INFORMACIÓN MENSUAL

Inversores Institucionales

Agosto 2025

sycomore am

sycomore am

sycomore

sélection responsable

AGOSTO 2025

Participación I **Código Isin | FR0010971705** **Valor liquidativa | 627,9€** **Activos | 1.042,2 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 70%
% Empresas*:	≥ 70%

*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

Olivier CASSÉ
Gerente

Giulia CULOT
Gerente

Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad

Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

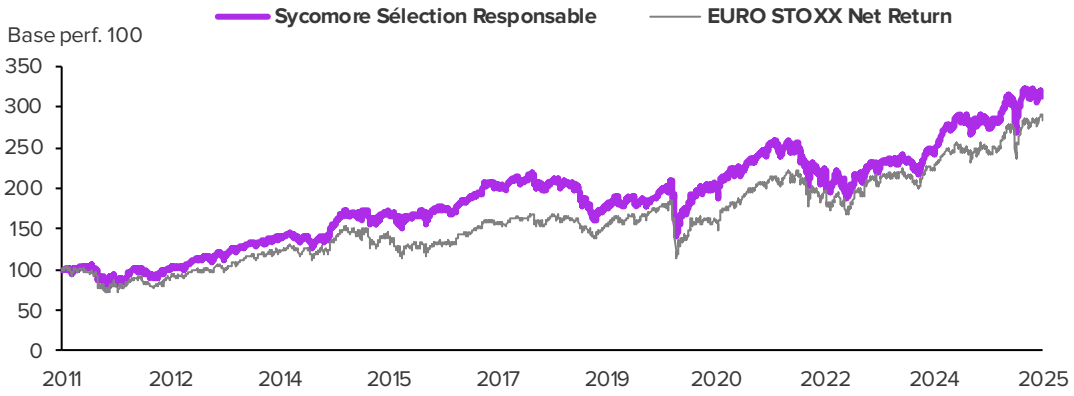
Francia

Estrategia de inversión

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

Sycomore Sélection Responsable es un fondo de convicción que tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática (transición energética, salud, nutrición, digital...) en consonancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. El fondo invierte principalmente en capital de empresas de calidad de la zona euro que se benefician de oportunidades de desarrollo sostenible y cuyo valor intrínseco está infravalorado por su valor bursátil.

Rendimientos al 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,1	11,0	9,9	53,9	56,5	213,9	8,1	14,1	19,4	-18,5	16,2
Índice %	0,3	14,9	13,9	57,2	76,9	184,2	7,4	9,3	18,5	-12,3	22,7

Estadísticas

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

Comentario de gestión

Los mercados de renta variable de la zona euro alcanzaron nuevos máximos históricos en agosto, impulsados por los buenos resultados empresariales del primer semestre y el discurso del Presidente de la Reserva Federal en Jackson Hole, que allanó el camino para una posible bajada de los tipos de interés estadounidenses en septiembre. Sin embargo, este entorno favorable se vio perturbado por la reaparición del riesgo político en Francia tras la decisión del Primer Ministro de pedir a los diputados un voto de confianza. Este último episodio provocó un importante retroceso de la rentabilidad relativa de las empresas nacionales (que habían subido con fuerza desde principios de año) frente a las exportadoras (que se habían visto relegadas por la incertidumbre en torno a los aranceles estadounidenses). En este contexto, la infraponderación del fondo a principios de mes se vio ampliamente compensada por su infraponderación en valores financieros (acentuada a mediados de agosto por la recogida de beneficios en Munich Re y Société Générale) y su sobreponderación en valores industriales y de lujo (también acentuada por las subidas en Prysmian, Hermès, Richemont y LVMH).

sycomore sélection responsable

Características

Fecha de creación
24/01/2011

Códigos ISIN
Participación I - FR0010971705
Participación ID - FR0012719524
Participación ID2 - FR0013277175
Participación RP - FR0010971721

Códigos Bloomberg
Participación I - SYSEREI FP
Participación ID - SYSERED FP
Participación ID2 - SYSERD2 FP
Participación RP - SYSERER FP

Índice de referencia
EURO STOXX 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
J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación I - 1,00%
Participación ID - 1,00%
Participación ID2 - 1,00%
Participación RP - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

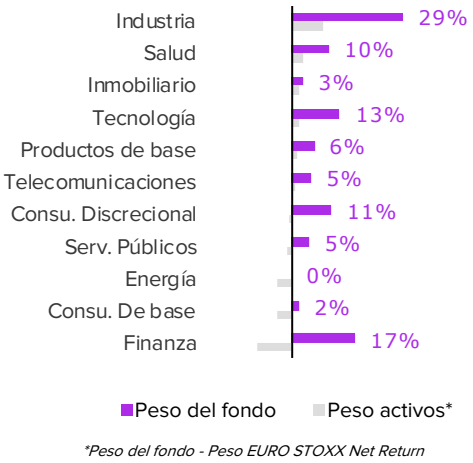
Cartera

Índice de exposición a las acciones	94%
Superposición con el índice	42%
Cantidad de sociedades de cartera	46
Peso de las primeras 20 líneas	63%
Capi. bursátil mediana	85,9 Mds €

Valorización

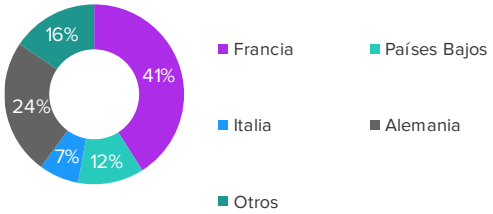
	Fondo	Índice
P/E ratio 2025	16,5x	15,2x
Crecimiento ganancial 2025	8,7%	7,6%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
Rentabilidad de fondos propios	11,9%	12,2%
Rendimiento 2025	2,9%	3,2%

Exposición sectorial

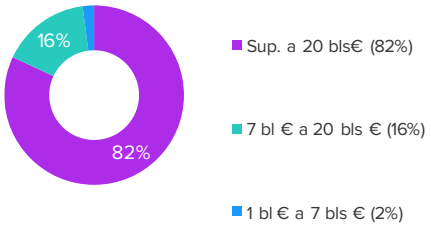


**Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return*

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	3,5/5
Calif. S	3,5/5	3,3/5
Nota P	3,7/5	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	NEC	CS
Asml	5,1%	4,3/5	+12%	27%
Sap	4,9%	3,8/5	+1%	32%
Schneider	3,9%	4,2/5	+10%	39%
Bnp Paribas	3,9%	3,6/5	+0%	11%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Prysmian	3,2%	3,8/5	+31%	24%
Santander	3,2%	3,2/5	0%	35%
Assa Abloy	3,1%	3,4/5	0%	45%
Vonovia	2,9%	3,6/5	+29%	36%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Santander	3,6%	0,30%
Siemens	3,5%	0,18%
Asml	4,9%	0,17%
Negativos		
Sap	4,9%	-0,39%
Schneider	4,1%	-0,34%
Saint Gobain	2,9%	-0,24%

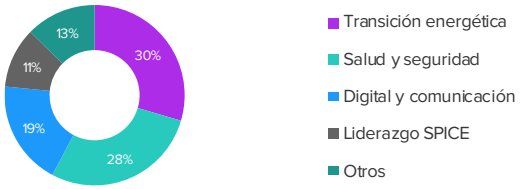
Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
	Allianz		Societe Generale
	Prysmian		Munich Re
	Infineon Technologies		Unicredit

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sélection responsable

Temáticas sustentables



Calificación ESG

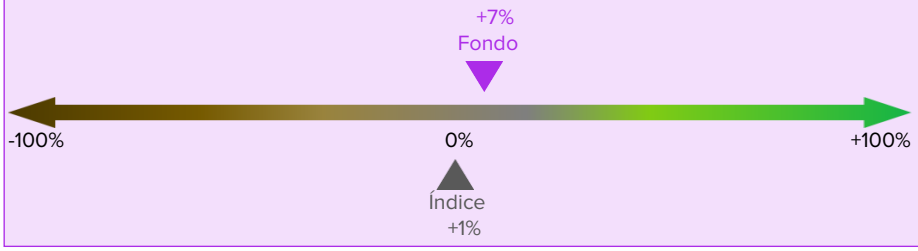
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gobernanza	3,6/5	3,5/5

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 100% / indice 98%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99%

Intensidad de carbono de las ventas❁❁

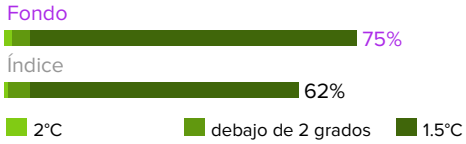
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / indice 96%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	636	950

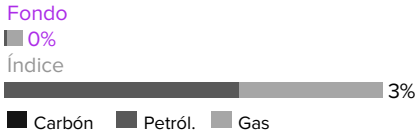
Alineamiento climático - SBTi

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 S&P Global).

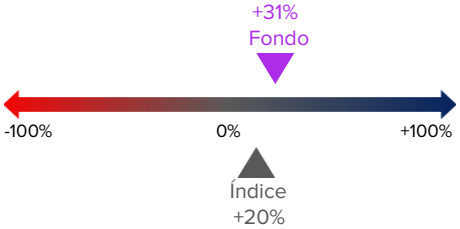


Análisis social y societario

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% / indice 99%



Política de derechos humanos

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

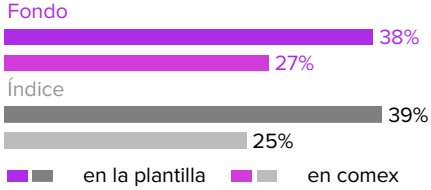
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 98%

Igualdad profesional ♀/♂

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

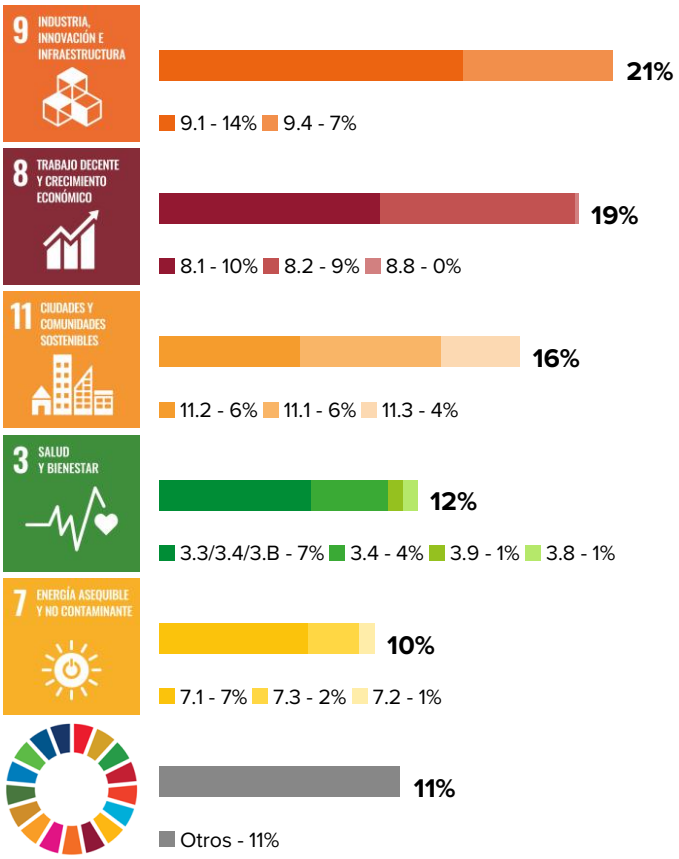
Índice de cob. plantilla: fondo 100% / indice 99%

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



<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).
Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.
Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 19%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Siemens Healthineers
Nos pusimos en contacto con la empresa a raíz de una carta enviada a la ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament) en la que se planteaban posibles problemas de seguridad relacionados con las líneas de escape de helio de las máquinas de resonancia magnética de 3 Tesla. Nuestra próxima reunión con la dirección será una oportunidad para solicitar más información sobre este tema.

Novo Nordisk
El centro de Novo en Bloomington, Indiana (EE.UU.), recibió recientemente un formulario 483 de la FDA tras una inspección de la FDA a finales de junio y julio por contaminación relacionada con pelo de gato, bacterias y partículas extrañas. En un comunicado enviado por correo electrónico, un portavoz de Novo Nordisk confirmó la recepción del formulario 483 y afirmó que la empresa considera que el cumplimiento de los principios de buenas prácticas de fabricación es una de sus principales prioridades.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

0 / 0 asamblea general votada durante el mes.
Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general Aquí.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection midcap

AGOSTO 2025

Participación I **Código Isin | FR0013303534** **Valor liquidativa | 108,9€** **Activos | 170,0 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 50%
% Empresas*:	≥ 50%

*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

Hugo MAS
Gerente

Alban PRÉAUBERT
Gerente

Claire MOUCHOTTE
Analista de sostenibilidad

Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

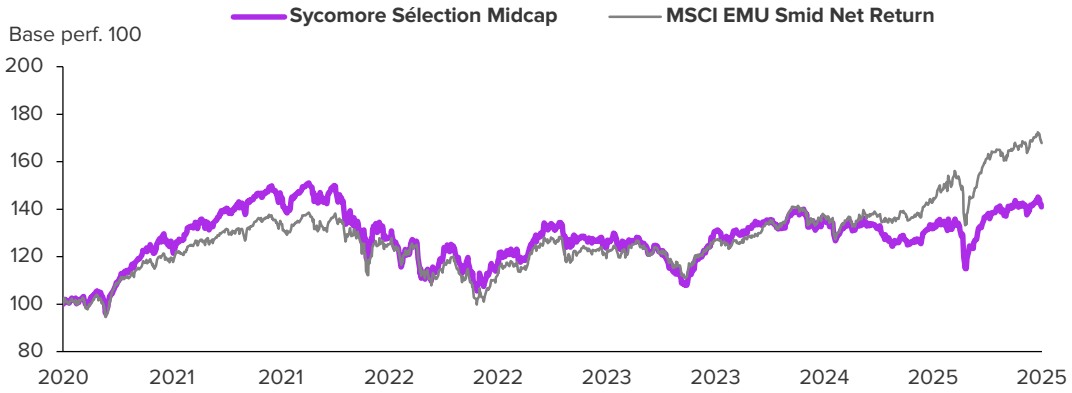
Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de valores de medianas capitalizaciones

Sycomore Sélection Midcap apunta a un rendimiento superior al del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), según un procedimiento de inversión socialmente responsable multitemático (transición energética, salud, nutrición, bienestar, digital...), junto con los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas (ODD). Expuesto principalmente a las acciones de los países de la UE, el fondo se enfoca más particularmente al segmento de las medianas capitalizaciones, sin imposiciones sectoriales. Nuestra metodología de exclusión y de selección ESG está totalmente integrada a nuestro análisis fundamental de las empresas.

Rendimientos al 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	*08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,6	11,2	3,9	22,0	38,0	40,9	7,0	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Índice %	0,7	22,5	22,6	50,7	66,5	67,8	10,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

*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	-3,5%	16,5%	*15,4%*	5,1%	0,3	-0,7	-30,2%	*-27,9%*

Comentario de gestión

El mes resultó menos volátil de lo previsto, aunque se renovó la inquietud sobre la estabilidad política francesa tras el anuncio de François Bayrou de que solicitaría un voto de confianza el 8 de septiembre de 2025, lo que avivó los temores sobre la situación presupuestaria del país. El fondo tuvo un comportamiento en línea con su índice a pesar de una configuración sectorial desfavorable (fuerte caída de la tecnología y subida de la energía) y de la debilidad de los valores franceses a finales de mes (Sopra, Société Générale, Elis). La cartera se beneficia de los repuntes de algunos valores impulsados por publicaciones sólidas, como Fluidra, especialista en equipamiento de piscinas, cuyo crecimiento orgánico se aceleró al 5,7% en el segundo trimestre, a pesar del viento en contra de los derechos de aduana introducidos por Estados Unidos. Springer Nature, editor de contenidos académicos científicos, registró un crecimiento del 6,2%, impulsado por una buena campaña de renovación de contratos, por lo que ha elevado sus objetivos anuales a la parte alta de sus previsiones iniciales.

sycomore sélection midcap

Características

Fecha de creación
10/12/2003

Códigos ISIN
Participación A - FR0010376343
Participación I - FR0013303534
Participación R - FR0010376368

Códigos Bloomberg
Participación A - SYNSMAC FP
Participación I - SYNSMAI FP
Participación 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
J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación A - 1,50%
Participación I - 1,00%
Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

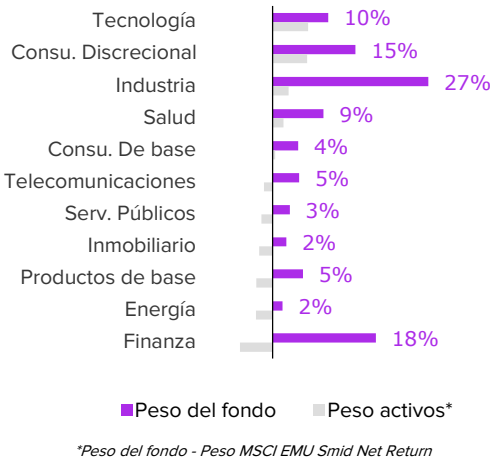
Cartera

Índice de exposición a las acciones	95%
Superposición con el índice	20%
Cantidad de sociedades de cartera	78
Peso de las primeras 20 líneas	42%
Capi. bursátil mediana	4,9 Mds €

Valorización

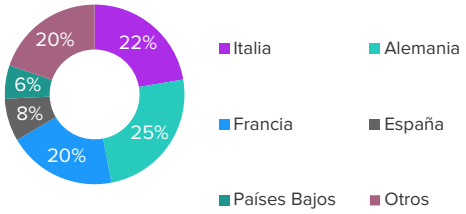
	Fondo	Índice
P/E ratio 2025	15,4x	13,4x
Crecimiento ganancial 2025	7,6%	5,5%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,4x
Rentabilidad de fondos propios	12,3%	10,5%
Rendimiento 2025	3,2%	3,6%

