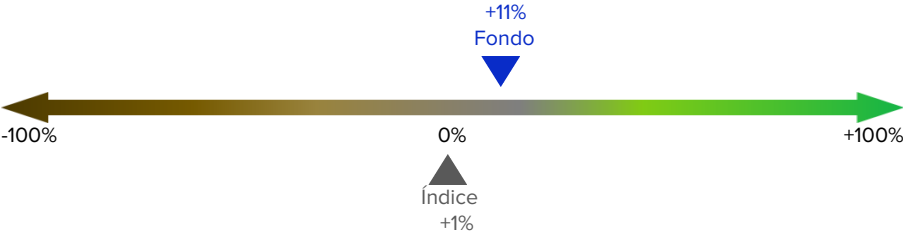
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son calculados por Sycomore AM o por el nec-initiative.org basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 96%



Taxonomía europea

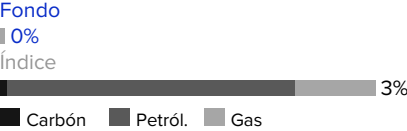
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 98% / 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%

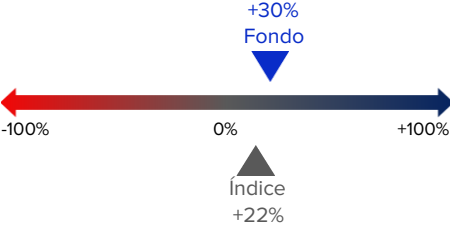


Análisis social y societario

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 98% / índice 98%

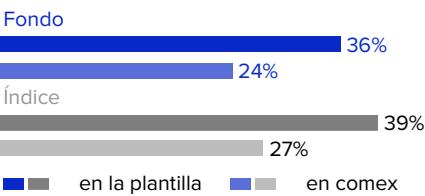


Igualdad profesional ♀/ ♂

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 97% / índice 100%





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

Advertencias complementarias. Los rendimientos del fondo pueden ser explicados en parte por los indicadores ESG de los valores de la cartera, sin que determinen la evolución de dicho rendimiento. Comunicación con carácter promocional. Esta comunicación no fue elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias que tienen como fin promover la independencia de los análisis financieros. Sycomore AM no está limitada por la prohibición de llevar a cabo transacciones sobre los instrumentos concernidos antes la difusión de esta comunicación. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycamore

next generation

JULIO 2026

Particip. IC

Código Isin | LU1961857478

Valor liquidativa | 122,4€

Activos | 386,0 M€

SFDR 8

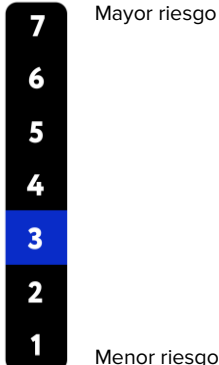
Inversiones sostenibles

% 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.

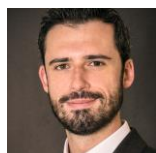
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

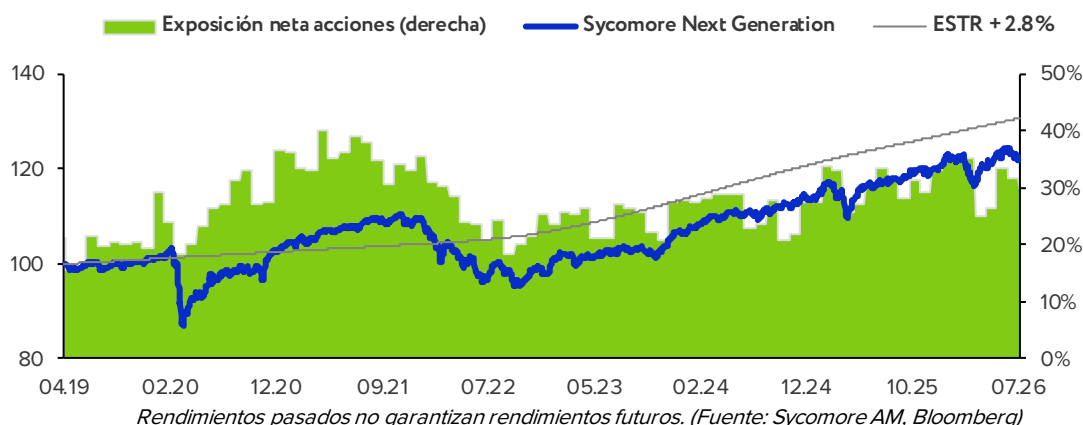


Francia

Estrategia de inversión

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 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-1,47	1,32	3,85	17,96	13,10	22,43	2,82	6,24	6,42	9,25	-10,57
Índice %	0,42	2,81	4,86	18,53	26,34	30,78	3,76	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	7,0%	4,0%	0,7	0,0	-6,4%		
Creación	0,0	0,0	2,8%	5,1%	0,3	-0,2	-15,8%	3,6	4,7%

Comentario de gestión

La escalada de tensión en Irán y la reanudación de los ataques estadounidenses han provocado un fuerte repunte del precio del petróleo y de los tipos de interés en todas las curvas, a pesar de que la Fed y el BCE han mantenido sus tipos de referencia. No obstante, se han reforzado las expectativas de futuras subidas. El sector tecnológico ha experimentado un mes muy volátil, especialmente los valores relacionados con la IA y los semiconductores. Tras tres meses de fuerte subida, la liquidación de posiciones apalancadas, sobre todo en Corea, ha acentuado su caída. Los resultados de Alphabet y Microsoft confirmaron un crecimiento sólido, pero la magnitud de las futuras inversiones ha reavivado las dudas sobre su rentabilidad. La exposición a la renta variable ha oscilado entre el 27 % y el 34 %, hemos reforzado nuestra exposición al sector de las telecomunicaciones y al consumo. Nuestra duración reducida ha amortiguado parte de la subida de los tipos de interés. Por último, el dinámico mercado primario ha ofrecido numerosas oportunidades de inversión con rendimientos atractivos.



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.

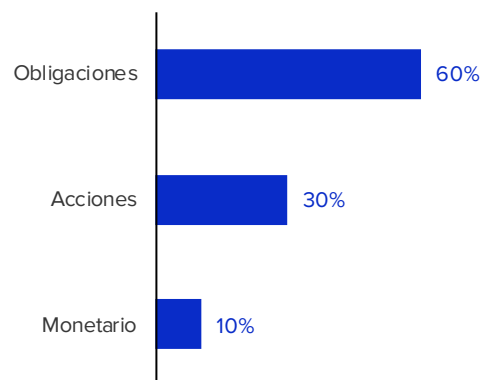
Com. por movimiento

Ninguna

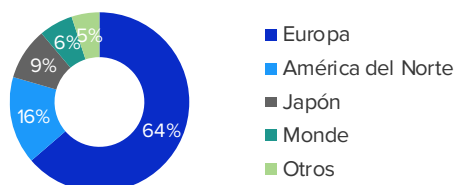
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera 57
Peso de las primeras 20 líneas 18%

Atribución de activos



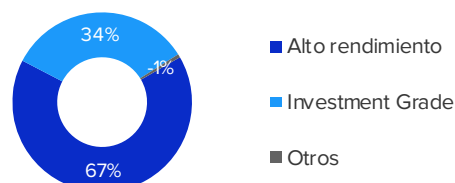
Expo. País acciones



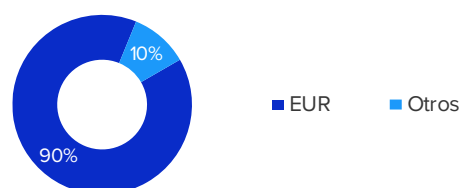
Obligaciones

Cantidad de líneas 151
Cantidad de emisores 114

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	3,3/5	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	0,62%	0,17%	Asml	1,35%	-0,24%
Thermo Fisher	0,62%	0,08%	Renesas Electronics	0,59%	-0,19%
Hitachi	0,37%	0,07%	Nokia	0,49%	-0,18%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Orange	0,8%	3,3/5	1%	52%
Airbus Group	0,8%	3,2/5	-23%	6%

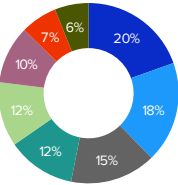
Posiciones obligacionistas

	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	1,0%

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com. *Para obtener más información sobre SPICE, consulte nuestra [Política de integración de criterios ESG y de compromiso accionarial](#). (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