Exposición sectorial

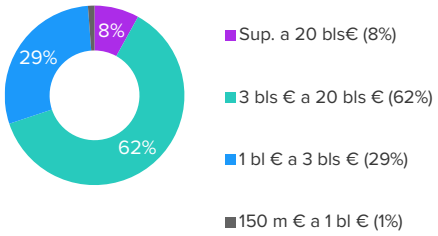


**Peso del fondo - Peso MSCI EMU Smid Net Return*

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asr	3,6%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	14%
Bankinter	2,8%	3,4/5	+6%	19%
Technogym	2,4%	4,0/5	0%	40%
Recordati	2,2%	3,7/5	+0%	74%
Rexel	2,1%	3,8/5	+11%	27%
Virbac	2,1%	3,8/5	-12%	6%
Commerzbank	2,0%	3,3/5	0%	24%
Sopra-Steria	1,9%	3,7/5	0%	14%
Ebro Foods	1,9%	3,4/5	0%	11%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Fluidra	2,2%	0,25%
Springer Nature	1,2%	0,20%
Technogym	2,4%	0,18%
Negativos		
Sopra-Steria	2,2%	-0,38%
Fielmann	2,1%	-0,14%
Cancom	1,0%	-0,11%

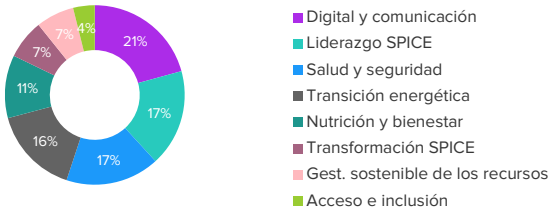
Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Planisware	Babcock International Group Pl		Rotork
	Reply		Fluidra
	Erg		Scout24

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sélection midcap

Temáticas sustentables



Calificación ESG

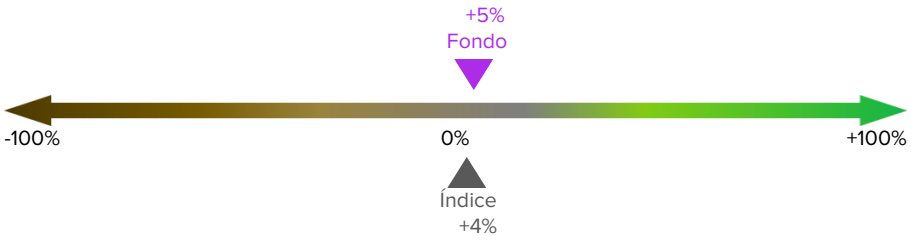
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Gobernanza	3,6/5	3,5/5

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 99% / indice 89%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 97% / indice 97%

Intensidad de carbono de las ventas**

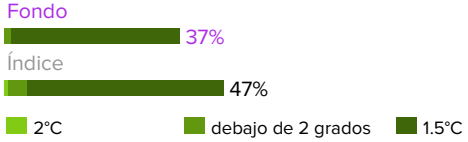
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 80% / indice 87%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	969	1208

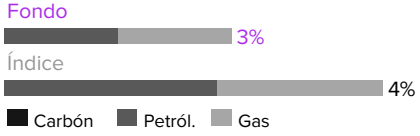
Alineamiento climático - SBTi

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 S&P Global).

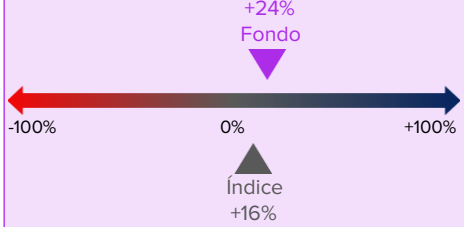


Análisis social y societario

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 98% / indice 93%

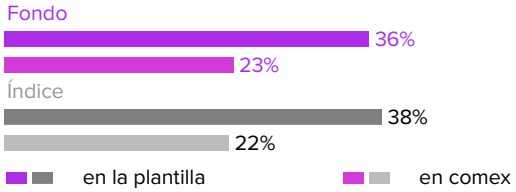


Igualdad profesional ♀/♂

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

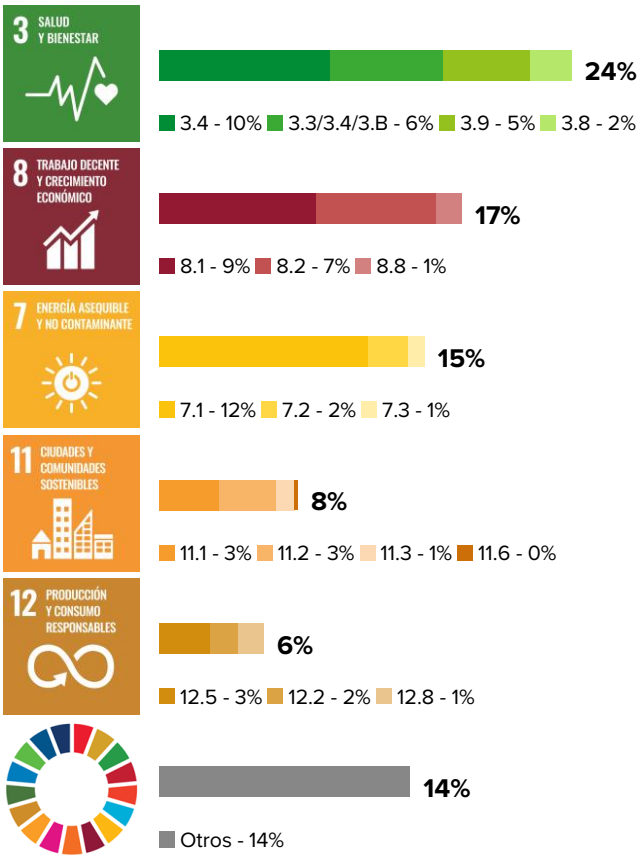
Índice de cob. plantilla: fondo 99% / indice 97%

Índice de cob. Comex: fondo 97% / indice 98%



<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).
Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.
Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 26%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Befesa
Como parte de nuestra participación en la campaña de compromiso de CDP, escribimos a Befesa para animarles a rellenar el Cuestionario Climático de CDP.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

0 / 0 asamblea general votada durante el mes.
Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general Aquí.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore europe éco solutions

AGOSTO 2025

Participación I **Código Isin | LU1183791281** **Valor liquidativa | 165,4€** **Activos | 313,9 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

Anne-Claire ABADIE
Gerente

Alban PRÉAUBERT
Gerente

Clémence BOURCET
Analista de sostenibilidad

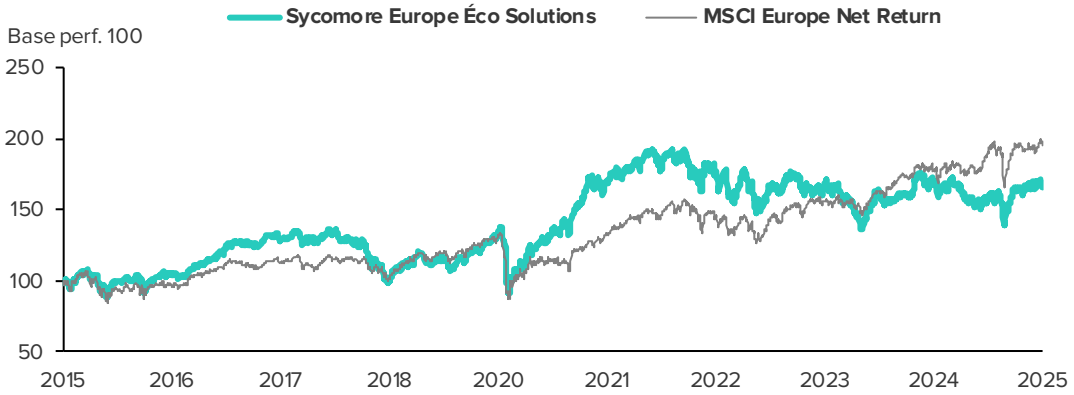
Erwan CREHALET
Analista de sostenibilidad

Francia | 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 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-1,5	7,2	-2,1	-0,5	22,0	65,4	5,2	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Índice %	1,1	10,6	7,1	42,8	72,1	95,7	6,9	8,6	15,8	-9,5	25,1

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	*Vol. índice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Índice DD*
3 años	0,9	1,1	-12,4%	16,0%	*12,9%*	8,3%	-0,2	-1,5	-29,7%	*-19,5%*
Creación	0,9	0,9	-0,9%	16,6%	*16,0%*	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	*-35,3%*

Comentario de gestión

Este verano, los mercados europeos han recuperado el impulso perdido a principios de año. A pesar de un crecimiento económico aún tímido y de la persistencia de las tensiones comerciales, los mercados de renta variable europeos mostraron signos de resistencia y progreso, en particular gracias al discurso de Powell, que sugirió una bajada de tipos de 25 puntos básicos en septiembre, y a los primeros signos tangibles de recuperación económica en la zona euro, con la publicación de los PMI por encima de 50. Sin embargo, las empresas francesas se vieron fuertemente penalizadas hacia el final del periodo por el deseo de François Bayrou de buscar un voto de confianza. A pesar de una recogida parcial de beneficios a principios de mes en Nexans, Legrand y Rexel, la sobreexposición a Francia (en particular Véolia, Spie y Schneider Electric) penalizó los resultados. Prysmian y Aurubis destacaron en sus publicaciones, ambas con exposición al cobre y al tema de la electrificación. Aunque el mercado puede tomarse un respiro a muy corto plazo, seguimos confiando en Europa para 2026, en particular para los beneficiarios del plan alemán y de una recuperación económica en la región con los primeros signos de recuperación en los PMI.

sycomore europe éco solutions

Características

Fecha de creación
31/08/2015

Códigos ISIN
Participación I - LU1183791281
Participación R - LU1183791794

Códigos Bloomberg
Participación I - SYCECOI LX
Participación 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
J antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación I - 1,00%
Participación R - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

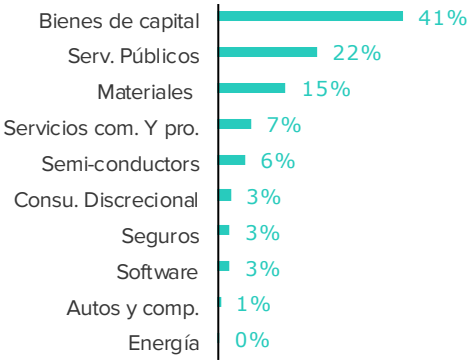
Cartera

Índice de exposición a las acciones	95%
Superposición con el índice	11%
Cantidad de sociedades de cartera	47
Peso de las primeras 20 líneas	63%
Capi. bursátil mediana	20,2 Mds €

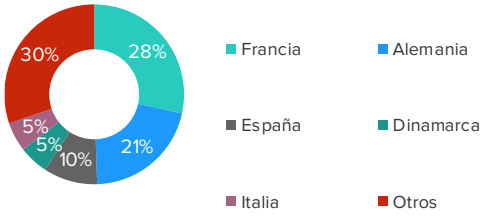
Valorización

	Fondo	Índice
Ratio P/E 12M	16,4x	14,5x
Croissance bénéficiaire 12M	7,9%	5,5%
Ratio P/BV 12M	1,9x	2,0x
Rentabilidad de fondos propios	11,8%	13,9%
Rendement 12M	2,7%	3,4%

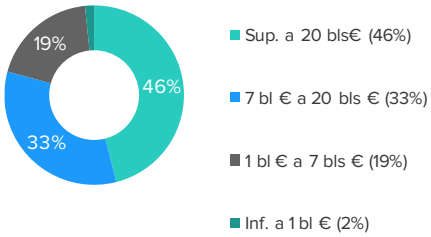
Exposición sectorial



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	3,5/5	3,1/5
Nota P	3,7/5	3,6/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,8/5	3,3/5
Calif. E	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC
Prysmian	5,0%	3,8/5	+31%
Veolia	4,8%	3,8/5	+47%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%
Eon	4,3%	3,2/5	+25%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Novonesis	3,3%	4,0/5	+12%
Siemens	3,3%	3,5/5	+15%
Saint Gobain	3,1%	3,8/5	+10%
Legrand	3,0%	4,2/5	+16%
Nexans	2,9%	4,0/5	+12%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Siemens	3,1%	0,15%
Smurfit Westrock	2,4%	0,12%
Iberdrola	2,6%	0,11%
Negativos		
Schneider	4,6%	-0,38%
Rockwool	1,9%	-0,31%
Saint Gobain	3,1%	-0,26%

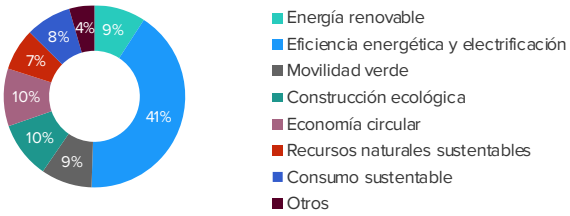
Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Symrise	Iberdrola		Renault
	E.On		First Solar
	Munich Re		Asml Holding

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore europe éco solutions

Temas ambientales



Calificación ESG

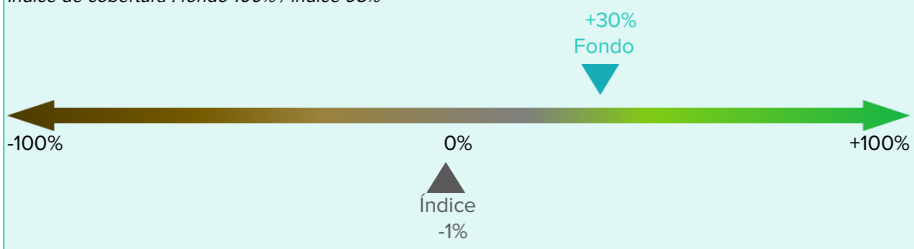
	Fondo	Índice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Medioambiente	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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% / indice 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.

- Type I > 50% de la cifra de negocios (Fondo 40%,
- Type II 10 à 50% de la cifra de negocios (Fondo
- Type III < 10% de la cifra de negocios (Fondo 15%,
- Excluidos (Fondo 0%, Índice 7%)
- No cubiertas (Fondo 0%, Índice 8%)

Huella de carbono

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

Índice de cobertura : fondo 93% / indice 93%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	474	539

Reducción de emisiones de carbono**

Porcentaje de empresas de la cartera que se han comprometido a reducir las emisiones de carbono.

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99%

Taxonomía europea

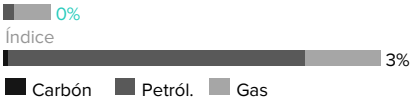
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE segun MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Índice
Acción alineada	30%	5%

Exposición fósil

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

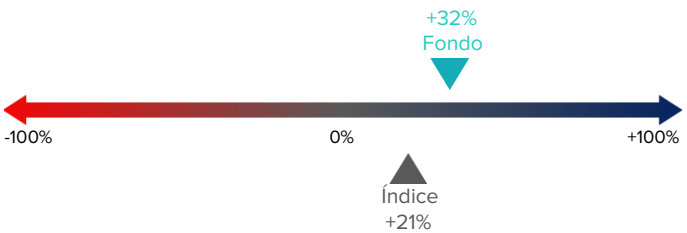


Análisis social y societario

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% / indice 97%



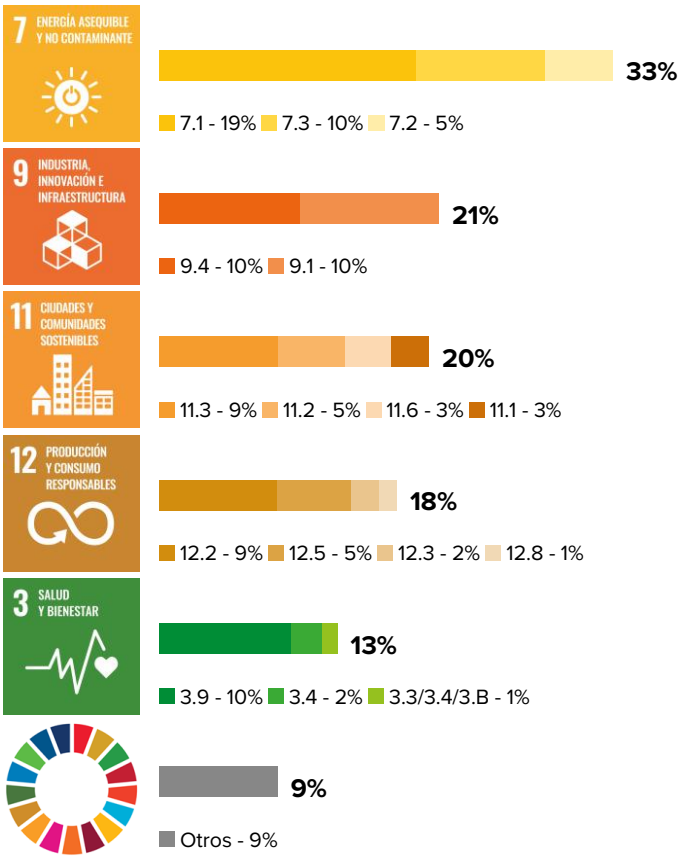
Crecimiento de la plantilla

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% / indice 100%

<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).
Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.
Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 9%

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.

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Shimano
La demanda colectiva contra Shimano por los platos y bielas Hollowtech defectuosos está llegando a su fin. Se ha alcanzado un acuerdo inicial, que aún debe ser validado por el tribunal. Este caso sigue a una retirada masiva iniciada en 2023 de 2,8 millones de piezas vinculadas a riesgos de rotura que podrían provocar accidentes. Shimano espera poner fin a un importante litigio y restablecer la confianza de los ciclistas.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe happy@work

AGOSTO 2025

Participación I **Código Isin | LU1301026206** **Valor liquidativa | 198,1€** **Activos | 437,7 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

Giulia CULOT
Gerente

Luca FASAN
Gerente

Claire MOUCHOTTE
Analista de sostenibilidad

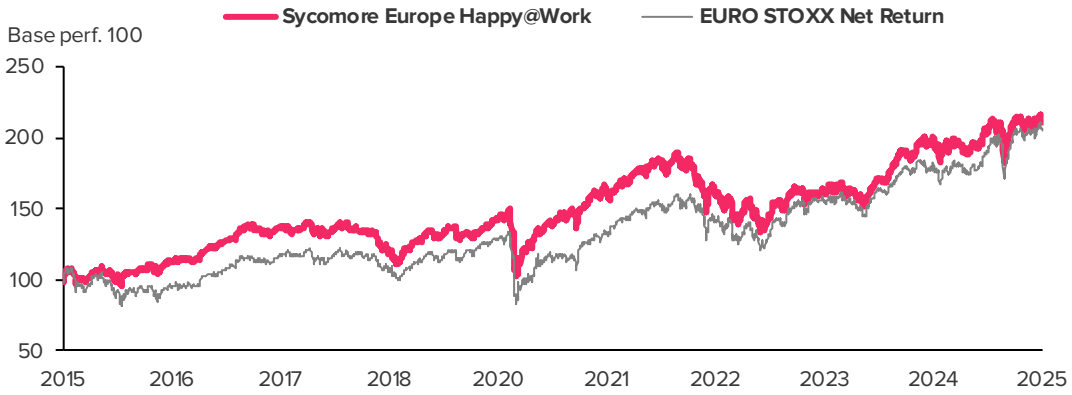
Francia

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 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,5	8,5	6,4	44,8	45,1	110,0	7,6	12,5	15,1	-19,0	15,5
Índice %	0,3	14,9	13,9	57,2	76,9	105,1	7,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

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	0,9	-1,4%	14,0%	*14,7%*	4,5%	0,7	-0,7	-29,4%	*-24,6%*
Creación	0,9	0,8	1,8%	14,7%	*17,8%*	7,3%	0,5	0,0	-31,4%	*-37,9%*

Comentario de gestión

El fondo obtuvo una rentabilidad ligeramente inferior a la del índice de referencia en agosto, en un mes caracterizado por una gran dispersión en los movimientos de los valores individuales, vinculada a la temporada de presentación de informes, así como debido a algunos temas descendentes (Francia, AI perdedores). En este contexto, la rentabilidad se vio afectada principalmente por las participaciones francesas: de hecho, a pesar de la sobreexposición muy limitada en comparación con el índice de referencia al país y la falta de exposición a bancos, servicios públicos o concesiones francesas, el fondo se vio afectado por las participaciones en AXA y Saint-Gobain. En el lado positivo, algunas de nuestras principales participaciones en cartera, como KBC, Iberdrola, Prysmian e Intesa SanPaolo, obtuvieron buenos resultados. En particular, KBC y Prysmian obtuvieron buenos resultados y transmitieron un mensaje de confianza, lo que respaldó las cotizaciones. Durante el mes, recogimos algunos beneficios en nuestra exposición a bancos (como KBC) y aumentamos la exposición a empresas de artículos de lujo (como Moncler), tras la fuerte caída de las empresas de crecimiento/exportadoras frente a las de valor/nacionales observada en la primera parte del mes. También se tomaron algunas ganancias en BioMérieux y Danone.

sycomore europe happy@work

Características

Fecha de creación
06/07/2015

Códigos ISIN
Participación I - LU1301026206
Participación R - LU1301026388

Códigos Bloomberg
Participación I - SYCHAWI LX
Participación 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
J antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación I - 1,00%
Participación R - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

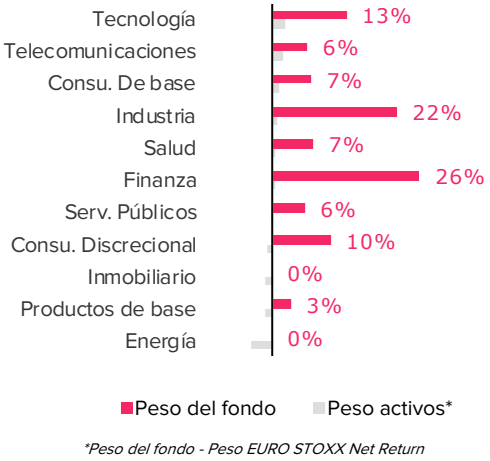
Cartera

Índice de exposición a las acciones	94%
Superposición con el índice	37%
Cantidad de sociedades de cartera	43
Peso de las primeras 20 líneas	70%
Capi. bursátil mediana	95,6 Mds €

Valorización

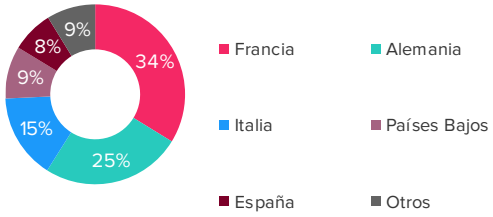
	Fondo	Índice
P/E ratio 2025	16,9x	15,2x
Crecimiento ganancial 2025	8,2%	7,6%
Ratio P/BV 2025	2,6x	1,9x
Rentabilidad de fondos propios	15,5%	12,2%
Rendimiento 2025	3,1%	3,2%

Exposición sectorial

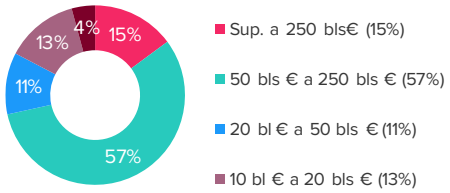


**Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return*

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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

	Fondo	Índice
SPICE	3,8/5	3,5/5
Calif. S	3,7/5	3,3/5
Nota P	4,1/5	3,7/5
Calif. I	3,9/5	3,7/5
Calif. C	3,8/5	3,5/5
Calif. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	Calif. H@W
Intesa Sanpaolo	5,5%	3,7/5	4,5/5
Siemens	5,5%	3,5/5	3,5/5
Sap	5,3%	3,8/5	4,5/5
Asml	5,2%	4,3/5	4,5/5
Axa	4,6%	3,7/5	4,0/5
Deutsche Telekom	4,0%	3,8/5	4,0/5
Iberdrola	3,9%	3,9/5	3,5/5
Schneider	3,7%	4,2/5	4,5/5
Prysmian	3,4%	3,8/5	4,5/5
Allianz	3,2%	3,7/5	4,0/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Kbc	3,2%	0,31%
Siemens	5,1%	0,25%
Iberdrola	4,6%	0,22%
Negativos		
Sap	5,7%	-0,45%
Axa	5,0%	-0,34%
Schneider	4,0%	-0,33%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
	Moncler		Danone
	L'Oreal		Kbc Group
	Brunello Cucinelli		Iberdrola

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.

sycomore europe happy@work

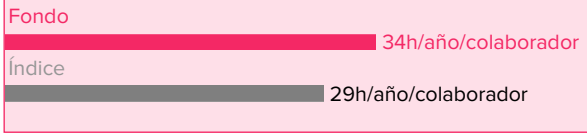
Calificación ESG

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

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 98% / indice 88%



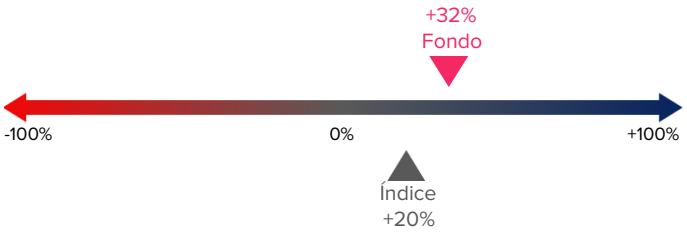
Mejores notas Happy@Work

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

	Calif. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5
Sap	4,5/5
Asml	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% / indice 99%



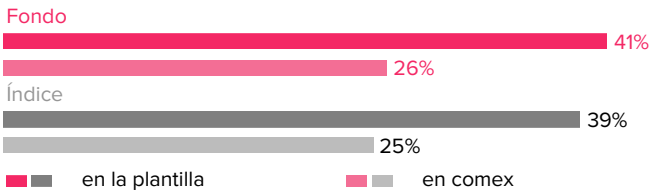
Índice de rotación de los colaboradores

Media de partidas y llegadas de colaboradores dentro de las empresas, dividida por la plantilla presente al principio del periodo.
Índice de cobertura : fondo 77% / indice 64%

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 ♀/♂

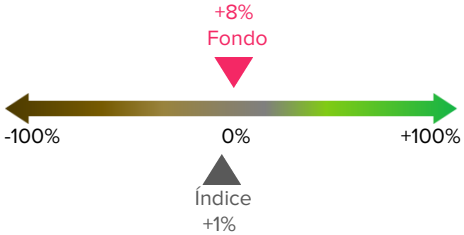
Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y dentro del comité ejecutivo de estas últimas.
Índice de cob. plantilla : fondo 100% / indice 99%
Índice de cobertura Comex : fondo 98% / indice 100%



Análisis ambiental

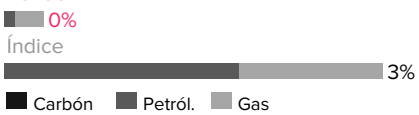
Net Environmental Contribution (NEC)

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% / indice 98%



Exposición fósil

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



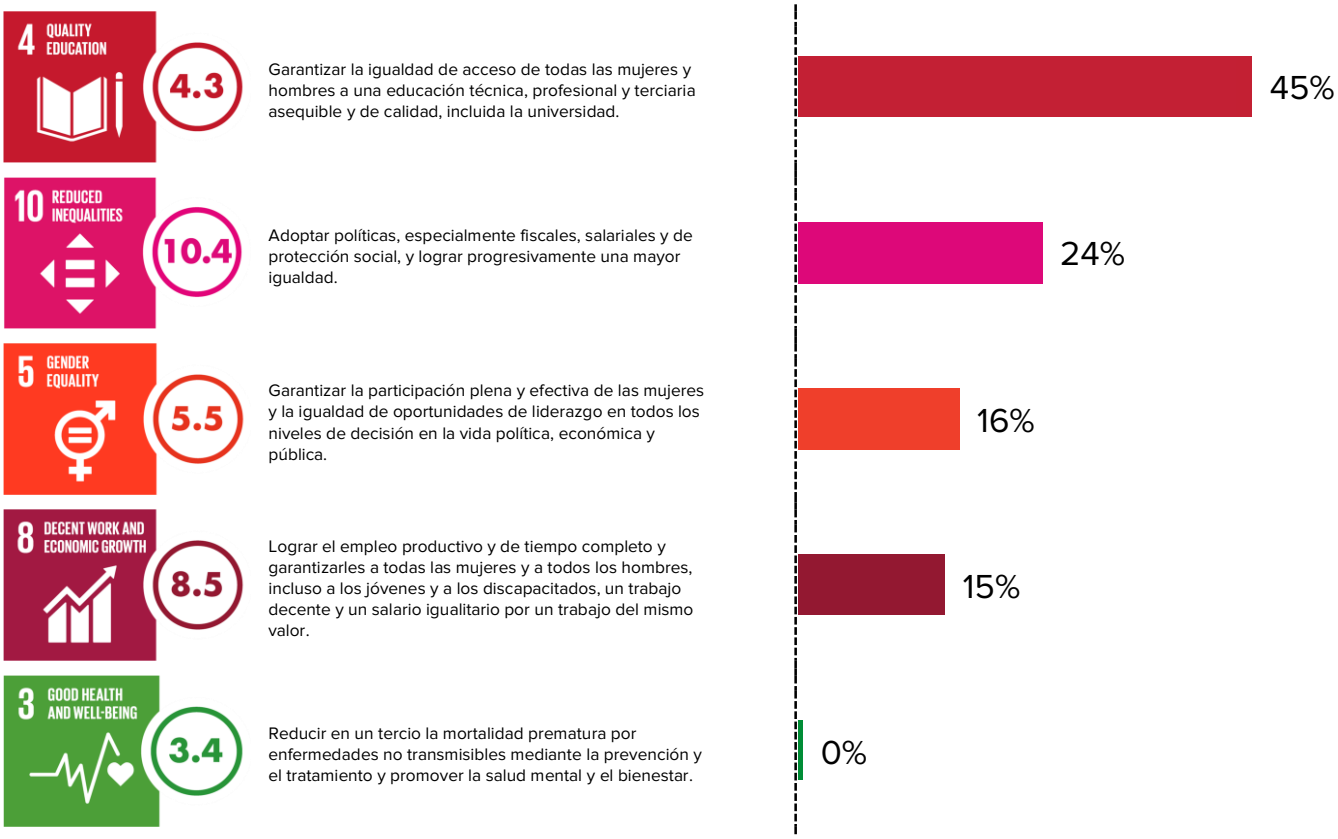
Intensidad de carbono de las ventas✿✿

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% / indice 95%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	485	945

<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Microsoft
La asociación francesa HOP (Halte à l'obsolescence programmée) denuncia que Microsoft tiene previsto poner fin a las actualizaciones gratuitas de Windows 10 el 14 de octubre de 2025. Esta decisión podría dejar obsoletos hasta 400 millones de dispositivos en todo el mundo, obligando a los usuarios a cambiar de ordenador o suscribirse a actualizaciones de pago. HOP estima que estas renovaciones prematuras generarán más de 70 millones de toneladas de CO2 en todo el mundo y tendrán un impacto significativo en los usuarios.

Allianz
Allianz sufrió un ciberataque a mediados de julio en el que se robaron los datos personales de la mayoría de sus clientes estadounidenses (1,4 millones), asesores financieros y algunos empleados. Allianz ha tenido anteriormente problemas con los reguladores estadounidenses por fallos en los controles.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore
social impact

AGOSTO 2025

Participación I **Código Isin | FR0010117085** **Valor liquidativa | 537,0€** **Activos | 239,7 M€**

SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 80%
% Empresas*:	100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

Mayor riesgo

7 6 5 **4** 3 2 1

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

Luca FASAN
Gerente

Giulia CULOT
Gerente

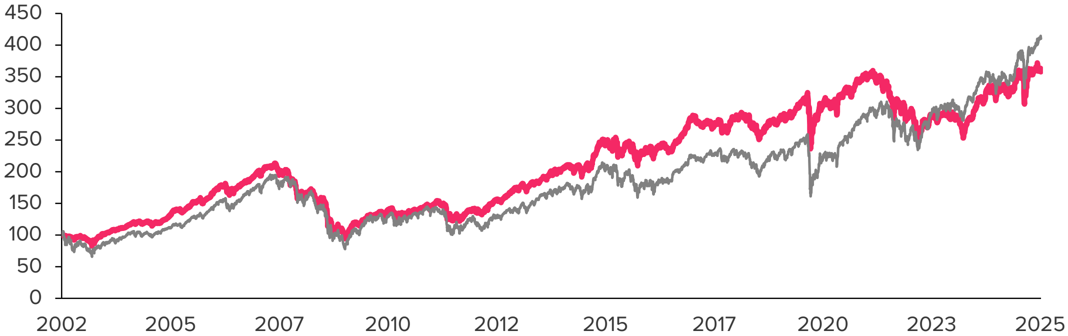
Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad

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 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-3,1	9,2	6,1	30,5	17,6	258,0	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Índice %	0,2	18,3	17,3	61,9	82,2	310,3	6,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

*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*
3 años	0,9	0,8	-4,1%	12,9%	*14,8%*	5,7%	0,5	-1,4	-30,8%	*-24,6%*
Creación	0,9	0,6	1,7%	13,2%	*20,3%*	10,6%	0,3	-0,1	-55,7%	*-60,2%*

Comentario de gestión

El mes de agosto se caracterizó por una elevada volatilidad y dispersión de los rendimientos. En este entorno, el fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia debido a una combinación de tres factores principales: 1) problemas específicos de los valores, ninguno de ellos estructural tras el anuncio de los resultados, 2) ampliación del repunte, especialmente en EE.UU., hacia valores con rentabilidades inferiores a las del año anterior y temáticos que no poseíamos, 3) fuerte exceso de rentabilidad del valor, ya que el fondo se inclina por la calidad y el crecimiento. Por ejemplo, RELX (uno de los valores con peores resultados en agosto) se ha visto atrapado en la cesta de los perdedores de la IA, mientras que los resultados han demostrado lo contrario (el crecimiento de la división jurídica se ha acelerado tras la implantación de la IA), estamos reevaluando el peso del valor en la cartera, pero seguimos siendo positivos a largo plazo. Durante estos meses hemos aprovechado la volatilidad para iniciar 2 nuevas posiciones en Mercadolibre (comercio electrónico y servicios financieros en Latinoamérica) y Spotify (servicios de streaming de música). Creemos que es más probable una normalización del [illegible]alizado

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. *Participación I fundada el 01/10/2004, los datos anteriores constituyen una simulación de rentabilidades a partir de la participación A.

sycomore social impact

Características

Fecha de creación
24/06/2002

Códigos ISIN
Participación A - FR0007073119
Participación I - FR0010117085
Participación ID - FR0012758704
Participación R - FR0010117093

Códigos Bloomberg
Participación A - SYSYCTE FP
Participación I - SYCMTWI FP
Participación ID - SYSMTWD FP
Participación 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
J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación A - 1,50%
Participación I - 1,00%
Participación ID - 1,00%
Participación R - 2,00%

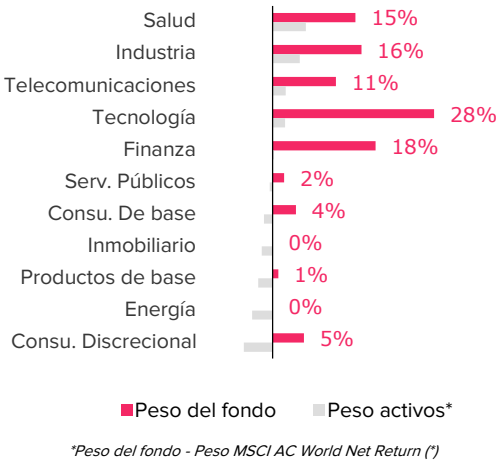
Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	17%
Cantidad de sociedades de cartera	40
Peso de las primeras 20 líneas	68%
Capi. bursátil mediana	144,9 Mds €

Exposición sectorial

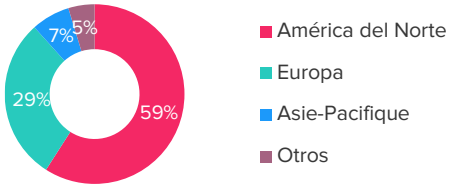


Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return (*)