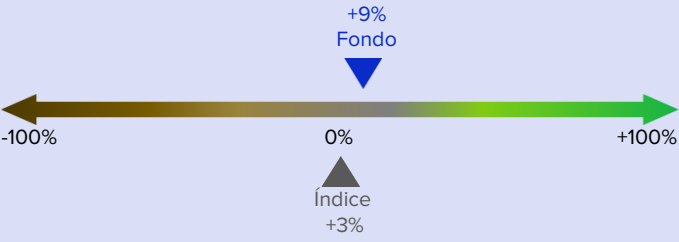
	Fondo
ESG*	3,4/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Gobernanza	3,4/5

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 98% / índice 99%



Taxonomía europea

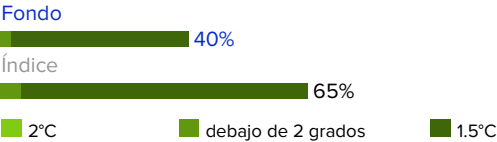
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 77%



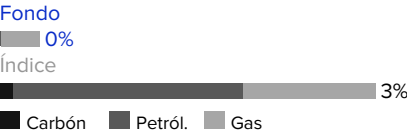
Alineamiento climático - SBTi

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



Exposición fósil

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



Intensidad de carbono de las ventas**

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

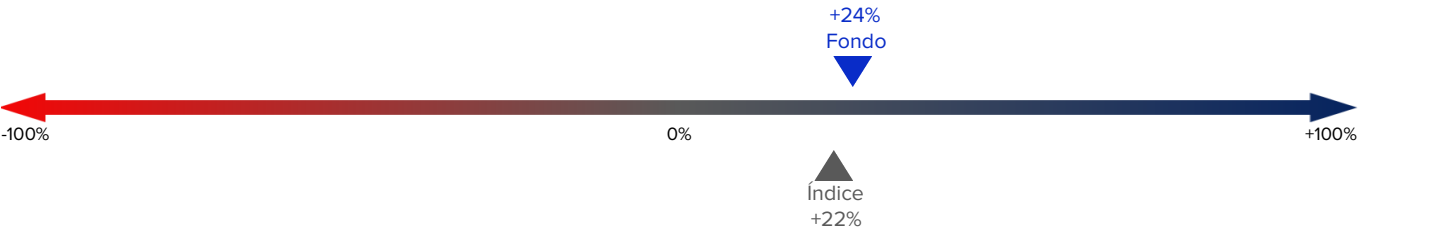
Índice de cobertura : fondo 74%	
kg. eq. CO ₂ /k€	Fondo 809 Índice 1112

Análisis social y societario

Contribución societaria

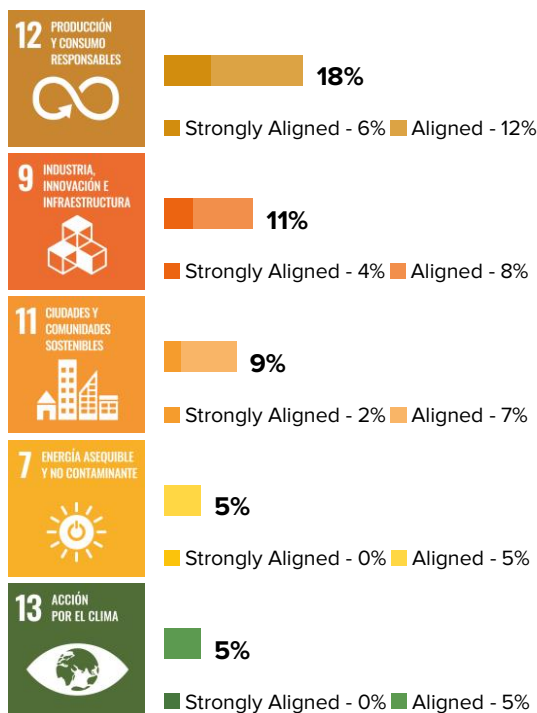
Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 57% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 5% % 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

Nvidia

Hemos asistido a la conferencia semestral sobre ESG de NVIDIA. La empresa ha presentado su estrategia climática: compromiso de los proveedores, agua, análisis del ciclo de vida... Los debates también se centraron en los derechos humanos, los minerales críticos y la gestión de los riesgos geopolíticos. Entre las áreas de mejora identificadas se encuentran: el desglose de las emisiones de alcance 3, el detalle de un análisis de doble materialidad, la gobernanza de la IA y los riesgos relacionados con el uso responsable de las tecnologías.

Controversias ESG

Danone

El Tribunal Judicial de París condena a Volvic (Danone) por prácticas comerciales engañosas relacionadas con las afirmaciones «neutro en carbono», «100 % reciclado» y «100 % reciclable» que figuran en sus botellas. En consecuencia, la empresa deberá publicar la sentencia durante seis meses y abonar 75 000 € en concepto de indemnización por daños y perjuicios a la asociación CLCV. Danone ha anunciado que recurrirá la sentencia.

Accor

A raíz del informe de Grizzly Research (vendedor en corto de la acción), que había alertado sobre los riesgos de explotación sexual de menores en algunos hoteles, nos hemos puesto en contacto con Accor. Las auditorías no han detectado fallos sistémicos, pero sí han revelado desviaciones en la aplicación de las normas, especialmente entre los franquiciados. Accor tiene previsto reforzar los controles, la formación y las sanciones. Este tema sigue siendo un eje clave de su compromiso, con unas expectativas de transparencia cada vez mayores.

EDF

El Comité Social y Económico Central (CSEC) de EDF ha interpuesto una demanda contra EDF por negarse a facilitar al perito del comité los datos sobre la remuneración de 537 altos directivos (excluido el presidente y director general), cuando sí se facilitan dichos datos para el resto de empleados. Denuncian una falta de transparencia incompatible con la condición de empresa pública, y ya habían alertado al respecto el año pasado sin que se tomaran medidas. EDF no ha hecho comentarios al respecto.

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

JULIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010474015

Valor liquidativa | 183,1€

Activos | 125,1 ME

SFDR 8

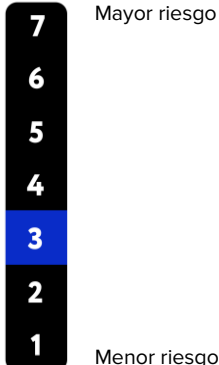
Inversiones sostenibles

% 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

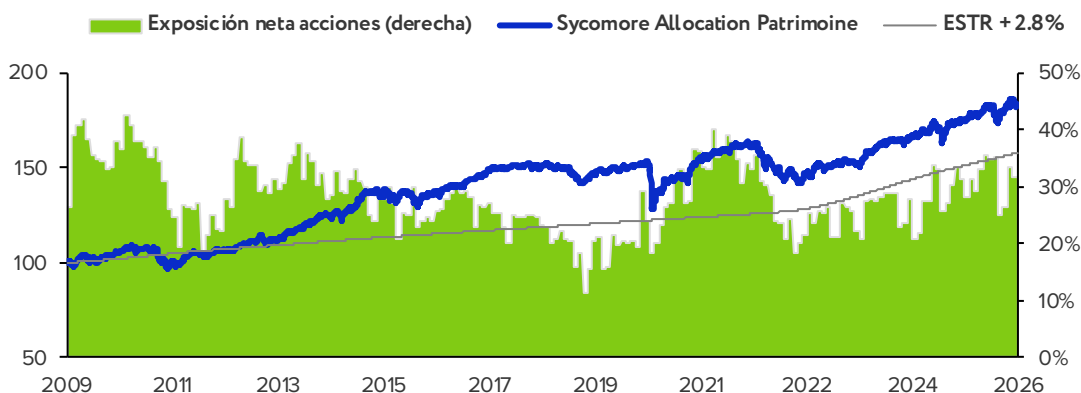


Francia

Estrategia de inversión

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 31.07.2026



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

	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	-1,45	1,63	4,26	18,53	14,15	82,99	3,71	6,43	6,42	9,24	-10,58
Índice %	0,42	2,81	4,86	18,53	26,34	58,05	2,80	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	6,9%	4,1%	0,7	0,0	-6,4%		
Creación	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,6	4,7%

Comentario de gestión

La escalada de tensión en Irán y la reanudación de los ataques estadounidenses han provocado un fuerte repunte del precio del petróleo y de los tipos de interés en todas las curvas, a pesar de que la Fed y el BCE han mantenido sus tipos de referencia. No obstante, se han reforzado las expectativas de futuras subidas. El sector tecnológico ha experimentado un mes muy volátil, especialmente los valores relacionados con la IA y los semiconductores. Tras tres meses de fuerte subida, la liquidación de posiciones apalancadas, sobre todo en Corea, ha acentuado su caída. Los resultados de Alphabet y Microsoft confirmaron un crecimiento sólido, pero la magnitud de las futuras inversiones ha reavivado las dudas sobre su rentabilidad. La exposición a la renta variable ha oscilado entre el 27 % y el 34 %, hemos reforzado nuestra exposición al sector de las telecomunicaciones y al consumo. Nuestra duración reducida ha amortiguado parte de la subida de los tipos de interés. Por último, el dinámico mercado primario ha ofrecido numerosas oportunidades de inversión con rendimientos atractivos.



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

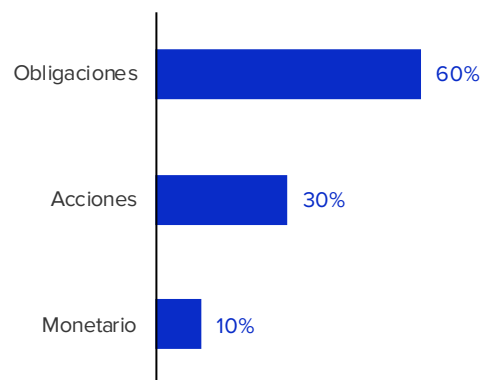
Sociedades de cartera

57

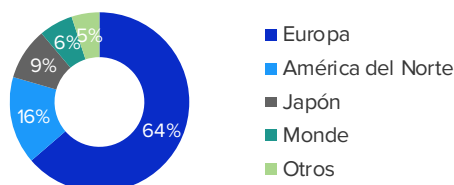
Peso de las primeras 20 líneas

18%

Atribución de activos



Expo. País acciones



Obligaciones

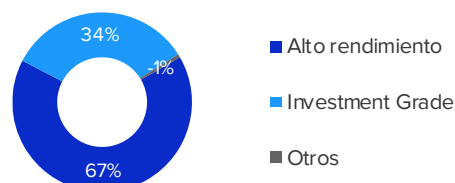
Cantidad de líneas

151

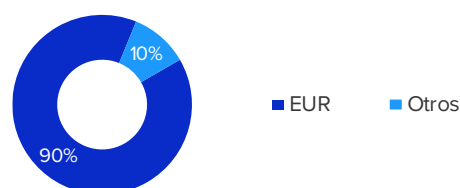
Cantidad de emisores

114

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	3,3/5	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	0,62%	0,17%	Asml	1,35%	-0,24%
Thermo Fisher	0,62%	0,08%	Renesas Electronics	0,59%	-0,19%
Hitachi	0,37%	0,07%	Nokia	0,49%	-0,18%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Orange	0,8%	3,3/5	1%	52%
Airbus Group	0,8%	3,2/5	-23%	6%

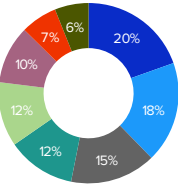
Posiciones obligacionistas

	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	1,0%

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com. *Para obtener más información sobre SPICE, consulte nuestra [Política de integración de criterios ESG y de compromiso accionarial](#). (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

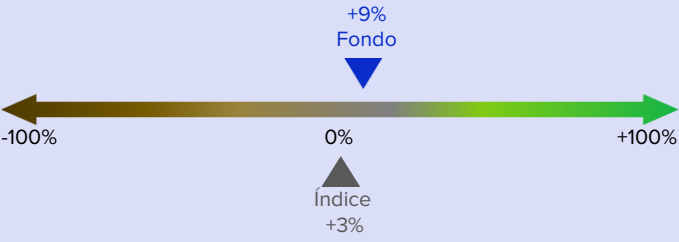
	Fondo
ESG*	3,4/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Gobernanza	3,4/5

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 98% / índice 99%



Taxonomía europea

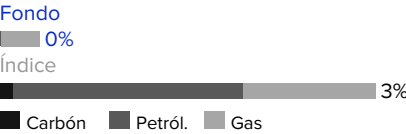
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 77%



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 74%

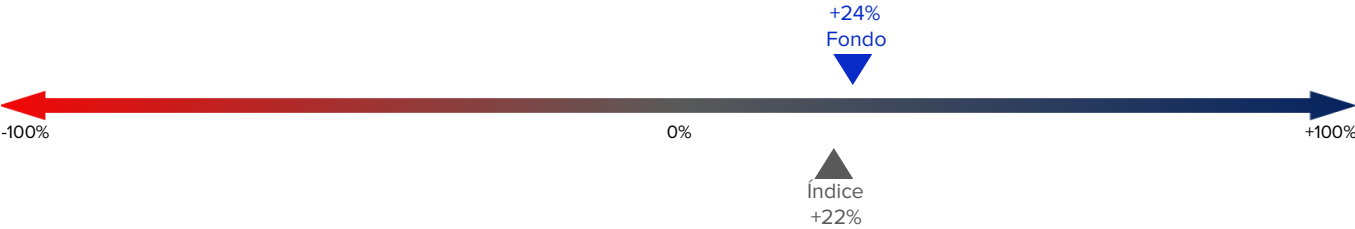
	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	809	1112

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%.

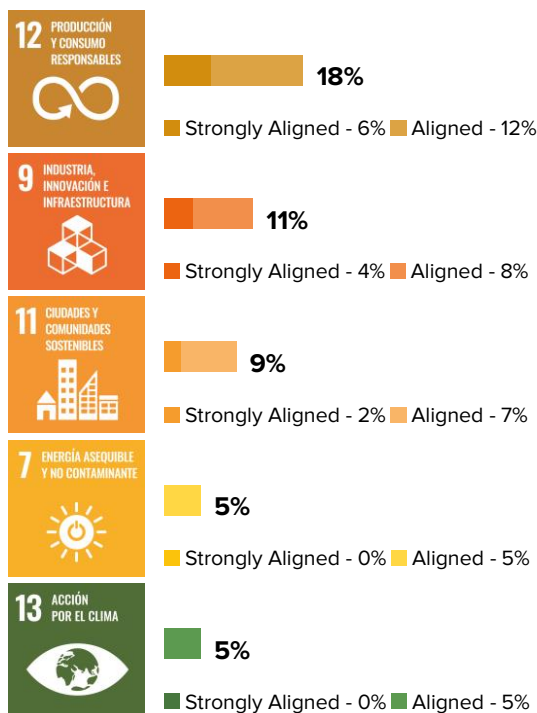
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%



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



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 57% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 5% % 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

Nvidia

Hemos asistido a la conferencia semestral sobre ESG de NVIDIA. La empresa ha presentado su estrategia climática: compromiso de los proveedores, agua, análisis del ciclo de vida... Los debates también se centraron en los derechos humanos, los minerales críticos y la gestión de los riesgos geopolíticos. Entre las áreas de mejora identificadas se encuentran: el desglose de las emisiones de alcance 3, el detalle de un análisis de doble materialidad, la gobernanza de la IA y los riesgos relacionados con el uso responsable de las tecnologías.

Controversias ESG

Danone

El Tribunal Judicial de París condena a Volvic (Danone) por prácticas comerciales engañosas relacionadas con las afirmaciones «neutro en carbono», «100 % reciclado» y «100 % reciclable» que figuran en sus botellas. En consecuencia, la empresa deberá publicar la sentencia durante seis meses y abonar 75 000 € en concepto de indemnización por daños y perjuicios a la asociación CLCV. Danone ha anunciado que recurrirá la sentencia.

Accor

A raíz del informe de Grizzly Research (vendedor en corto de la acción), que había alertado sobre los riesgos de explotación sexual de menores en algunos hoteles, nos hemos puesto en contacto con Accor. Las auditorías no han detectado fallos sistémicos, pero sí han revelado desviaciones en la aplicación de las normas, especialmente entre los franquiciados. Accor tiene previsto reforzar los controles, la formación y las sanciones. Este tema sigue siendo un eje clave de su compromiso, con unas expectativas de transparencia cada vez mayores.

EDF

El Comité Social y Económico Central (CSEC) de EDF ha interpuesto una demanda contra EDF por negarse a facilitar al perito del comité los datos sobre la remuneración de 537 altos directivos (excluido el presidente y director general), cuando sí se facilitan dichos datos para el resto de empleados. Denuncian una falta de transparencia incompatible con la condición de empresa pública, y ya habían alertado al respecto el año pasado sin que se tomaran medidas. EDF no ha hecho comentarios al respecto.