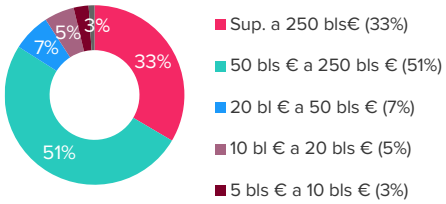
Valorización

	Fondo	Índice
Crecimiento de las ventas 2026	16,3%	8,4%
P/E ratio 2026	28,7x	19,0x
Crecimiento ganancial 2026	23,5%	15,3%
Margen operativo 2026	35,2%	29,5%
PEG ratio 2026	1,6x	1,8x
EV/ventas 2026	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	3,6/5	3,3/5
Calif. S	3,4/5	2,7/5
Nota P	3,8/5	3,2/5
Calif. I	3,9/5	3,6/5
Calif. C	3,6/5	3,1/5
Calif. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Microsoft	6,2%	3,8/5	29%
Nvidia	5,4%	3,6/5	23%
Jpmorgan Chase & Co	5,3%	3,2/5	13%
Mastercard	4,2%	3,9/5	29%
Stryker	4,1%	3,5/5	71%
T-Mobile Us	4,0%	3,8/5	50%
Thermo Fisher	3,6%	3,3/5	41%
Progressive	3,3%	3,5/5	25%
Relx	3,3%	4,0/5	42%
Republic Services	3,2%	3,4/5	39%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Advantest	1,4%	0,17%
Cyberark	2,2%	0,17%
T-Mobile Us	4,0%	0,16%
Negativos		
Relx	3,5%	-0,46%
Microsoft	6,4%	-0,46%
Eaton	3,2%	-0,36%

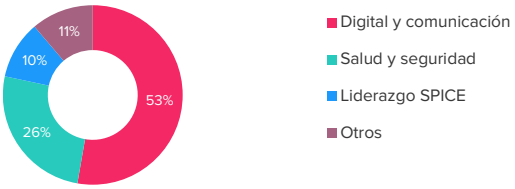
Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Mercadolibre	T-Mobile Us	Infineon Technologies	Nvidia
Cellnex Telecom	Sprouts Farmers Market	Roche Holding	L'Oreal
Spotify Technology	Telecom Italia Spa/Milano	Waste Connect.	Intesa Sanpaolo

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.

sycomore social impact

Temáticas sustentables



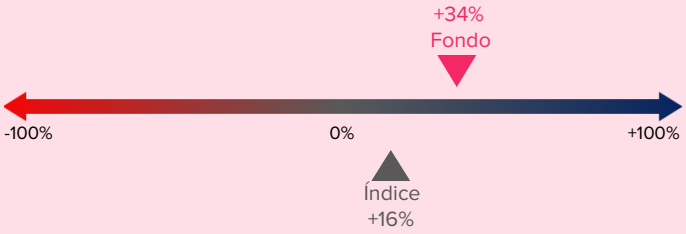
Calificación ESG

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

Análisis social y societario

Contribución societaria ✿✿

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 68%



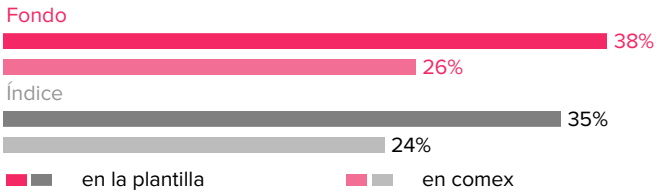
Mejores notas Happy@Work

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

	Calif. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Stryker	4,5/5

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% / indice 93%
Índice de cobertura Comex : fondo 99% / indice 99%



Política de derechos humanos

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.
Índice de cobertura : fondo 99% / indice 83%

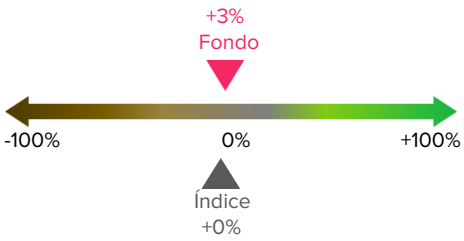
The Good Jobs Rating

Grado en que las empresas contribuyen a la creación de empleos sostenibles y de calidad, accesibles a la mayor cantidad de personas, especialmente en las regiones, países o territorios más necesitados.
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 51%

Análisis ambiental

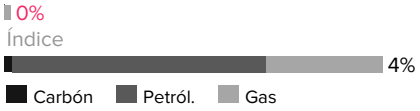
Net Environmental Contribution (NEC)

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% / indice 66%



Exposición fósil

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



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% / indice 94%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	403	818

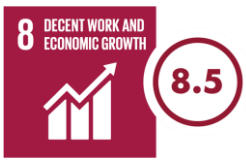
<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.**El fondo 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable

Garantizar la igualdad de acceso de todas las mujeres y hombres a una educación técnica, profesional y terciaria asequible y de calidad, incluida la universidad.

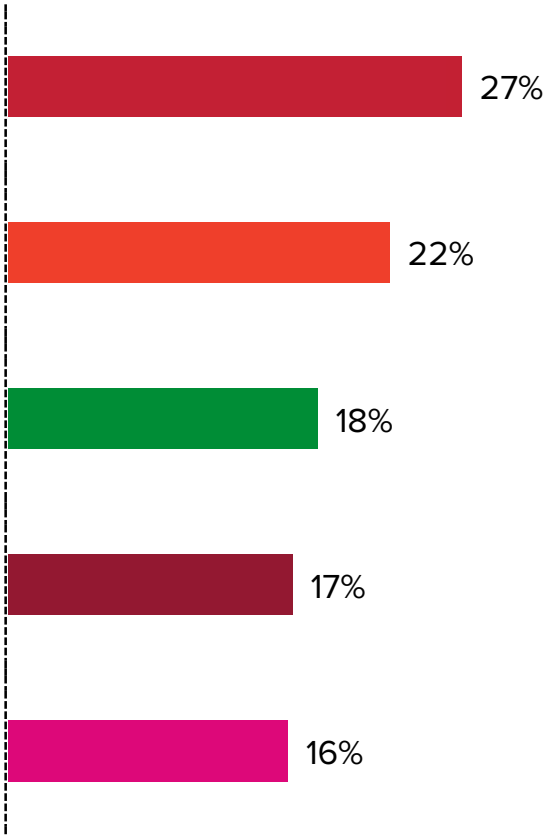
Garantizar la participación plena y efectiva de las mujeres y la igualdad de oportunidades de liderazgo en todos los niveles de decisión en la vida política, económica y pública.

Reducir en un tercio la mortalidad prematura por enfermedades no transmisibles mediante la prevención y el tratamiento y promover la salud mental y el bienestar.



Lograr el empleo productivo y de tiempo completo y garantizarles a todas las mujeres y a todos los hombres, incluso a los jóvenes y a los discapacitados, un trabajo decente y un salario igualitario por un trabajo del mismo valor.

Adoptar políticas, especialmente fiscales, salariales y de protección social, y lograr progresivamente una mayor igualdad.



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Duolingo
A finales de agosto, como parte de nuestra iniciativa "Tecnología y salud mental", nos pusimos en contacto con la dirección de la empresa para evaluar y comprender mejor el posicionamiento de Duolingo y su impacto en la salud mental de los usuarios. Nuestras preguntas se refieren principalmente al uso de la IA en los productos, la cantidad de tiempo que pasan los clientes en la plataforma y la presión generada por las "rachas". Sobre todo, se trata de la primera estrategia de IA de la empresa.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

0 / 0 asamblea general votada durante el mes.
Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general Aquí.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sustainable tech

AGOSTO 2025

Participación IC **Código Isin | LU2181906269** **Valor liquidativa | 186,6€** **Activos | 423,3 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
Analyste

Label ISR — INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE — RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

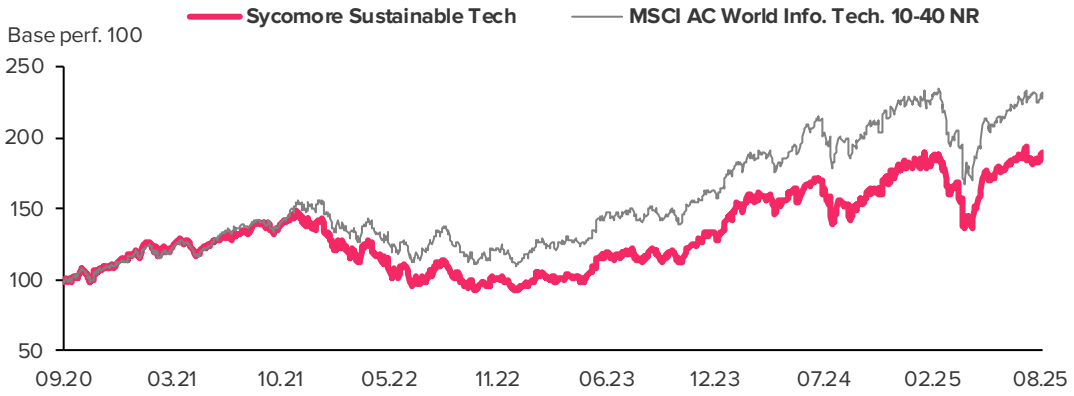
INITIATIVE TIBI

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 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-1,6	4,6	21,5	81,1	86,6	13,4	34,2	42,8	-33,9	22,1
Índice %	-1,8	1,9	14,3	81,7	127,4	18,0	37,2	46,6	-27,4	34,5

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	*Vol. índice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Índice DD*
3 años	0,9	1,0	-0,2%	22,6%	*21,0%*	7,2%	0,8	0,0	-38,3%	*-29,5%*
Creación	1,0	1,0	-4,0%	22,7%	*21,3%*	7,0%	0,5	-0,7	-38,3%	*-29,5%*

Comentario de gestión

Agosto fue un mes ligeramente más volátil debido a la escasa liquidez, la elevada participación de los inversores minoristas y el final de la temporada de resultados del sector tecnológico. La tecnología bajó ligeramente en el mes, y los semiconductores siguieron obteniendo mejores resultados. Es importante señalar que los semiconductores de inteligencia artificial obtuvieron peores resultados en agosto, mientras que los semiconductores analógicos/industriales registraron sólidas ganancias de entre un dígito medio y un dígito alto. Nuestro fondo siguió en su mayor parte el índice de referencia, con cierta volatilidad en nuestra cartera de software (los sólidos resultados positivos de MongoDB impulsaron un movimiento positivo cercano al 40% el día de los beneficios, mientras que la guía implícita de Monday.com a la baja hizo que las acciones cayeran un ~30% el día de los beneficios). Seguimos viendo una buena relación riesgo/rentabilidad en el sector tecnológico de cara al resto del año. La mediana del sector cotiza a un PER mínimo de más de 7 años en relación con la renta variable mundial, lo que consideramos injustificado. Dentro de la tecnología, actualmente preferimos el subsector del software al de los semiconductores, y el fondo está posicionado como tal.

sycomore sustainable tech

Características

Fecha de creación
09/09/2020

Códigos ISIN
Participación AC - LU2331773858
Participación IC - LU2181906269
Participación RC - LU2181906426
Participación RD - LU2181906699

Códigos Bloomberg
Participación AC - SYSTAEA LX
Participación IC - SYSTIEC LX
Participación RC - SYSTREC LX
Participación 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
J antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación AC - 1,50%
Participación IC - 1,00%
Participación RC - 1,90%
Participación RD - 1,90%

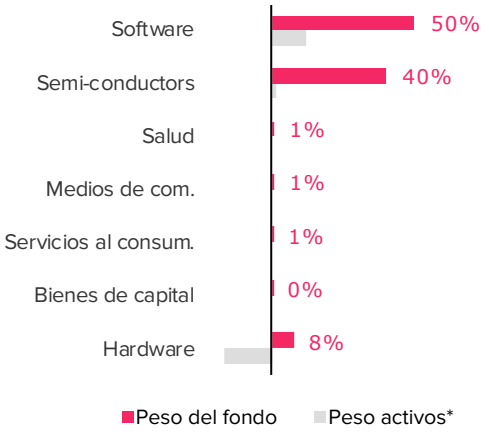
Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	94%
Superposición con el índice	31%
Cantidad de sociedades de cartera	38
Peso de las primeras 20 líneas	75%
Capi. bursátil mediana	80,0 Mds €

Exposición sectorial

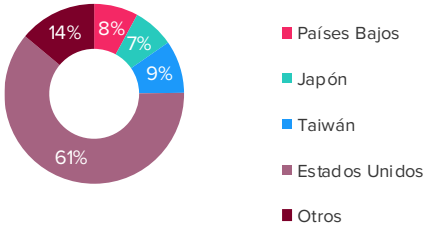


**Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

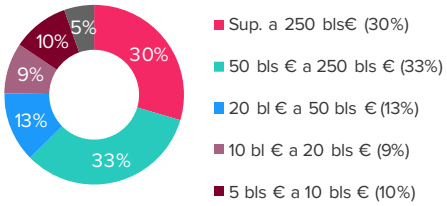
Valorización

	Fondo	Índice
Crecimiento de las ventas 2026	16,1%	15,4%
P/E ratio 2026	31,6x	27,7x
Crecimiento ganancial 2026	24,1%	20,3%
Margen operativo 2026	32,9%	44,2%
PEG ratio 2026	2,0x	2,1x
EV/ventas 2026	7,9x	11,6x

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	3,0/5
Nota P	3,6/5	3,3/5
Calif. I	3,8/5	3,7/5
Calif. C	3,8/5	3,4/5
Calif. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Asml	7,3%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,8/5	29%
Workday	5,8%	3,8/5	13%
Nvidia	5,3%	3,6/5	23%
Taiwan Semi.	4,7%	3,4/5	20%
Adobe Systems	4,0%	3,8/5	13%
Intuit	3,8%	3,8/5	20%
Mongodb	3,6%	3,5/5	52%
Servicenow	3,6%	3,9/5	13%
Naura Technology Group Co-A	3,4%	3,3/5	22%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Mongodb	3,4%	0,70%
Naura Tech.	3,1%	0,33%
Asml	7,4%	0,30%
Negativos		
Monday.Com	2,5%	-0,95%
Freee Kk	1,9%	-0,52%
Microsoft	7,1%	-0,51%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Renesas Electronics	Procore Tech.	Cyberark	Tsmc
	Intuit		Gitlab
	Infineon Technologies		Mongodb

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sustainable tech

Dimensiones téc responsable

	Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Calificación riesgo cliente ≥ 3/5	Catalizadores del progreso Nota Gestión DD* ≥ 3/5
Cantidad de valores	38	33	29
Peso	100%	88%	81%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

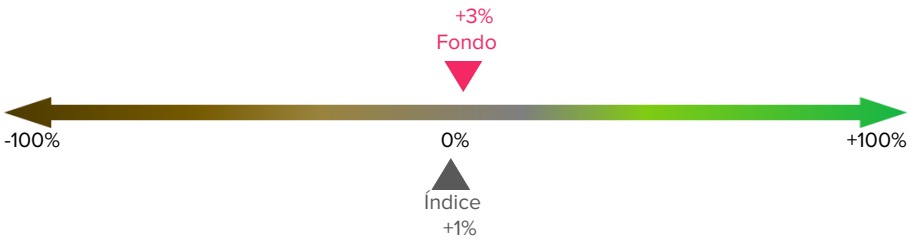
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,2/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gobernanza	3,3/5	3,3/5

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.

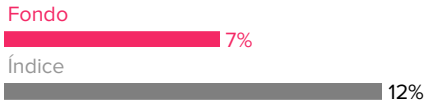
Índice de cobertura : fondo 94% / indice 90%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99%



Intensidad de carbono de las ventas

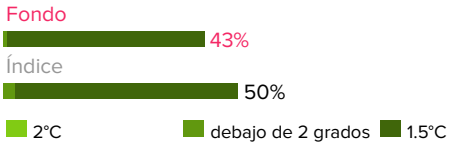
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 97%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	252	244

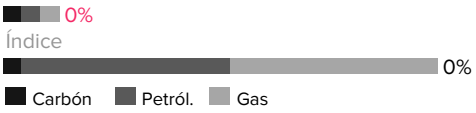
Alineamiento climático - SBTi

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 S&P Global).

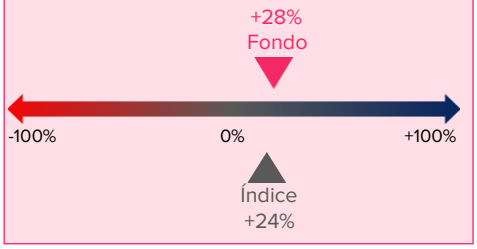


Análisis social y societario

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.

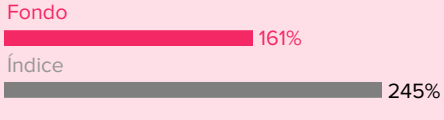
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 92%



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.