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

JULIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010473991 Valor liquidativa | 419,1€

Activos | 114,7 M€

SFDR 8

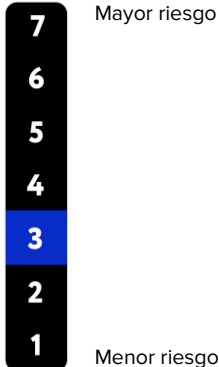
Inversiones sostenibles

% 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



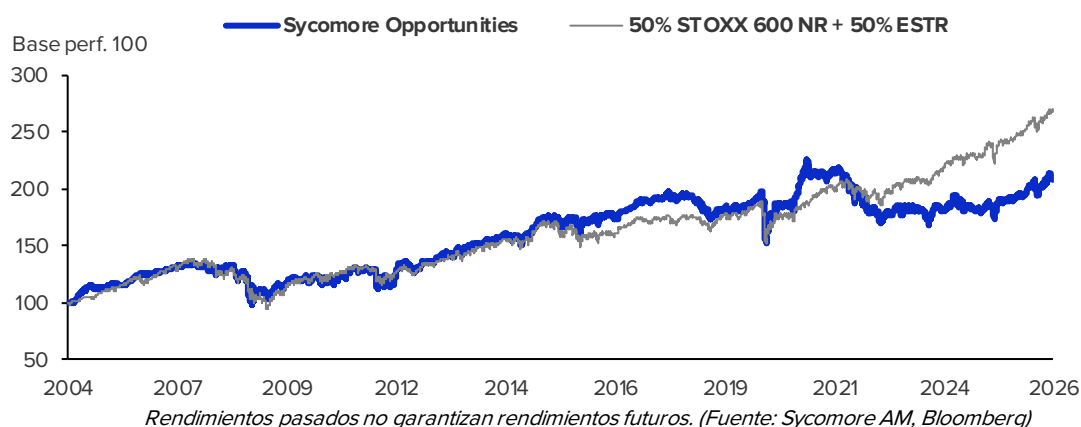
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

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 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,81	5,93	9,32	13,33	-0,13	109,56	3,45	10,00	-2,87	4,57
Índice %	0,73	6,46	11,69	28,19	34,73	170,08	4,66	10,95	6,41	9,54

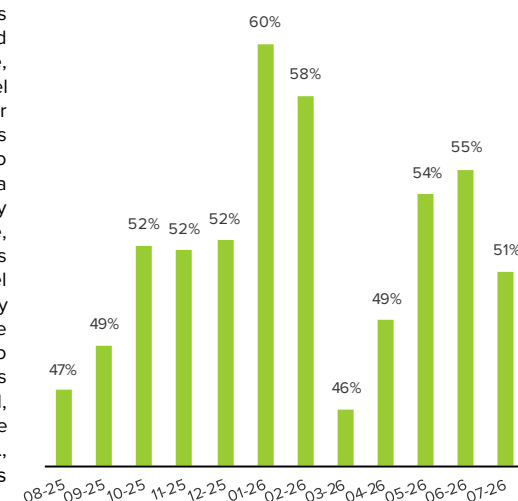
Estadísticas

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

Comentario de gestión

En julio, los mercados bursátiles alternaron momentos de tensión y de calma en torno al conflicto entre Estados Unidos e Irán, lo que alimentó la fuerte volatilidad del petróleo y las materias primas. Paralelamente, el agotamiento del tema de la IA y la corrección en el sector de los semiconductores lastraron al sector tecnológico, mientras que el sector financiero y los sectores defensivos resistieron mejor. El fondo se ha visto perjudicado por su sobreponderación en el sector tecnológico y por la selección de valores: Eugene Technology, SK Hynix y Applied Materials fueron los principales lastre, penalizados por el desinflado del tema de la IA y los temores relacionados con la competencia china. Por el contrario, Thales se benefició de unos sólidos resultados y del impulso del sector de la defensa. Ante la falta de visibilidad, la exposición a la renta variable se ha reducido del 54 % al 51 % mediante derivados. Hemos diversificado la cartera reforzando posiciones en L'Oréal, Novo Nordisk y Banco Santander, y reduciendo las de Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy y Prysmian, que se vieron más afectadas por la corrección del sector tecnológico.

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

11/10/2004

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010473991

Particip. ID - FR0012758761

Particip. R - FR0010363366

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCOPTI FP

Particip. ID - SYCLSOD FP

Particip. R - SYCOPTR FP

Índice de referencia

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 10h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,50%

Particip. ID - 0,50%

Particip. R - 1,80%

Com. por rendimiento extraordinario

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

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones

51%

Cantidad de sociedades de cartera

39

Capi. bursátil mediana

63,3 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

P/E ratio 2026

Fondo 16,6x Índice 15,3x

Crecimiento ganancial 2026

11,5% 11,9%

Ratio P/BV 2026

2,5x 2,3x

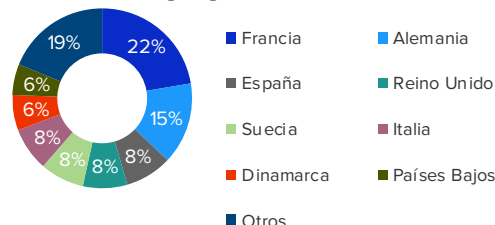
Rentabilidad de fondos propios

15,0% 15,1%

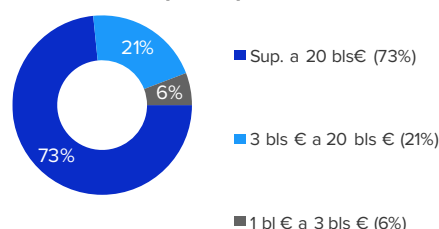
Rendimiento 2026

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Negativos		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%

Movimientos

Compras

L'Oreal

Novo Nordisk

Nokia

Refuerzos

Trigano

Eon

Ventas

Antofagasta

Infineon

Naura Technology

Alivios

Astrazeneca

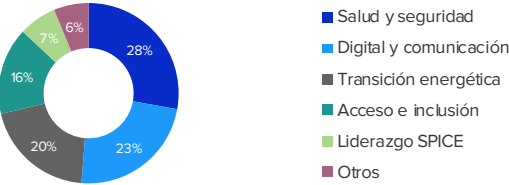
Asml

Siemens Energy

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

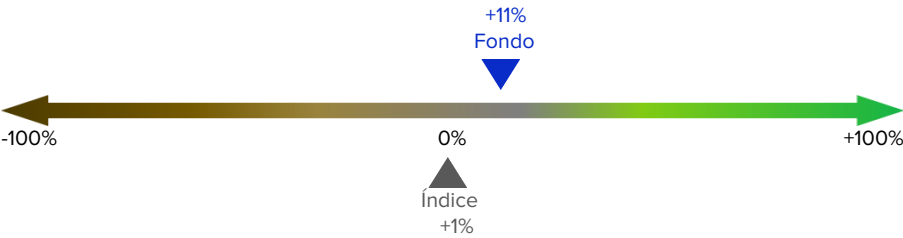
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son calculados por Sycomore AM o por el nec-initiative.org basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 96%



Taxonomía europea

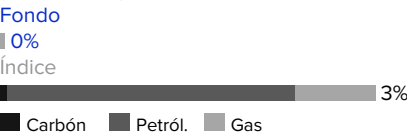
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 98% / 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%

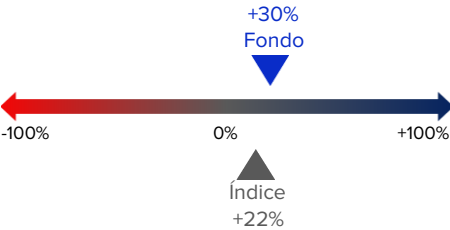


Análisis social y societario

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 98% / índice 98%

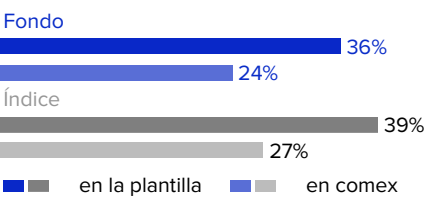


Igualdad profesional ♀/ ♂

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 97% / 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

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

Advertencias complementarias. Los rendimientos del fondo pueden ser explicados en parte por los indicadores ESG de los valores de la cartera, sin que determinen la evolución de dicho rendimiento. Comunicación con carácter promocional. Esta comunicación no fue elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias que tienen como fin promover la independencia de los análisis financieros. Sycomore AM no está limitada por la prohibición de llevar a cabo transacciones sobre los instrumentos concernidos antes la difusión de esta comunicación. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JULIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0011288489

Valor liquidativa | 147,3€

Activos | 1,156 BI €

SFDR 8

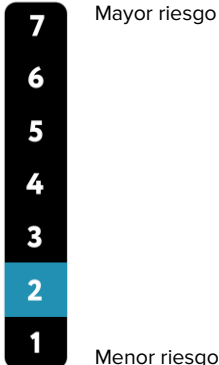
Inversiones sostenibles

% 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



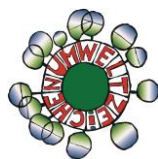
Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



Francia



Bélgica



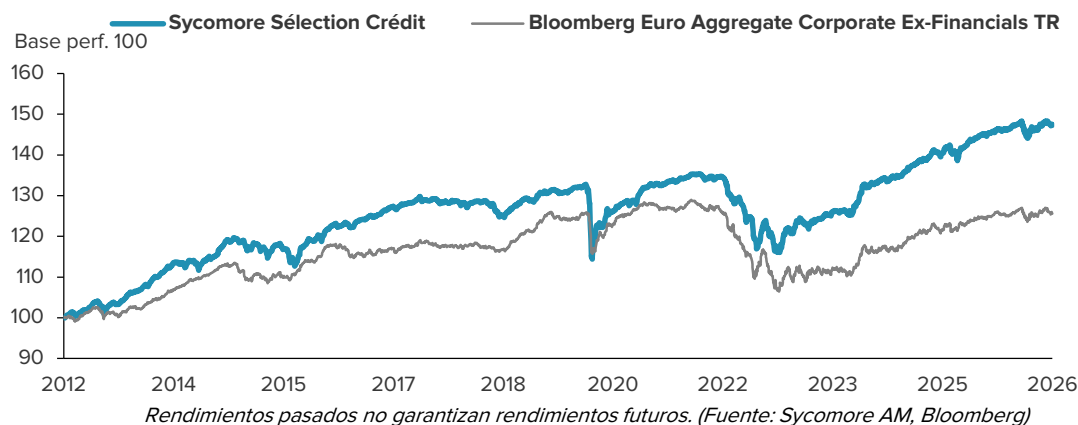
Austria

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. El fondo también tiene como objetivo superar al índice de referencia en la Net Environmental Contribution (NEC) y el indicador de crecimiento de la plantilla a tres años, con el fin de seleccionar empresas que sean ambientalmente sostenibles y/o que contribuyan al empleo.

Rendimientos al 31.07.2026



	jul. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	-0,69	0,48	1,73	16,59	9,10	47,33	2,88	4,25	5,94	10,02	-10,39
Índice %	-1,09	0,22	0,82	11,98	-2,43	25,59	1,68	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%	1,9%	1,0	0,7	-2,9%	-2,7%
Creación	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Comentario de gestión

La escalada de la tensión en Irán y la reanudación de los ataques estadounidenses han provocado un fuerte repunte de los precios del petróleo y de los tipos de interés, a pesar de que la Fed y el BCE han mantenido sus tipos de referencia. Las expectativas de futuras subidas de tipos y de inflación se han reforzado, lo que nos ha llevado a reducir parcialmente la duración de la cartera. El sector tecnológico ha experimentado un mes muy volátil, especialmente los valores relacionados con la IA y los semiconductores. Los diferenciales de los emisores estadounidenses del sector se han ampliado, sin que ello haya contagiado al resto del mercado de grado de inversión. La magnitud de las futuras inversiones también ha reavivado las dudas sobre su rentabilidad. Los diferenciales de crédito se han ampliado en unos 5 puntos básicos en el segmento «Investment Grade» y en 15 en el de alto rendimiento. Por último, el dinámico mercado primario ha ofrecido numerosas oportunidades de inversión con rendimientos atractivos. Hemos participado en las emisiones de Nomad Foods, Sunrise, Loxam, Picard, Zegona y Verisure.



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

97%

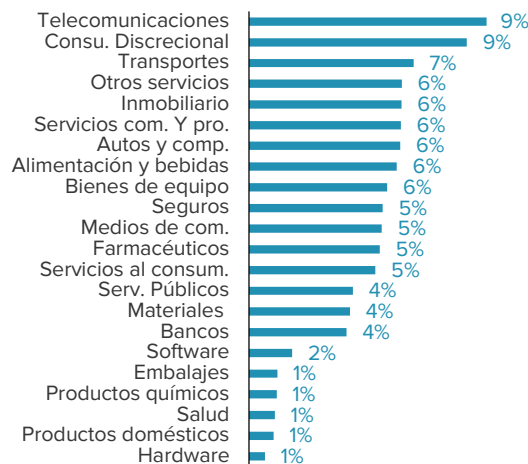
Cantidad de líneas

253

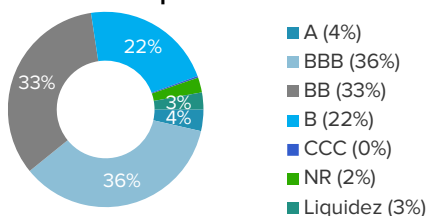
Cantidad de emisores

189

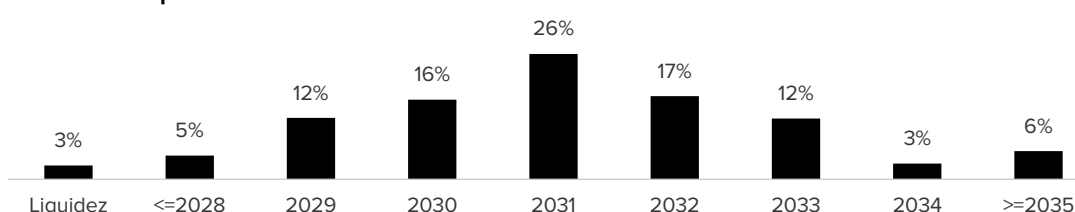
Distribución por sector



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.

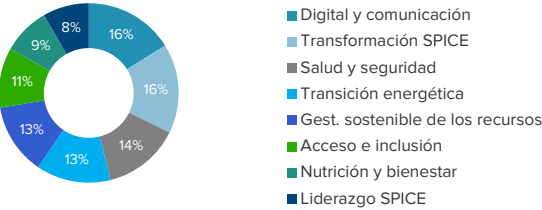
	Fondo	Índice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Calif. P	3,4/5	3,5/5
Calif. I	3,4/5	3,6/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

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	1,7%	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	3,4/5
Gobernanza	3,3/5	3,5/5

Mejores notas ESG

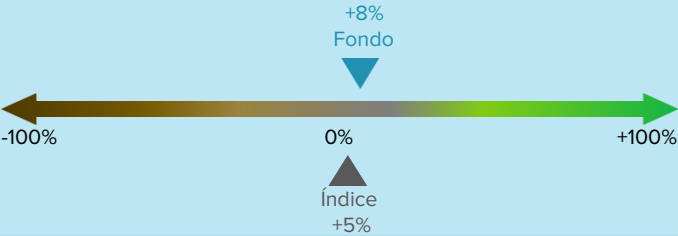
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son calculados por Sycomore AM o por el nec-initiative.org basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 95% / 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 67% / índice 95%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	745	1145

Exposición fósil

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

Fondo

0%

Índice



Taxonomía europea

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

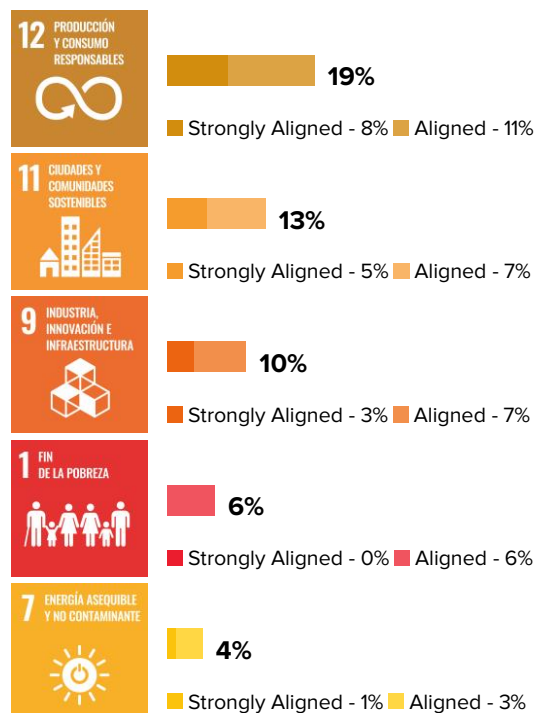
Índice de cobertura : fondo 73% / índice 96%

Fondo





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 58% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 1% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).