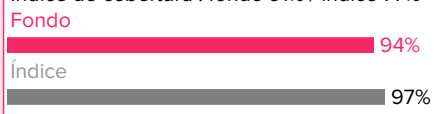
Índice de cobertura : fondo 94% / indice 93%



Política de derechos humanos

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

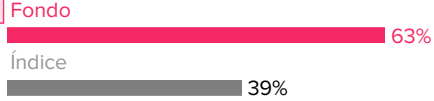
Índice de cobertura : fondo 91% / indice 77%



Crecimiento de la plantilla

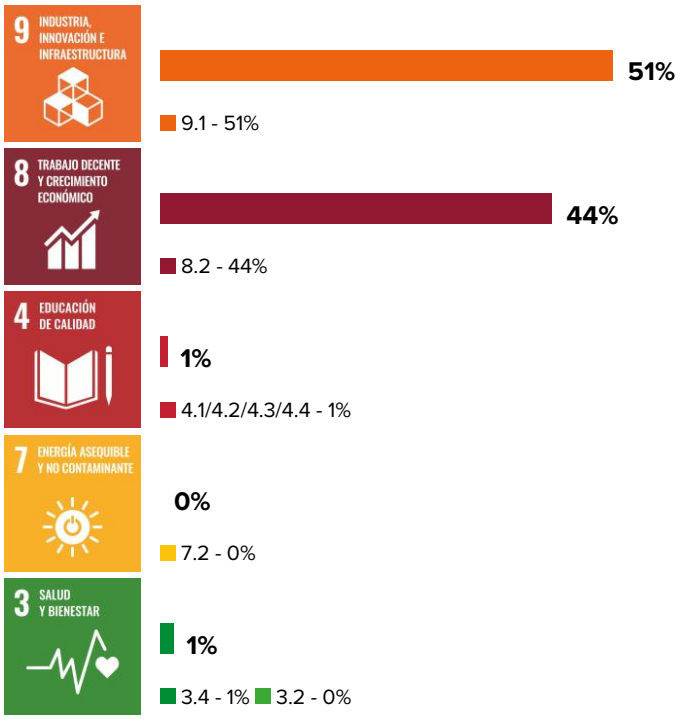
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 96%



<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).
Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.
Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 5%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Duolingo
A finales de agosto, como parte de nuestra iniciativa "Tecnología y salud mental", nos pusimos en contacto con la dirección de la empresa para evaluar y comprender mejor el posicionamiento de Duolingo y su impacto en la salud mental de los usuarios. Nuestras preguntas se refieren principalmente al uso de la IA en los productos, la cantidad de tiempo que pasan los clientes en la plataforma y la presión generada por las "rachas". Sobre todo, se trata de la primera estrategia de IA de la empresa.

Controversias ESG

Microsoft
La asociación francesa HOP (Halte à l'obsolescence programmée) denuncia que Microsoft tiene previsto poner fin a las actualizaciones gratuitas de Windows 10 el 14 de octubre de 2025. Esta decisión podría dejar obsoletos hasta 400 millones de dispositivos en todo el mundo, obligando a los usuarios a cambiar de ordenador o suscribirse a actualizaciones de pago. HOP estima que estas renovaciones prematuras generarán más de 70 millones de toneladas de CO2 en todo el mundo y tendrán un impacto significativo en los usuarios.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore partners

AGOSTO 2025

Participación IB **Código Isin | FR0012365013** **Valor liquidativa | 1.834,3€** **Activos | 219,2 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 25%

*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

Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones

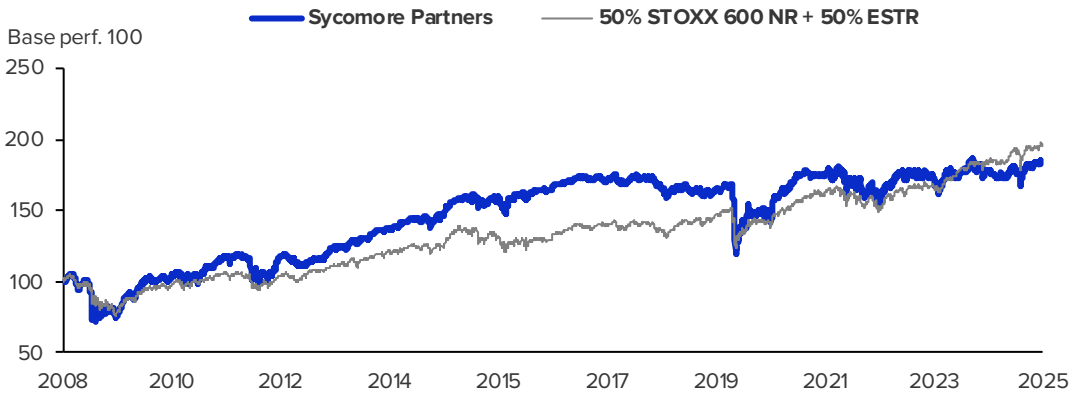
Alexandre TAIEB
Gerente

Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

Estrategia de inversión

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

Rendimientos al 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	6,4	3,1	12,9	23,1	83,4	3,5	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Índice %	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	95,4	3,9	6,4	9,5	-5,1	11,7

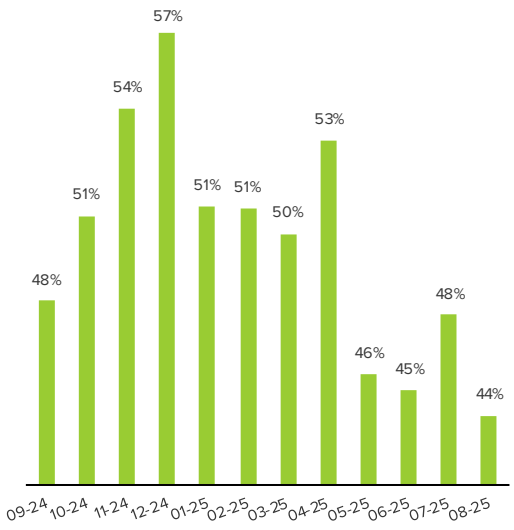
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	*Vol. índice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Índice DD*
5 años	0,8	1,0	-2,0%	8,7%	*7,2%*	5,1%	0,3	-0,5	-19,1%	*-10,8%*
Creación	0,6	0,8	0,9%	11,7%	*9,2%*	9,5%	0,2	0,0	-31,9%	*-28,3%*

Comentario de gestión

La mayor visibilidad que ofrece la conclusión de las negociaciones arancelarias, los probables recortes de tipos de la Reserva Federal y los sólidos beneficios de las empresas estadounidenses siguieron animando a los mercados de renta variable. Por el contrario, Francia sigue siendo motivo de preocupación por la posible marcha del Primer Ministro y la falta de consenso sobre los esfuerzos presupuestarios. La cartera siguió beneficiándose de su diversificación en la tecnología estadounidense a través de los buenos resultados de MongoDB. La probable ralentización del comercio mundial tras la aplicación de aranceles nos ha llevado a mantener una asignación de alrededor del 45% a la renta variable. Tras los excelentes resultados del sector tecnológico, seguimos reduciendo nuestras posiciones vendiendo Infineon y reposicionándonos en valores que se beneficiarán del plan de infraestructuras alemán (Siemens) y en valores estadounidenses de crecimiento que han corregido (Sprouts Farmers e Intuitive Surgical). A finales de mes, redujimos nuestra exposición a Francia vendiendo BNP Paribas.

Exposición neta acciones



Características

Fecha de creación
31/03/2008

Códigos ISIN
Participación I - FR0010601898
Participación IB - FR0012365013
Participación P - FR0010738120
Participación R - FR0010601906

Códigos Bloomberg
Participación I - SYCPRTI FP
Participación IB - SYCPRTB FP
Participación P - SYCPARP FP
Participación 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
J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación I - 0,27%
Participación IB - 0,54%
Participación P - 1,50%
Participación R - 1,08%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref. con HWM

Com. por movimiento
Ninguna

Cartera

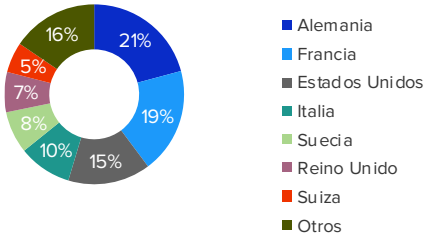
Índice de exposición a las acciones	44%
Cantidad de sociedades de cartera	32
Capi. bursátil mediana	39,8 Mds €

Exposición sectorial

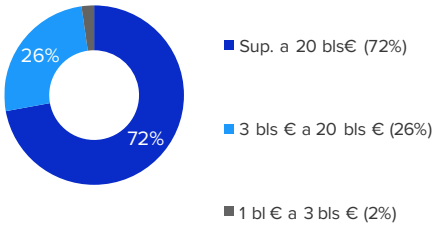
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2025	16,7x	15,2x
Crecimiento ganancial 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	12,1%	13,5%
Rendimiento 2025	1,5%	3,3%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

Contribuyentes al rendimiento

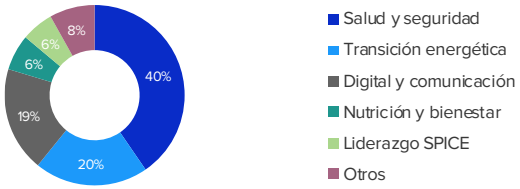
	Peso medio	Contrib
Positivos		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
Negativos		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Sprouts Farmers Market	Vonovia	Infineon Technologies	Novartis
Siemens	Relx	Bnp Paribas	
Intuitive Surg.	Bureau Veritas	Befesa	

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

Temáticas sustentables



Calificación ESG

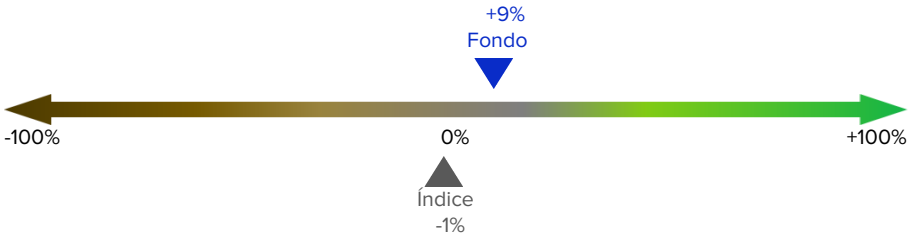
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

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 100% / indice 96%



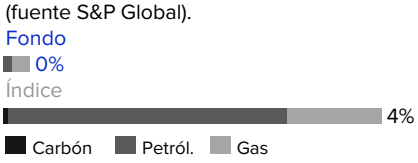
Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99%

Exposición fósil

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



Intensidad de carbono de las ventas

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

Índice de cobertura : fondo 96% / indice 94%

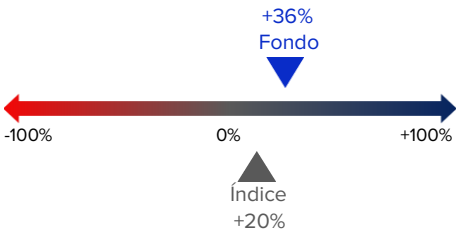
	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	456	980

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%.

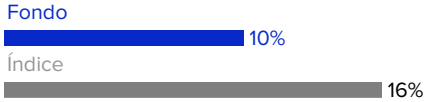
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 95%



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% / indice 98%

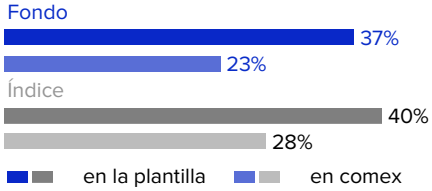


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 96% / indice 99%

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



Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I. Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

0 / 0 asamblea general votada durante el mes.
Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general Aquí.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

next generation

AGOSTO 2025

Participación IC Código Isin | LU1961857478 Valor liquidativa | 117,6€ Activos | 396,4 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 25%
% Empresas*:	≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7	Mayor riesgo
6	
5	
4	
3	
2	
1	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

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente

Alexandre TAIEB
Gerente

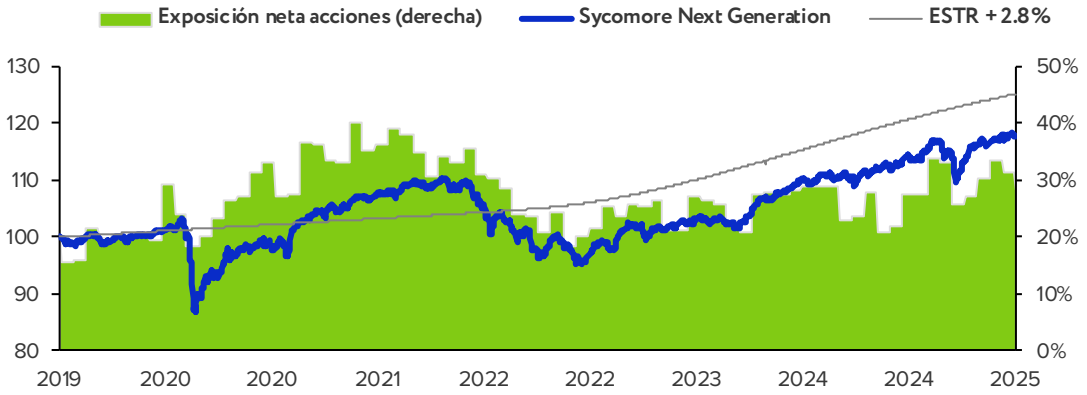
Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad

Francia

Estrategia de inversión

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 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,3	3,4	5,3	19,4	18,8	17,6	2,6	6,4	9,2	-10,6	5,3
Índice %	0,4	3,4	5,6	18,7	22,6	25,2	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 años	0,0	-0,3	7,6%	3,7%	0,8	0,1	-13,7%			
Creación	0,0	0,0	2,7%	5,1%	0,3	-0,2	-15,8%	3,1	4,7%	3,7%

Comentario de gestión

El discurso de Jackson Hole permitió a Jerome Powell lanzar un mensaje que apunta a una probable bajada de tipos en la próxima reunión, mientras que la Reserva Federal está sometida a una considerable presión por parte de Donald Trump. Los diferenciales de crédito se mantuvieron en un nivel bajo, en un contexto de fuerte demanda de la clase de activos por parte de los inversores, tanto en Investment Grade como en High Yield. Por el contrario, la incertidumbre política en Francia, en un contexto de deterioro de las finanzas públicas, provocó una nueva ampliación de los diferenciales soberanos. En este contexto, recortamos algunas posiciones en obligaciones con rendimientos menos atractivos que a principios de año, con vistas a volver a las operaciones primarias en las primeras semanas de septiembre. Los resultados del primer semestre están aún por llegar, pero a estas alturas las empresas de la cartera han obtenido resultados coherentes. La exposición a la renta variable se ha reducido tras la subida de los últimos meses, en una situación en la que las perspectivas de aceleración del crecimiento parecen débiles y los inversores se posicionan al alza en activos de riesgo.

sycomore next generation

Características

Fecha de creación
29/04/2019

Códigos ISIN
Participación IC - LU1961857478
Participación ID - LU1973748020
Participación RC - LU1961857551

Códigos Bloomberg
Participación IC - SYCNXIE LX
Participación ID - SYCNXID LX
Participación 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
J antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación IC - 0,75%
Participación ID - 0,75%
Participación RC - 1,35%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

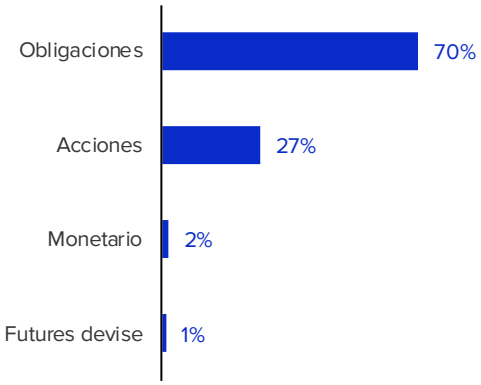
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera	40
Peso de las primeras 20 líneas	17%

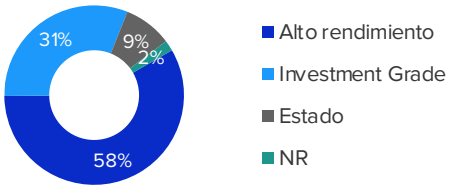
Obligaciones

Cantidad de líneas	142,0
Cantidad de emisores	115,0

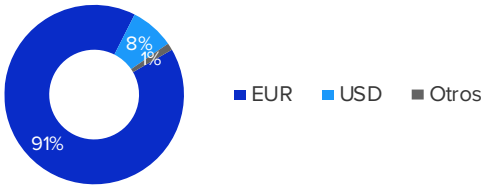
Atribución de activos



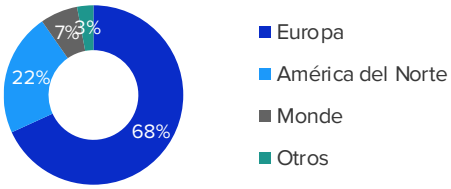
Bond allocation



Exposición divisas



Expo. País acciones



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	3,5/5
Calif. S	3,3/5	3,3/5
Nota P	3,5/5	3,7/5
Calif. I	3,4/5	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
Sony	0,47%	0,05%
Alphabet	0,60%	0,05%
Astrazeneca	0,81%	0,04%

Negativos	Peso medio	Contrib
Microsoft	0,81%	-0,06%
Axa	0,91%	-0,06%
Engie	0,49%	-0,05%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Deutsche Telekom	0,8%	3,8/5	3%	50%
Astrazeneca	0,8%	3,7/5	1%	76%
Publicis	0,8%	3,5/5	-12%	-14%
Airbus Group	0,8%	3,1/5	-23%	6%

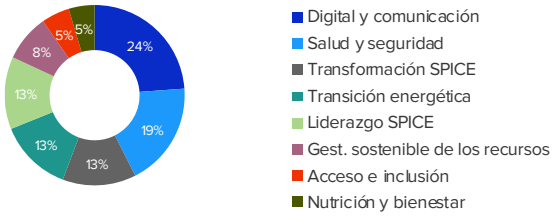
Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 0.0% 2049	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore next generation

Temáticas sustentables



Calificación ESG

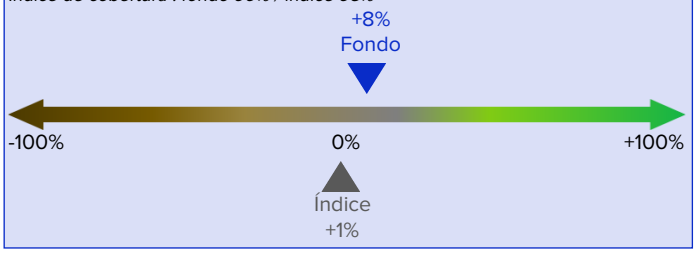
	Fondo
ESG*	3,3/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)°°

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

Índice de cobertura : fondo 99% / indice 98%



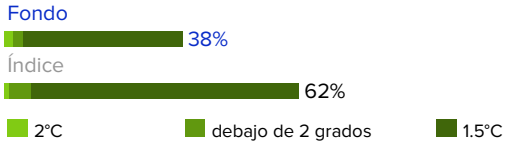
Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 70%

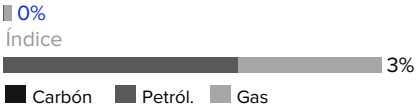
Alineamiento climático - SBTi

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 S&P Global).