Una empresa puede estar expuesta a varios ODS en distintos grados: muy alineada, alineada, neutra, no alineada o muy desalineada. La metodología se basa en los datos facilitados por MSCI.

Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Imerys

Recientemente hemos mantenido un intercambio con Imerys sobre nuestro enfoque de análisis SPICE y, más concretamente, sobre el pilar «Medio ambiente». El equipo ha mostrado un gran interés por nuestro análisis de los planes de transición climática, especialmente en lo que se refiere a Imerys. Hemos animado a la empresa a reforzar su transparencia en cuanto al desglose de los minerales producidos o transformados y a las iniciativas de los proveedores que respaldan su trayectoria climática para 2030. Imerys tiene previsto presentar sus objetivos para después de 2030 en 2026.

Controversias ESG

Danone

El Tribunal Judicial de París condena a Volvic (Danone) por prácticas comerciales engañosas relacionadas con las afirmaciones «neutro en carbono», «100 % reciclado» y «100 % reciclable» que figuran en sus botellas. En consecuencia, la empresa deberá publicar la sentencia durante seis meses y abonar 75 000 € en concepto de indemnización por daños y perjuicios a la asociación CLCV. Danone ha anunciado que recurrirá la sentencia.

Accor

A raíz del informe de Grizzly Research (vendedor en corto de la acción), que había alertado sobre los riesgos de explotación sexual de menores en algunos hoteles, nos hemos puesto en contacto con Accor. Las auditorías no han detectado fallos sistémicos, pero sí han revelado desviaciones en la aplicación de las normas, especialmente entre los franquiciados. Accor tiene previsto reforzar los controles, la formación y las sanciones. Este tema sigue siendo un eje clave de su compromiso, con unas expectativas de transparencia cada vez mayores.

Imerys

Según documentos a los que ha tenido acceso Splann!, Imerys vertió ilegalmente 3 000 litros de productos químicos en el centro de Breñaña en julio de 2021, aguas arriba de una reserva natural y de captaciones de agua potable. El grupo niega haber utilizado productos químicos en el emplazamiento a pesar de las pruebas que indican lo contrario, y ya fue condenado por hechos similares en 2018.

Advertencias complementarias. Los rendimientos del fondo pueden ser explicados en parte por los indicadores ESG de los valores de la cartera, sin que determinen la evolución de dicho rendimiento. Comunicación con carácter promocional. Esta comunicación no fue elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias que tienen como fin promover la independencia de los análisis financieros. Sycomore AM no está limitada por la prohibición de llevar a cabo transacciones sobre los instrumentos concernidos antes la difusión de esta comunicación. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

JULY 2026

Share IC

Isin code | LU2431794754

NAV | 111.8€

Asset | 68.5 M€

SFDR 9

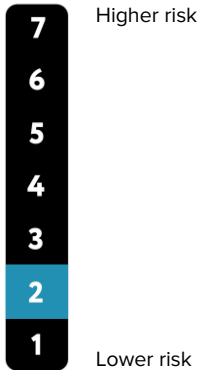
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: ≥ 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

Investment Team



Emmanuel de SINEY
Fund Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Fund Manager



Nicholas CAMPELLO
Credit analyst



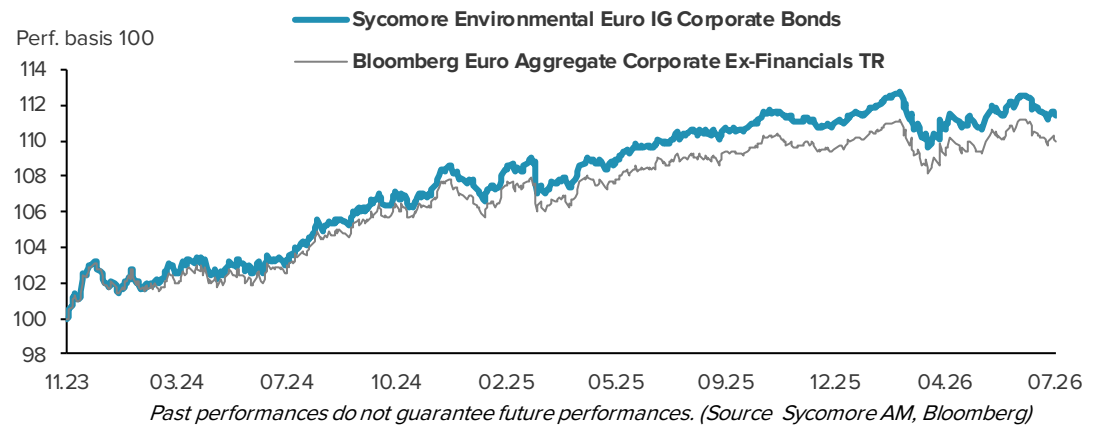
Anaïs CASSAGNES
Sustainability analyst

Investment strategy

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

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

Performance as of 31.07.2026



	Jul	2026	1 year	Inc.	Annu.	2025	2024	2023
Fund %	-1.04	0.29	0.93	11.37	4.11	3.09	4.78	2.81
Index %	-1.09	0.22	0.82	9.94	3.61	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%	0.5	0.7	-2.7%	-2.7%

Fund commentary

Escalating tensions in Iran and new US strikes caused oil prices to rise sharply. The impact on rate markets was immediate, with a sharp tightening for all maturities, despite the Fed and the ECB holding their key rates steady during the month. Nevertheless, markets broadly expect more tightening ahead from central banks and higher inflation readings. In this environment, we partly lowered the fund's duration. Volatility was high in July for technology stocks, notably across the AI and semiconductor segments. Spreads widened for US tech players, but the move did not extend to the broader Investment Grade market. The sheer size of future Capex programmes may have surprised investors, raising fresh concerns over the profitability of these investments looking forward. Investment Grade and High Yield credit spreads widened by around 5 bp and 15 bp respectively.

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 - 0.35%

Share IC - 0.35%

Share ID - 0.35%

Share R - 0.70%

Performance fees

None

Transaction fees

None

Portfolio

Exposure rate

97%

Number of bonds

102

Number of issuers

72

Valuation

Modified Duration

4.3

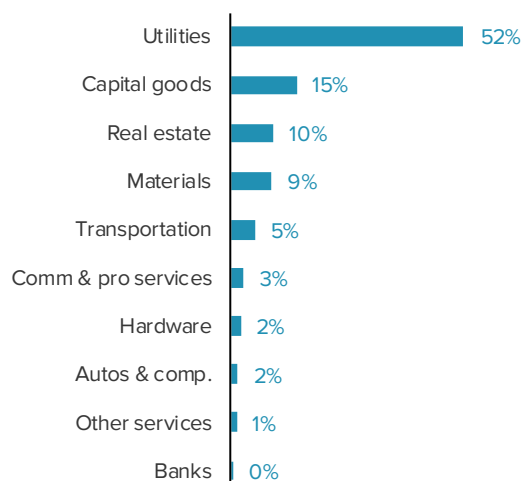
Yield to maturity**

4.0%

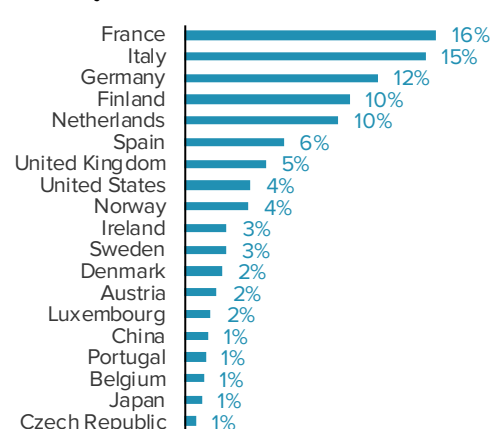
Average maturity

5.0 years

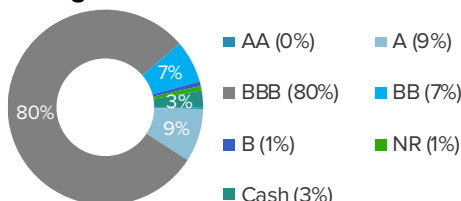
Sector breakdown



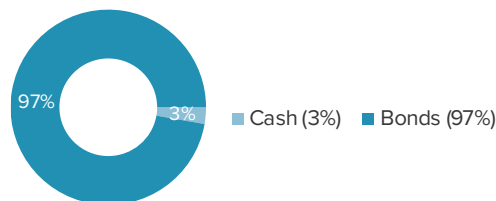
Country breakdown



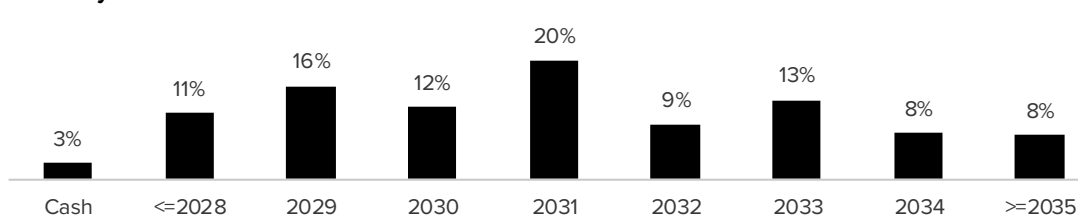
Rating breakdown



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.