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 57%

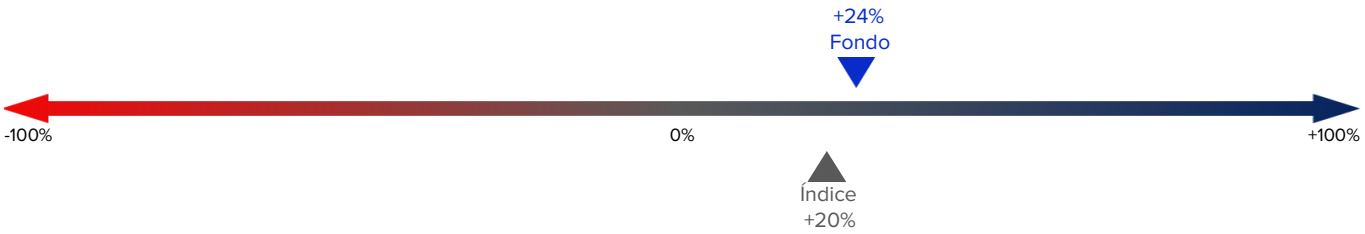
	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	722	931

Análisis social y societario

Contribución societaria

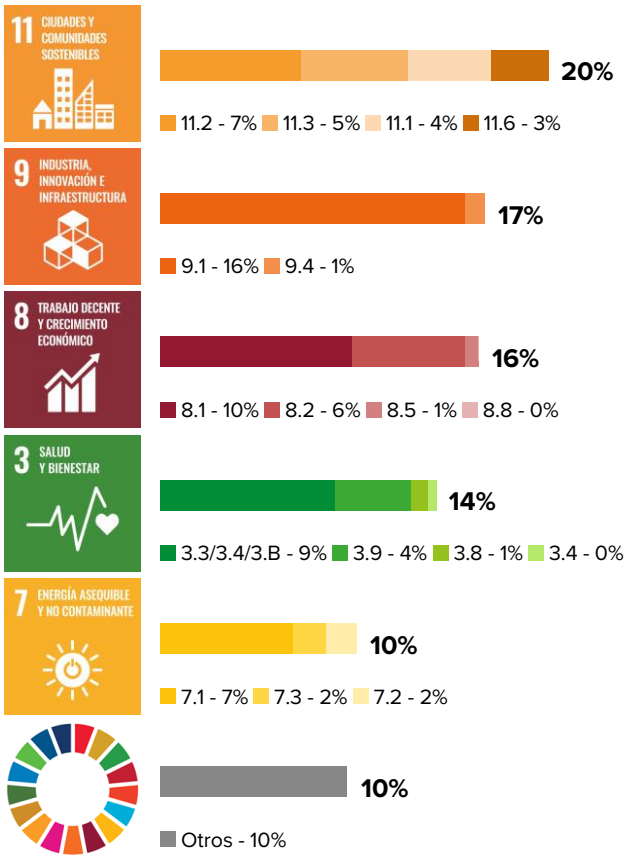
Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 99%/ indice 99%



<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).
Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.
Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 23%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Scor
Scor fue entrevistada sobre su política de diversidad e inclusión. Scor no ha considerado excluir los objetivos de DEI para los empleados estadounidenses en puestos directivos. Scor ha implantado objetivos de DE

Waste Connections
Intercambio con Waste Connections a raíz del artículo de Business Week en el que se detallaban las molestias asociadas al funcionamiento del vertedero de Chiquita: se había facilitado información detallada a los periodistas pero, según WC, el artículo no la tuvo en cuenta y la información publicada parece ser errónea, al proceder de fuentes no expertas. La empresa reconoce que ha habido olores en el pasado, pero afirma que ya no es así y que la situación está bajo control.

Controversias ESG

Banco Santander
Al parecer, el organismo de defensa de la competencia está investigando a 21 entidades financieras por cargos de fijación de precios en el ámbito de los pagos aplazados con tarjeta de crédito.

Orange
Orange ha sido llevada a los tribunales por supuesta inactividad forzosa de un empleado, discriminación profesional y daños emocionales.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

AGOSTO 2025

Participación I **Código Isin | FR0010474015** **Valor liquidativa | 175,2€** **Activos | 134,7 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 25%
% Empresas*:	≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 Mayor riesgo
6
5
4
3
2
1 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

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente

Alexandre TAIEB
Gerente

Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad

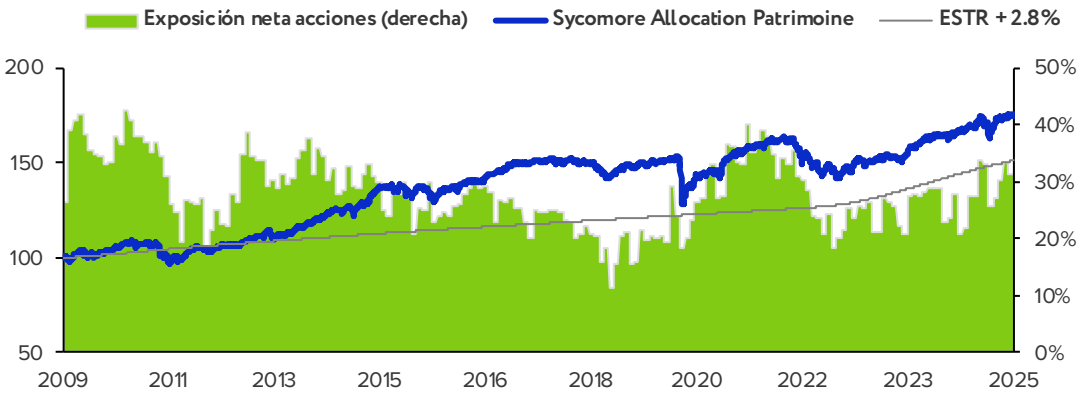
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

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 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,3	3,5	5,4	19,6	20,2	75,1	3,6	6,4	9,2	-10,6	6,0
Índice %	0,4	3,4	5,6	18,7	22,6	51,3	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 años	0,0	-0,2	7,3%	3,8%	0,8	0,1	-13,5%			
Creación	0,0	-0,1	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,1	4,7%	3,7%

Comentario de gestión

El discurso de Jackson Hole permitió a Jerome Powell lanzar un mensaje que apunta a una probable bajada de tipos en la próxima reunión, mientras que la Reserva Federal está sometida a una considerable presión por parte de Donald Trump. Los diferenciales de crédito se mantuvieron en un nivel bajo, en un contexto de fuerte demanda de la clase de activos por parte de los inversores, tanto en Investment Grade como en High Yield. Por el contrario, la incertidumbre política en Francia, en un contexto de deterioro de las finanzas públicas, provocó una nueva ampliación de los diferenciales soberanos. En este contexto, recortamos algunas posiciones en obligaciones con rendimientos menos atractivos que a principios de año, con vistas a volver a las operaciones primarias en las primeras semanas de septiembre. Los resultados del primer semestre están aún por llegar, pero a estas alturas las empresas de la cartera han obtenido resultados coherentes. La exposición a la renta variable se ha reducido tras la subida de los últimos meses, en una situación en la que las perspectivas de aceleración del crecimiento parecen débiles y los inversores se posicionan al alza en activos de riesgo.

sycomore allocation patrimoine

Características

Fecha de creación
29/12/2009

Códigos ISIN
Participación I - FR0010474015

Códigos Bloomberg
Participación 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
J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación I - 0,60%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref. con HWM

Com. por movimiento
Ninguna

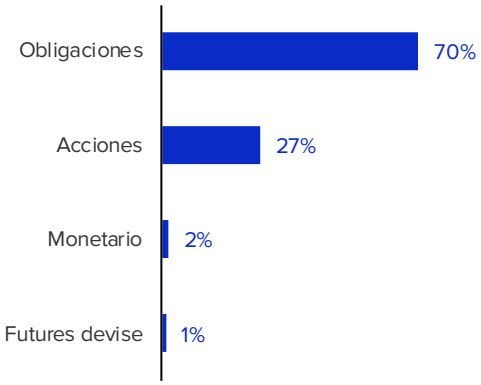
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera	40
Peso de las primeras 20 líneas	17%

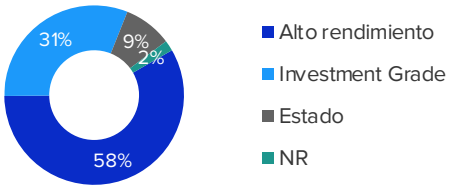
Obligaciones

Cantidad de líneas	142,0
Cantidad de emisores	115,0

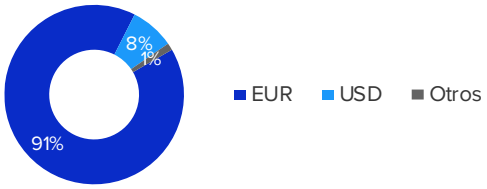
Atribución de activos



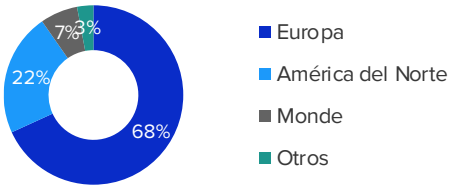
Bond allocation



Exposición divisas



Expo. País acciones



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	3,5/5
Calif. S	3,3/5	3,3/5
Nota P	3,5/5	3,7/5
Calif. I	3,4/5	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
Sony	0,47%	0,05%
Alphabet	0,60%	0,05%
Astrazeneca	0,81%	0,04%

Negativos	Peso medio	Contrib
Microsoft	0,81%	-0,06%
Axa	0,91%	-0,06%
Engie	0,49%	-0,05%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Deutsche Telekom	0,8%	3,8/5	3%	50%
Astrazeneca	0,8%	3,7/5	1%	76%
Publicis	0,8%	3,5/5	-12%	-14%
Airbus Group	0,8%	3,1/5	-23%	6%

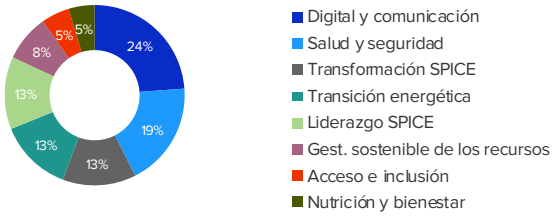
Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 0.0% 2049	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore allocation patrimoine

Temáticas sustentables



Calificación ESG

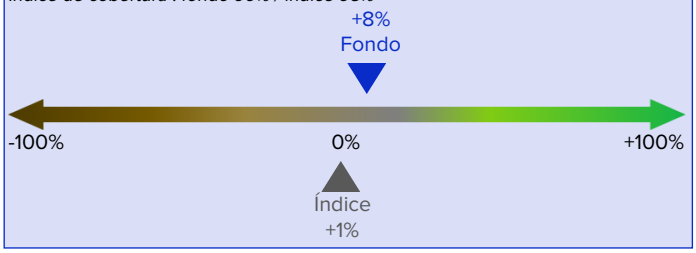
	Fondo
ESG*	3,3/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)❁❁

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

Índice de cobertura : fondo 99% / indice 98%



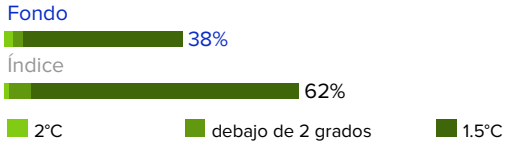
Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 70%

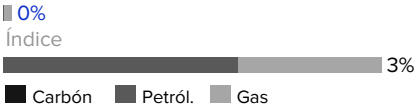
Alineamiento climático - SBTi

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 S&P Global).



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 57%

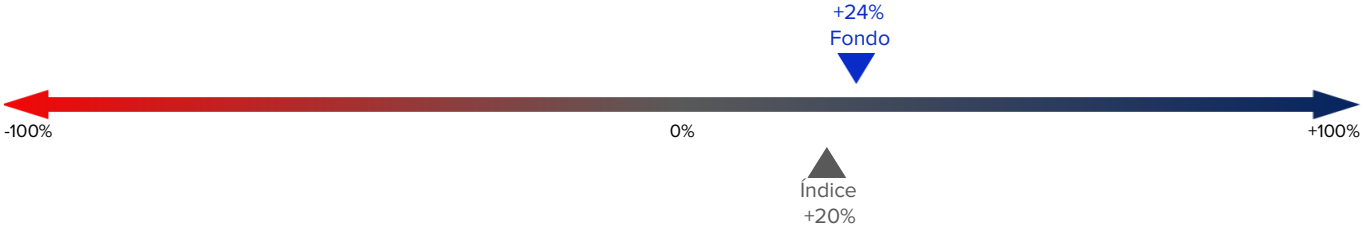
	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	722	931

Análisis social y societario

Contribución societaria

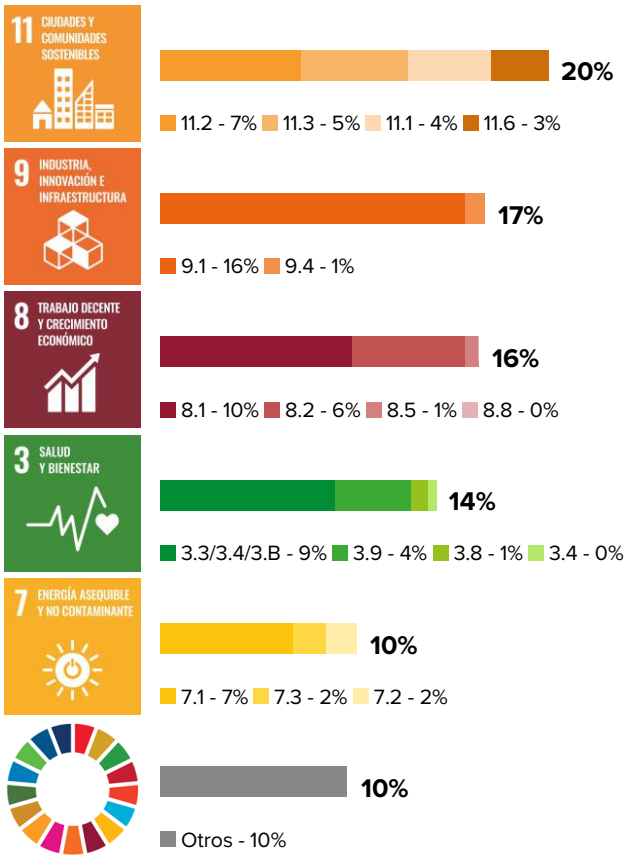
Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 99%/ indice 99%



<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).
Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.
Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 23%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Scor
Scor fue entrevistada sobre su política de diversidad e inclusión. Scor no ha considerado excluir los objetivos de DEI para los empleados estadounidenses en puestos directivos. Scor ha implantado objetivos de DE

Waste Connections
Intercambio con Waste Connections a raíz del artículo de Business Week en el que se detallaban las molestias asociadas al funcionamiento del vertedero de Chiquita: se había facilitado información detallada a los periodistas pero, según WC, el artículo no la tuvo en cuenta y la información publicada parece ser errónea, al proceder de fuentes no expertas. La empresa reconoce que ha habido olores en el pasado, pero afirma que ya no es así y que la situación está bajo control.

Controversias ESG

Banco Santander
Al parecer, el organismo de defensa de la competencia está investigando a 21 entidades financieras por cargos de fijación de precios en el ámbito de los pagos aplazados con tarjeta de crédito.

Orange
Orange ha sido llevada a los tribunales por supuesta inactividad forzosa de un empleado, discriminación profesional y daños emocionales.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore opportunities

AGOSTO 2025

Participación I **Código Isin | FR0010473991** **Valor liquidativa | 382,5€** **Activos | 120,4 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 25%

*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

Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones

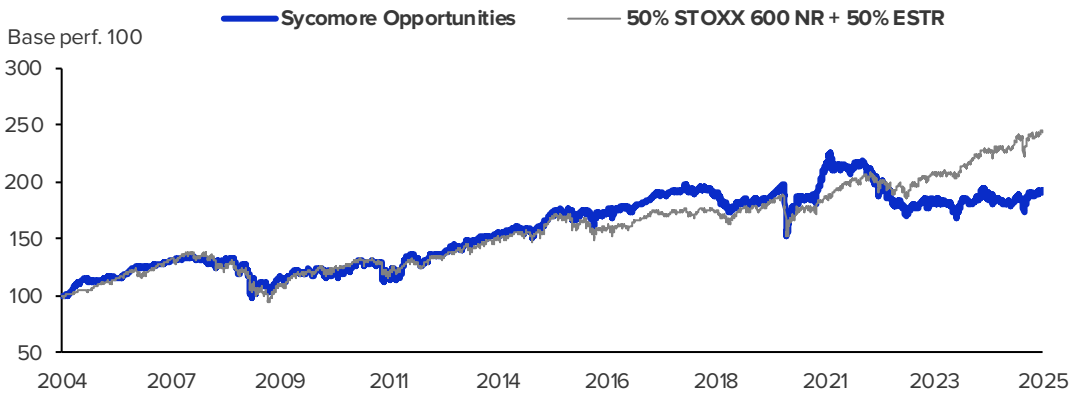
Alexandre TAIEB
Gerente

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 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	6,3	3,0	7,3	3,0	91,2	3,2	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Índice %	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	143,2	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

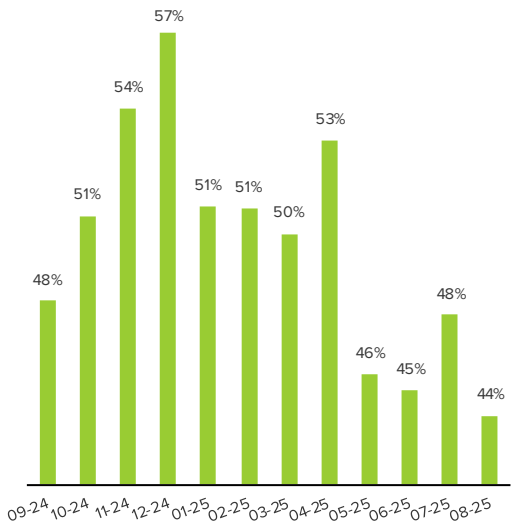
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	*Vol. índice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Índice DD*
3 años	0,8	0,9	-4,3%	7,3%	*6,5%*	4,7%	-0,1	-1,2	-25,5%	*-10,8%*
Creación	0,8	0,8	-0,3%	9,6%	*8,9%*	6,4%	0,2	-0,2	-27,0%	*-32,3%*

Comentario de gestión

La mayor visibilidad que ofrece la conclusión de las negociaciones arancelarias, los probables recortes de tipos de la Reserva Federal y los sólidos beneficios de las empresas estadounidenses siguieron animando a los mercados de renta variable. Por el contrario, Francia sigue siendo motivo de preocupación por la posible marcha del Primer Ministro y la falta de consenso sobre los esfuerzos presupuestarios. La cartera siguió beneficiándose de su diversificación en la tecnología estadounidense a través de los buenos resultados de MongoDB. La probable ralentización del comercio mundial tras la aplicación de aranceles nos ha llevado a mantener una asignación de alrededor del 45% a la renta variable. Tras los excelentes resultados del sector tecnológico, seguimos reduciendo nuestras posiciones vendiendo Infineon y reposicionándonos en valores que se beneficiarán del plan de infraestructuras alemán (Siemens) y en valores estadounidenses de crecimiento que han corregido (Sprouts Farmers e Intuitive Surgical). A finales de mes, redujimos nuestra exposición a Francia vendiendo BNP Paribas.

Exposición neta acciones



*Participación I fundada el 29/06/2007, los datos anteriores constituyen una simulación de rentabilidades a partir de la participación A.

sycomore opportunities

Características

Fecha de creación
11/10/2004

Códigos ISIN
Participación I - FR0010473991
Participación ID - FR0012758761
Participación R - FR0010363366

Códigos Bloomberg
Participación I - SYCOPTI FP
Participación ID - SYCLSOD FP
Participación 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
J antes 10h (BPSS)

Reglamento vigente
J+2

Gastos fijos y admin.
Participación I - 0,50%
Participación ID - 0,50%
Participación R - 1,80%

Com. por rendimiento extraordinario
Ninguna - (Fondo Principal) : 15% > ind. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

Cartera

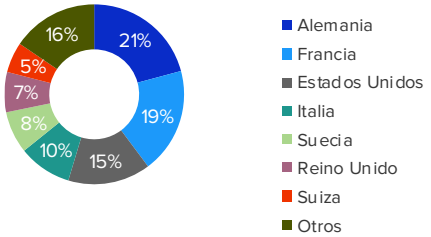
Índice de exposición a las acciones	44%
Cantidad de sociedades de cartera	32
Capi. bursátil mediana	39,8 Mds €

Exposición sectorial

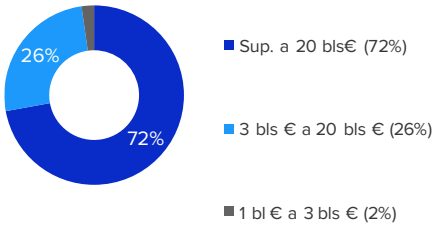
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2025	33,3x	15,2x
Crecimiento ganancial 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	4,0x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	12,1%	13,5%
Rendimiento 2025	1,5%	3,3%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

Contribuyentes al rendimiento

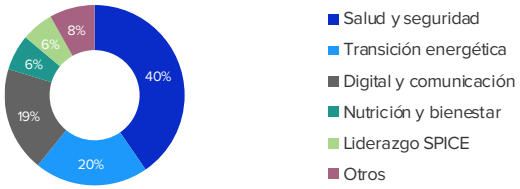
	Peso medio	Contrib
Positivos		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
Negativos		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Sprouts Farmers Market	Vonovia	Infineon Technologies	Novartis
Siemens	Relx	Bnp Paribas	
Intuitive Surg.	Bureau Veritas	Befesa	

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

Temáticas sustentables



Calificación ESG

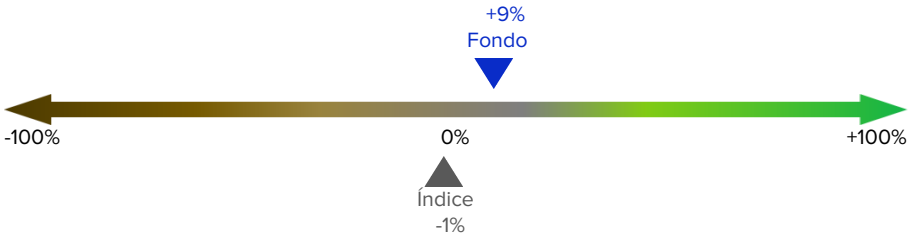
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

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 100% / indice 96%



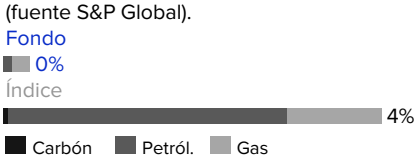
Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99%

Exposición fósil

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



Intensidad de carbono de las ventas

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

Índice de cobertura : fondo 96% / indice 94%

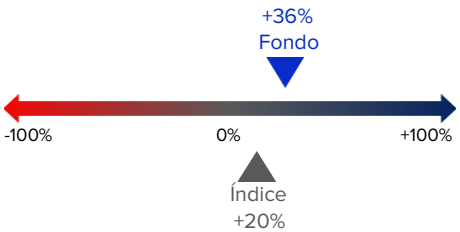
	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	456	980

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%.

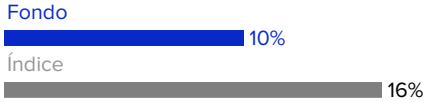
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 95%



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% / indice 98%

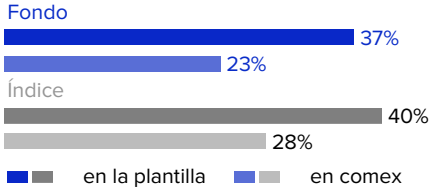


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 96% / indice 99%

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



Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I. Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

0 / 0 asamblea general votada durante el mes.
Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general Aquí.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection crédit

AGOSTO 2025

Participación I | **Código Isin | FR0011288489** | **Valor liquidativa | 145,0€** | **Activos | 832,6 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 50%
% Empresas*:	≥ 50%

*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

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente

Emmanuel de SINETY
Gerente

Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad

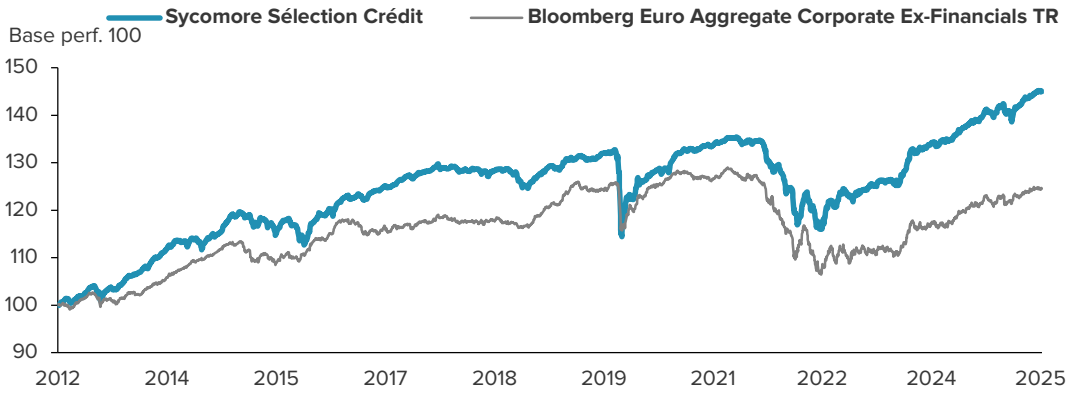
Francia | Bélgica | Austria

Estrategia de inversión

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

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 Envoronnemental Contribution (NEC) y el indicador de crecimiento de la plantilla a tres años, con el fin de seleccionar empresas que sean ambientalmente sostenibles y/o que contribuyan al empleo.

Rendimientos al 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,1	3,1	5,4	20,0	13,1	45,0	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Índice %	0,0	2,0	4,0	11,9	-0,2	24,6	1,7	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Estadísticas

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

Comentario de gestión

El discurso de Jackson Hole permitió a Jerome Powell lanzar un mensaje que apunta a una probable bajada de tipos en la próxima reunión, mientras que la Reserva Federal está sometida a una considerable presión por parte de Donald Trump. Los diferenciales de crédito se mantuvieron en un nivel bajo, en un contexto de fuerte demanda de la clase de activos por parte de los inversores, tanto en Investment Grade como en High Yield. Por el contrario, la incertidumbre política en Francia, en un contexto de deterioro de las finanzas públicas, provocó una nueva ampliación de los diferenciales soberanos. En este contexto, recortamos algunas posiciones con rendimientos menos atractivos que a principios de año, con vistas a volver a las operaciones primarias en las primeras semanas de septiembre. Los informes de resultados del primer semestre siguen llegando y, en esta fase, los emisores de la cartera se han comportado de forma coherente. La duración del fondo se ha mantenido estable.

sycomore sélection crédit

Características

Fecha de creación
01/09/2012

Códigos ISIN
Participación I - FR0011288489
Participación ID - FR0011288505
Participación R - FR0011288513

Códigos Bloomberg
Participación I - SYCSCRI FP
Participación ID - SYCSCRD FP
Participación R - SYCSCRR FP

Índice de referencia
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
J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente
J+3

Gastos fijos y admin.
Participación I - 0,60%
Participación ID - 0,60%
Participación R - 1,20%

Com. por rendimiento extraordinario
10% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

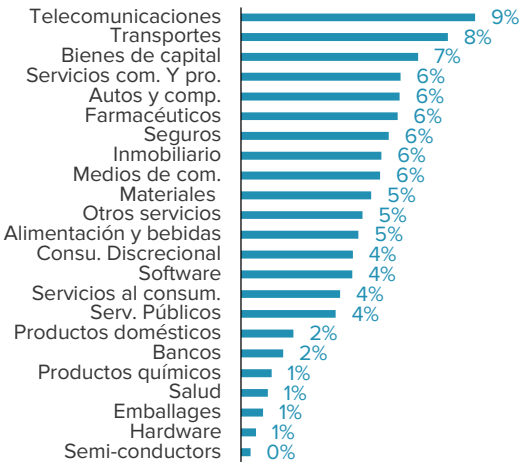
Cartera

Índice de exposición	95%
Cantidad de líneas	212
Cantidad de emisores	154

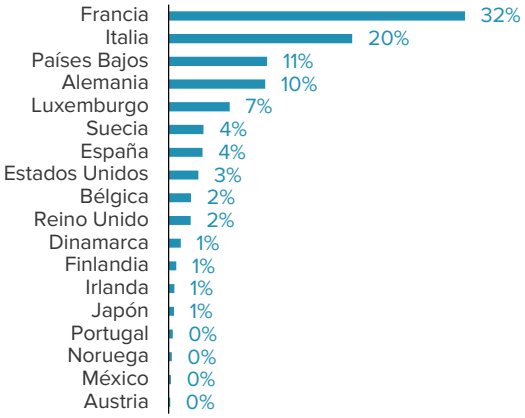
Valorización

Sensibilidad	3,8
Rendimiento al vencer	4,7%
Rendimiento a lo peor	3,7%
Vencimiento medio	4,9 años

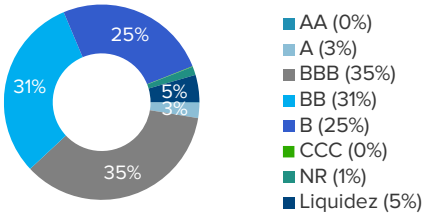
Distribución por sector



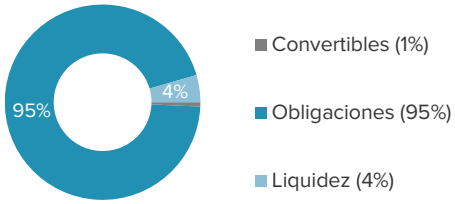
Distribución por pais



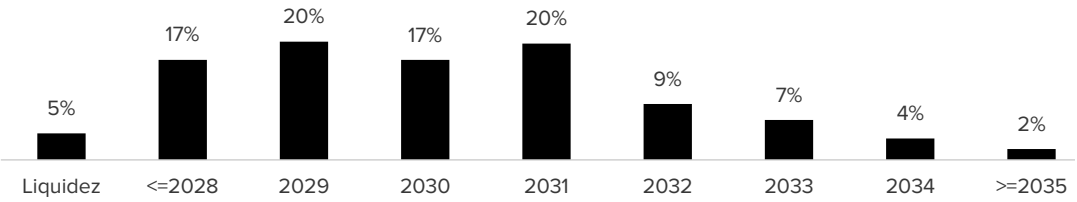
Distribución por notación



Distribución por activo



Distribución por vencimiento



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

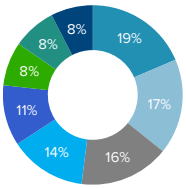
	Fondo	Índice
SPICE	3,3/5	3,4/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Nota P	3,4/5	3,4/5
Calif. I	3,3/5	3,5/5
Calif. C	3,5/5	3,2/5
Calif. E	3,3/5	3,2/5

Principales emisores	Peso	Sector	Calif. SPICE	Tema sostenible
Infopro	1,9%	Medios de com.	3,4/5	Digital y comunicación
Autostrade Per L Italia	1,8%	Transportes	3,3/5	Acceso e inclusión
Picard	1,7%	Alimentación y bebidas	3,3/5	Nutrición y bienestar
Loxam	1,7%	Servicios com. y pro.	3,7/5	Liderazgo SPICE
Altarea	1,6%	Inmobiliario	3,4/5	Salud y seguridad

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sélection crédit

Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

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

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) 22%

Mejores notas ESG

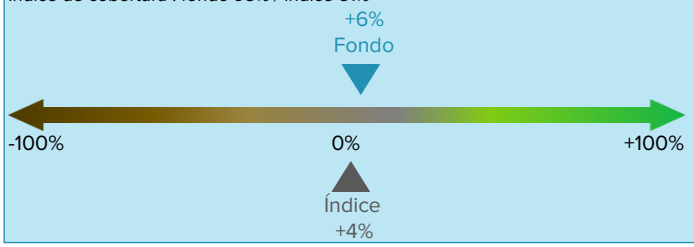
	ESG	E	S	G
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Unibail	3,7/5	3,7/5	3,6/5	3,8/5
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Cellnex	3,8/5	4,3/5	3,9/5	3,5/5

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 98% / indice 81%



Intensidad de carbono de las ventas**

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

Índice de cobertura : fondo 43% / indice 89%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	686	992

Exposición fósil

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

Fondo
0%
Índice

Carbón Petról. Gas

Taxonomía europea

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

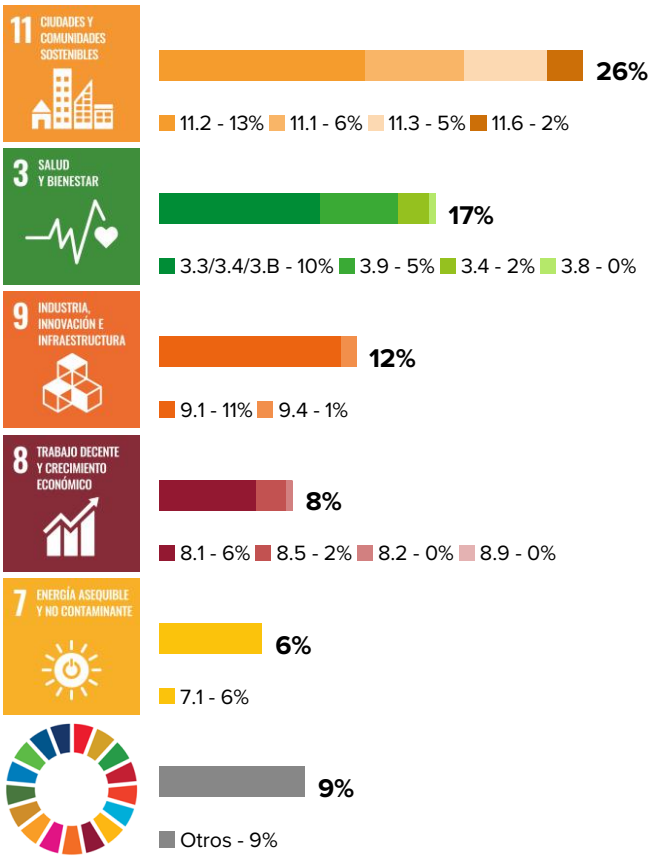
Índice de cobertura : fondo 65% / indice 94%

Fondo

Índice

<html> Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. 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). </html>

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).
Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.
Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 28%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Scor
Scor fue entrevistada sobre su política de diversidad e inclusión. Scor no ha considerado excluir los objetivos de DEI para los empleados estadounidenses en puestos directivos. Scor ha implantado objetivos de DE

Controversias ESG

Stellantis
Un juez ha aprobado una demanda colectiva contra 13 fabricantes de automóviles por supuestos fallos de diseño en los sistemas de control remoto y diagnóstico a bordo que permitían robar vehículos.