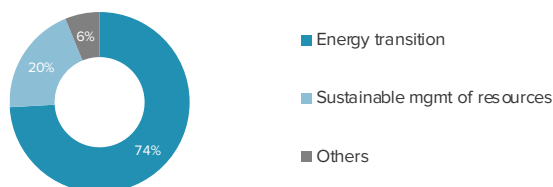
	Fund	Index
SPICE	3.6/5	3.4/5
S score	3.5/5	3.1/5
P score	3.5/5	3.5/5
I score	3.5/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.8/5	3.2/5

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

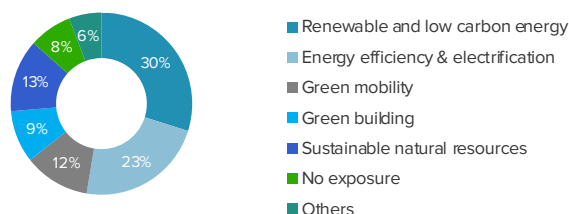
The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KIID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our [ESG Integration and Shareholder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



Sustainability thematic



Environmental thematic

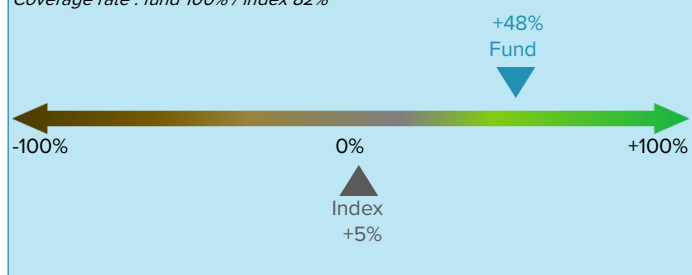


Environmental analysis

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	3.4/5
Governance	3.5/5	3.5/5

ESG best scores

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

Carbon intensity of sales **

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

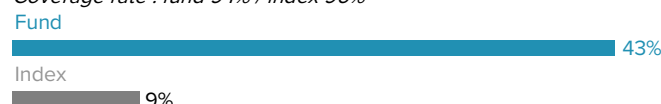
Coverage rate : fund 93% / index 95%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	788	1145

European taxonomy

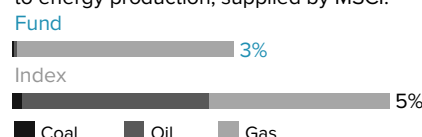
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 94% / index 96%



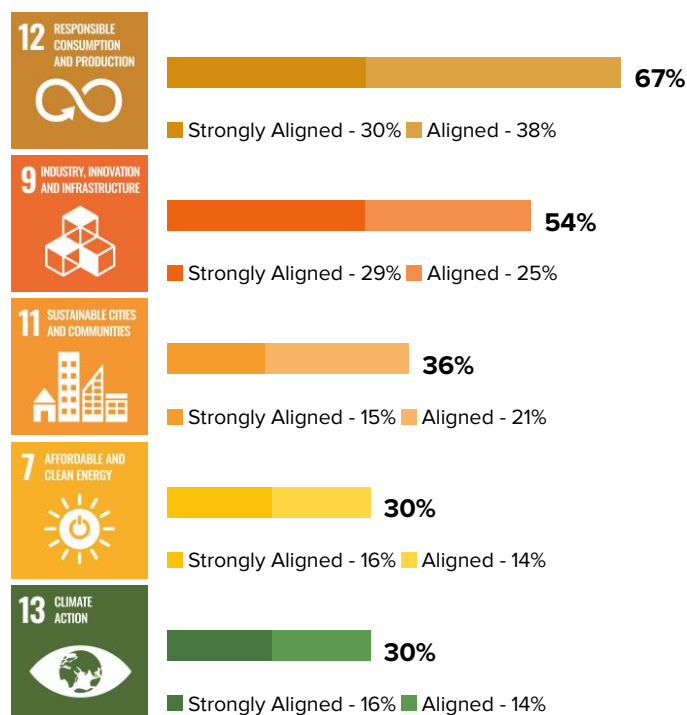
Fossil fuel exposure

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





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 : 25% *% of companies misaligned or strongly misaligned*

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

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



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

JULIO 2026

Particip. IC

Código Isin | FR001400MCP8 Valor liquidativa | 114,0€

Activos | 529,7 M€

SFDR 8

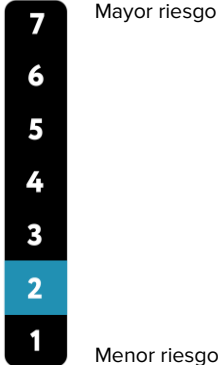
Inversiones sostenibles

% 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

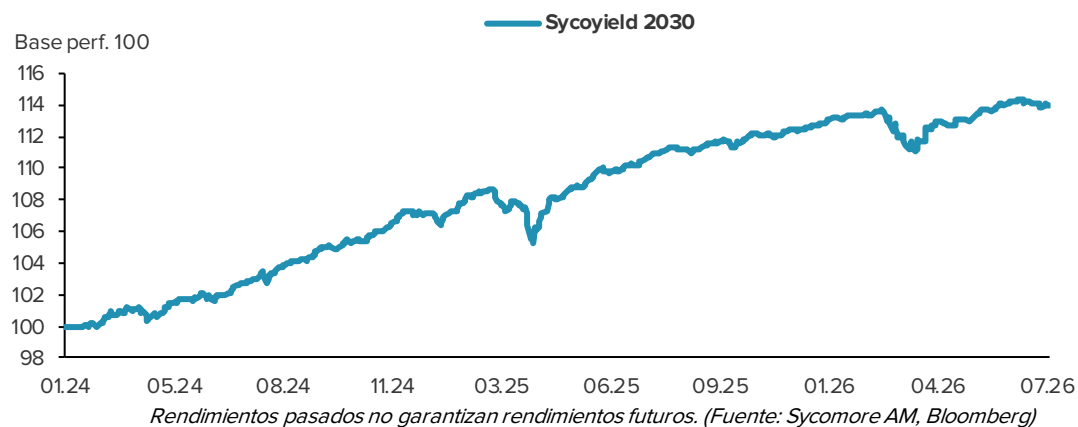


Nicholas
CAMPELLO
Analista de credito

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 31.07.2026



	jul.	2026	1 año	Crea.	Annu.	2025	2024
Fondo %	-0,20	1,08	2,74	14,01	5,39	5,28	7,13

Estadísticas

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

Comentario de gestión

La escalada de la tensión en Irán y la reanudación de los ataques estadounidenses han provocado un fuerte repunte de los precios del petróleo y de los tipos de interés, a pesar de que la Fed y el BCE han mantenido sus tipos de referencia. Las expectativas de futuras subidas de tipos y de inflación se han reforzado, lo que nos ha llevado a reducir parcialmente la duración de la cartera. El sector tecnológico ha experimentado un mes muy volátil, especialmente los valores relacionados con la IA y los semiconductores. Los diferenciales de los emisores estadounidenses del sector se han ampliado, sin que ello haya contagiado al resto del mercado de grado de inversión. La magnitud de las futuras inversiones también ha reavivado las dudas sobre su rentabilidad. Los diferenciales de crédito se han ampliado en unos 5 puntos básicos en el segmento «Investment Grade» y en 15 en el de alto rendimiento. Por último, el dinámico mercado primario ha ofrecido numerosas oportunidades de inversión con rendimientos atractivos, en particular, hemos participado en la emisión de Loxam.



Características

Fecha de creación

31/01/2024

Códigos ISIN

Particip. IC - FR001400MCP8
Particip. ID - FR001400MCR4
Particip. RC - FR001400MCQ6

Códigos Bloomberg

Particip. IC - SYCOLIC FP Equity
Particip. ID - SYCOLID FP Equity
Particip. RC - SYCOLRC FP Equity

Índice de referencia

Ninguno

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

7 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+3

Gastos fijos y admin.

Particip. IC - 0,50%
Particip. ID - 0,50%
Particip. RC - 1,00%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

Com. por movimiento

Ninguna

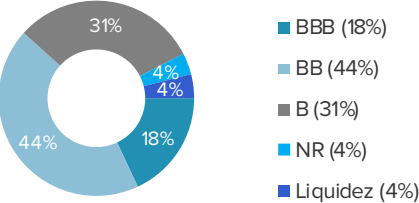
Cartera

Índice de exposición	96%
Cantidad de líneas	171
Cantidad de emisores	131

Distribución por sector



Distribución por notación



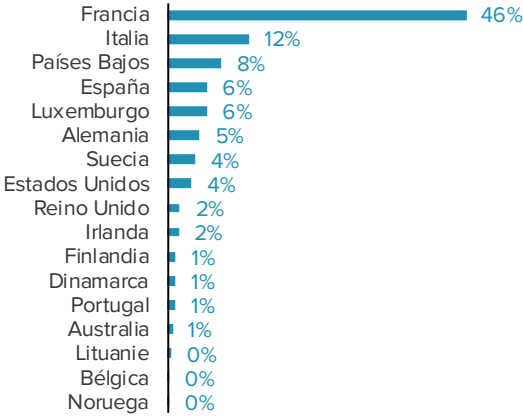
Principales emisores

Principales emisores	Peso
Loxam	2,8%
Unibail	2,0%
Fnac	1,9%
Banijay	1,9%
Forvia	1,9%

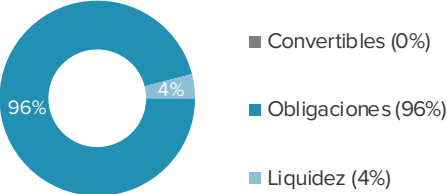
Valorización

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

Distribución por país



Distribución por activo



Sector	YTM
Servicios com. y pro.	5,3%
Inmobiliario	4,7%
Consu. Discrecional	4,7%
Medios de com.	5,9%
Autos y Comp.	4,9%

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

JULIO 2026

Particip. IC

Código Isin | FR0014010IF5

Valor liquidativa | 103,3€

Activos | 351,7 M€

SFDR 8

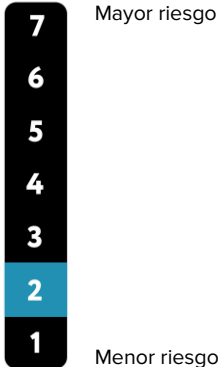
Inversiones sostenibles

% 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

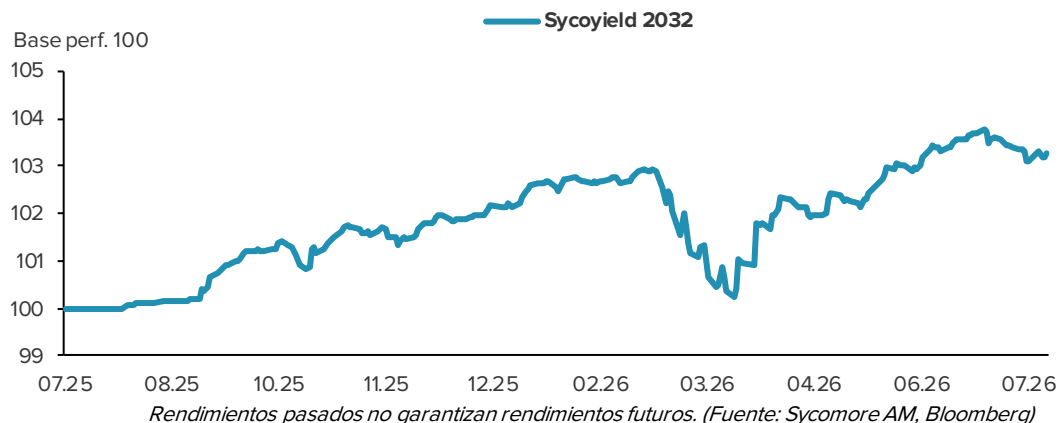


Nicholas
CAMPELLO
Analista de crédito

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 31.07.2026



	jul.	2026	1 año	Crea.	Annu.	2025
Fondo %	-0,39	1,03	3,26	3,25	3,07	2,20

Estadísticas

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Creación	2,1%	0,5	-2,7%

Comentario de gestión

La escalada de la tensión en Irán y la reanudación de los ataques estadounidenses han provocado un fuerte repunte de los precios del petróleo y de los tipos de interés, a pesar de que la Fed y el BCE han mantenido sus tipos de referencia. Las expectativas de futuras subidas de tipos y de inflación se han reforzado, lo que nos ha llevado a reducir parcialmente la duración de la cartera. El sector tecnológico ha experimentado un mes muy volátil, especialmente los valores relacionados con la IA y los semiconductores. Los diferenciales de los emisores estadounidenses del sector se han ampliado, sin que ello haya contagiado al resto del mercado de grado de inversión. La magnitud de las futuras inversiones también ha reavivado las dudas sobre su rentabilidad. Los diferenciales de crédito se han ampliado en unos 5 puntos básicos en el segmento «Investment Grade» y en 15 en el de alto rendimiento. Por último, el dinámico mercado primario ha ofrecido numerosas oportunidades de inversión con rendimientos atractivos, hemos participado en las emisiones de Nomad Foods, Sunrise, Loxam, Picard, Zegona y Verisure.

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

Ninguna

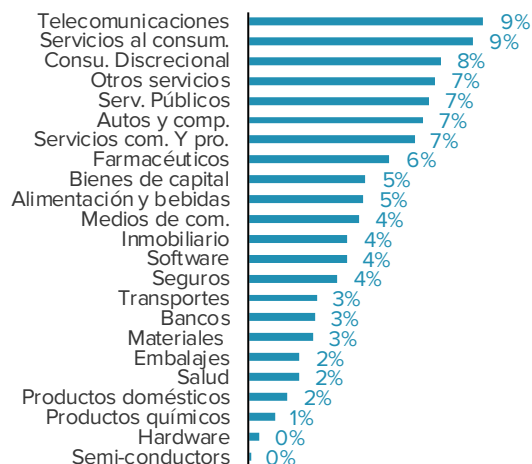
Com. por movimiento

Ninguna

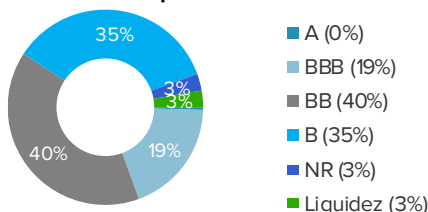
Cartera

Índice de exposición	97%
Cantidad de líneas	160
Cantidad de emisores	133

Distribución por sector



Distribución por notación



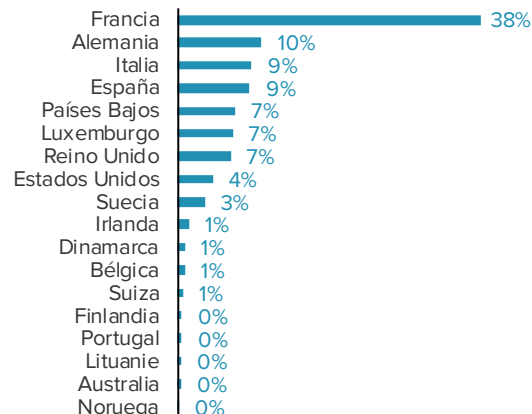
Principales emisores

Emisor	Peso
Telefonica	2,0%
Orange	1,9%
Altarea	1,8%
Accorinvest Group	1,8%
Picard	1,7%

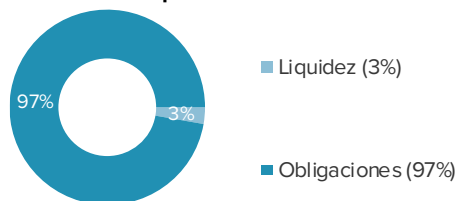
Valorización

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

Distribución por país



Distribución por activo



Sector

Sector	YTM
Telecomunicaciones	4,9%
Telecomunicaciones	4,5%
Inmobiliario	4,6%
Servicios al consum.	5,4%
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.