Orange
Orange ha sido llevada a los tribunales por supuesta inactividad forzosa de un empleado, discriminación profesional y daños emocionales.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

environmental euro ig corporate bonds

AUGUST 2025

Share IC | Isin code | LU2431794754 | NAV | 110.9€ | Assets | 61.5 M€

SFDR 9

Sustainable Investments	
% AUM:	≥ 80%
% Companies*:	≥ 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

7 Higher risk
6
5
4
3
2
1 Lower risk

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 SINETY
Fund Manager

Stanislas de BAILLIENCOURT
Fund Manager

Nicholas CAMPELLO
Credit analyst

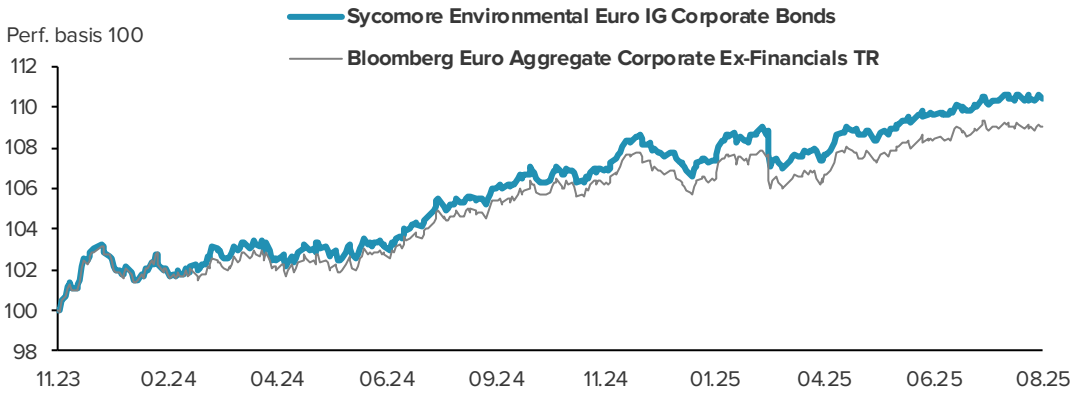
Anaïs CASSAGNES
Sustainability analyst

France

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 29.08.2025



Past performances do not guarantee future performances. (Source Sycomore AM, Bloomberg)

	Aug	2025	1 year	Inc.	Annu.	2024
Fund %	0.1	2.5	4.7	10.4	5.8	4.8
Index %	0.0	2.0	4.0	9.0	5.1	4.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Bench. Vol*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Bench. DD*
Inception	1.0	0.9	1.3%	2.9%	*3.2%*	0.8%	0.9	0.9	-1.9%	*-2.0%*

Fund commentary

The Jackson Hole speech allowed Jerome Powell to deliver a message that sets the course for a likely rate cut at the next meeting, as Donald Trump continues to pile pressure on the Federal Reserve. Credit spreads remained very low amid high investor demand for the asset class, both for Investment Grade and High-Yield bonds. In contrast, political uncertainty in France - against a backdrop of increasingly weak public finances - caused sovereign spreads to widen again. First half earnings publications continued into August. So far, the issuers featuring in the portfolio have delivered consistently. The fund's duration has remained stable.

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Funds KID available on our www.sycomore-am.com website.

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 compartment

Domiciliation
Luxembourg

PEA eligibility
No

Investment period
3 yrs

Minimum investment
None

UCITS V
Yes

Valuation
Daily

Currency
EUR

Cut-Off
12pm CET Paris (BPSS)

Cash Settlement
D+3

Admin and management fees
Share CSC - 0.35%
Share IC - 0.35%
Share ID - 0.35%
Share R - 0.70%

Performance fees
None

Transaction fees
None

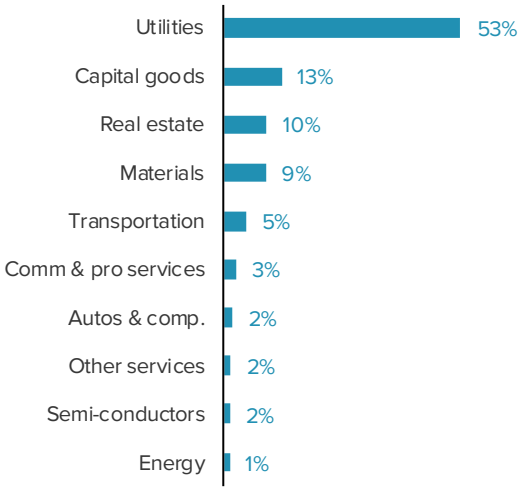
Portfolio

Exposure rate	94%
Number of bonds	86
Number of issuers	62

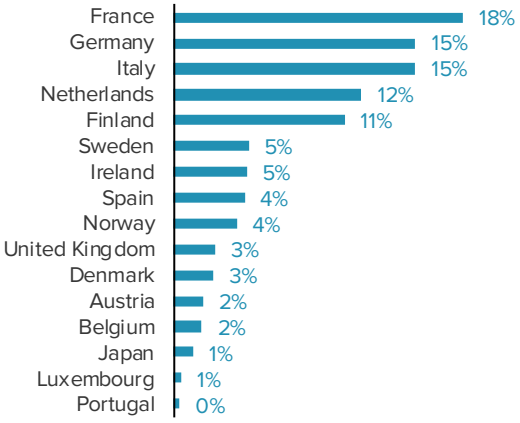
Valuation

Modified Duration	4.7
Yield to maturity	3.6%
Yield to worst	3.4%
Average maturity	5.2 years

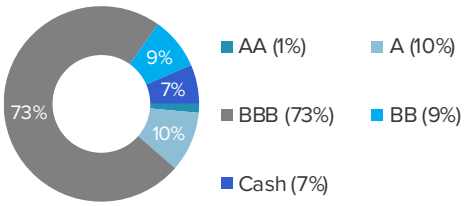
Sector breakdown



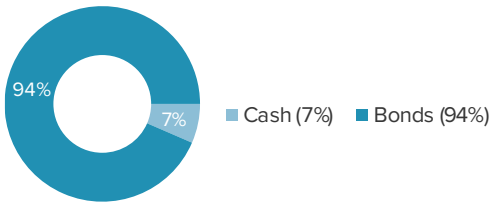
Country breakdown



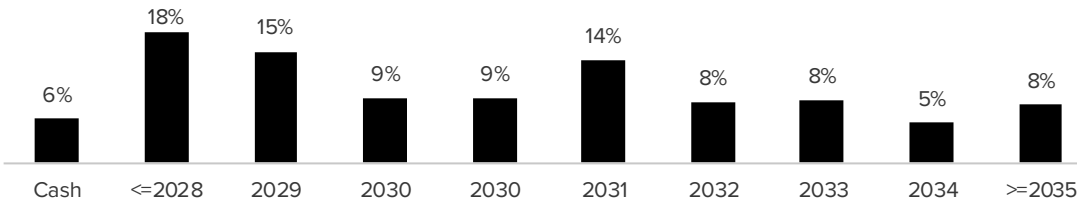
Rating breakdown



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*.

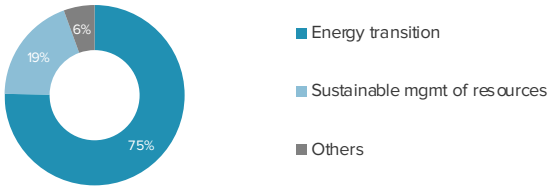
	Fund	Index
SPICE	3.6/5	3.4/5
S score	3.5/5	3.1/5
P score	3.6/5	3.4/5
I score	3.5/5	3.5/5
C score	3.5/5	3.2/5
E score	3.9/5	3.2/5

Main issuers	Weight	Sector	SPICE rating	Sustainable theme
Elia	3.2%	Utilities	3.8/5	Energy transition
Covivio Hotels	2.9%	Real Estate	3.4/5	n/a
Statkraft	2.8%	Utilities	3.7/5	Energy transition
Iberdrola	2.4%	Utilities	3.9/5	Energy transition
Ellevio	2.4%	Utilities	3.7/5	Energy transition

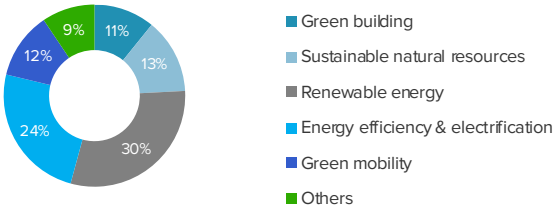
The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KIID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our ESG Integration and Shareholder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

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Sustainability thematics



Environmental thematics



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.2/5
Environment	3.9/5	3.2/5
Social	3.5/5	3.5/5
Governance	3.5/5	3.5/5

ESG best scores

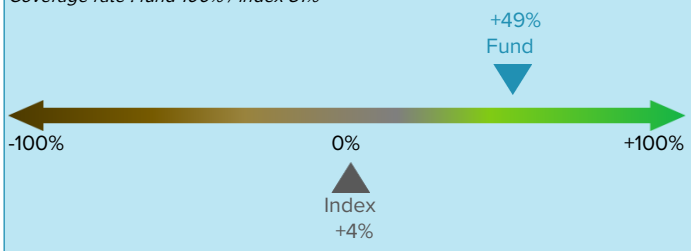
	ESG	E	S	G
Erg	4.3/5	4.8/5	4.1/5	4.1/5
Vestas	4.1/5	4.8/5	3.7/5	3.6/5
United Utilities	4.1/5	4.3/5	3.9/5	4.2/5
Legrand	4.1/5	4.0/5	4.1/5	4.4/5
Orsted	4.2/5	4.6/5	4.2/5	3.7/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Coverage rate : fund 100% / index 81%



Carbon intensity of sales **

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

Coverage rate : fund 76% / index 89%

	Fund	Index
kg. eq. CO_2 /k€	724	1012

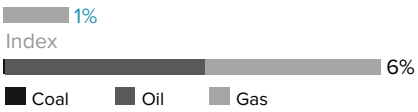
European taxonomy

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

Coverage rate : fund 94% / index 94%

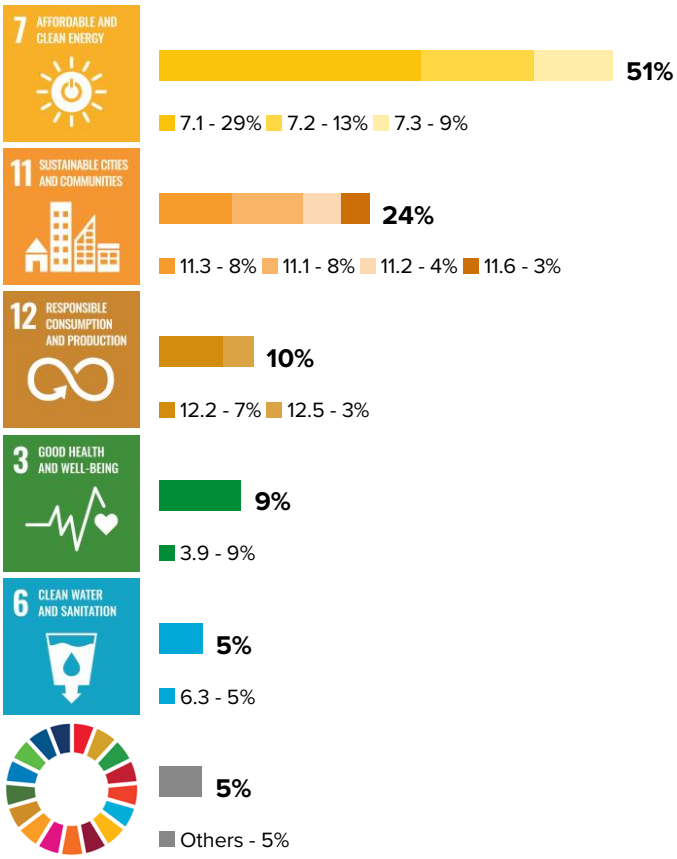
Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.



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

Sustainable development goals exposure



This chart represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals and their 169 targets. 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 environnemental contribution (NEC) metrics.
For each invested company, activities are analysed in order to identify those which are exposed to SDGs. For a same activity, its number of targets can vary between 0 and 2. The company target exposure to one of its activities is weighted by the revenue share gained from this activity.
For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

No significant exposure : 10%

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 determing 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sycoyield 2026

AGOSTO 2025

Participación IC Código Isin | FR001400A6X2 Valor liquidativa | 118,9€ Activos | 311,9 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 1%

*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

Emmanuel de SINETY
Gerente

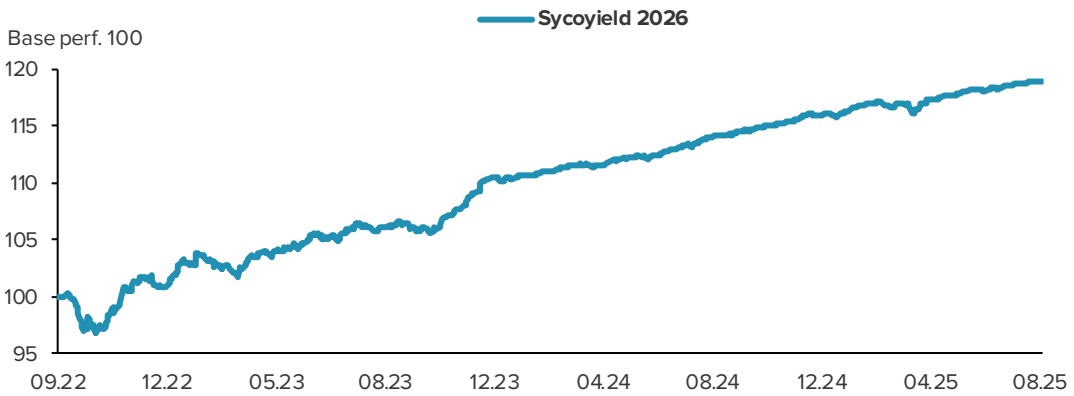
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente

Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Estrategia de inversión

Sycoyield 2026 es un fondo fechado que busca oportunidades de rendimiento en los mercados de bonos. Invierte principalmente en bonos corporativos de alto rendimiento emitidos en euros, con fecha de vencimiento principalmente en 2026 y que se pretende mantener hasta su vencimiento.

Rendimientos al 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	Crea.	Annu.	2024	2023
Fondo %	0,2	2,5	4,2	18,9	6,0	5,0	9,6

Estadísticas

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

Comentario de gestión

El discurso de Jackson Hole permitió a Jerome Powell lanzar un mensaje que apunta a una probable bajada de tipos en la próxima reunión, mientras que la Reserva Federal está sometida a una considerable presión por parte de Donald Trump. Los diferenciales de crédito se mantuvieron en un nivel bajo, en un contexto de fuerte demanda de la clase de activos por parte de los inversores, tanto en Investment Grade como en High Yield. Por el contrario, la incertidumbre política en Francia, en un contexto de deterioro de las finanzas públicas, provocó una nueva ampliación de los diferenciales soberanos. En este contexto, el fondo siguió ofreciendo una rentabilidad estable, gracias al rendimiento de la cartera. Todavía se están publicando los informes de resultados del primer semestre, y en esta fase los emisores de la cartera han ofrecido resultados coherentes.

sycoyield 2026

Características

Fecha de creación
01/09/2022

Códigos ISIN
Participación IC - FR001400A6X2
Participación ID - FR001400H3J1
Participación RC - FR001400A6Y0

Códigos Bloomberg
Participación IC - SYCOYLD FP
Participación ID - SYCOYLDID FP
Participación RC - SYCYLDR FP

Índice de referencia
Ninguno

Forma jurídica
Fondo de inversión colectiva

Domiciliación
Francia

Elegibilidad PEA
No

Horizonte de inversión
4 años

Inversión mínima
Ninguno

UCITS V
Sí

Valorización
Cotidiana

Divisa de cotización
EUR

Centralización de los pedidos
J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente
J+3

Gastos fijos y admin.
Participación IC - 0,50%
Participación ID - 0,50%
Participación RC - 1,00%

Com. por rendimiento extraordinario
Ninguna

Com. por movimiento
Ninguna

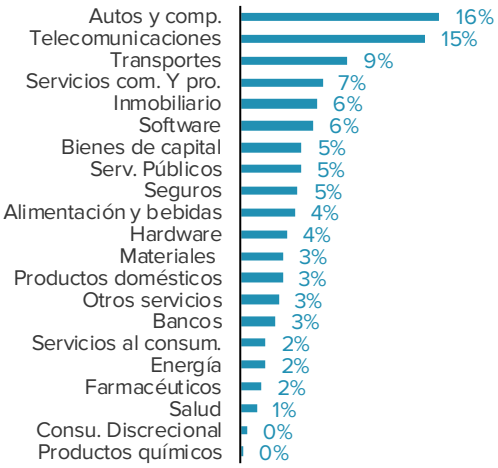
Cartera

Índice de exposición	97%
Cantidad de líneas	87
Cantidad de emisores	72

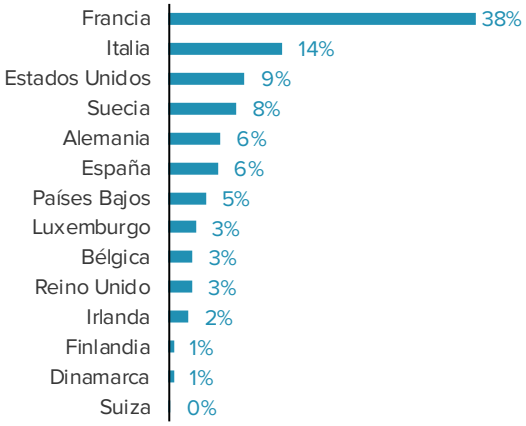
Valorización

Sensibilidad	0,9
Rendimiento al vencer	3,6%
Rendimiento a lo peor	2,7%
Vencimiento medio	1,3 años

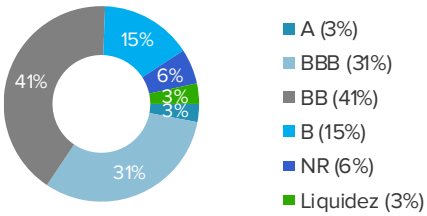
Distribución por sector



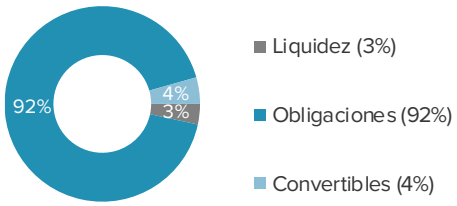
Distribución por pais



Distribución por notación



Distribución por activo



Principales emisores	Peso	Sector	YTW	YTM
Masorange	4,1%	Telecomunicaciones	2,5%	3,9%
Verisure	3,9%	Servicios com. y pro.	0,3%	7,4%
Belden	3,6%	Hardware	2,8%	3,4%
Renault	3,3%	Autos y Comp.	2,7%	2,7%
Iliad	3,3%	Telecomunicaciones	2,7%	3,0%

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sycoyield 2030

AGOSTO 2025

Participación IC Código Isin | FR001400MCP8 Valor liquidativa | 111,1€ **Activos | 446,8 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 1%

*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

Emmanuel de SINETY
Gerente

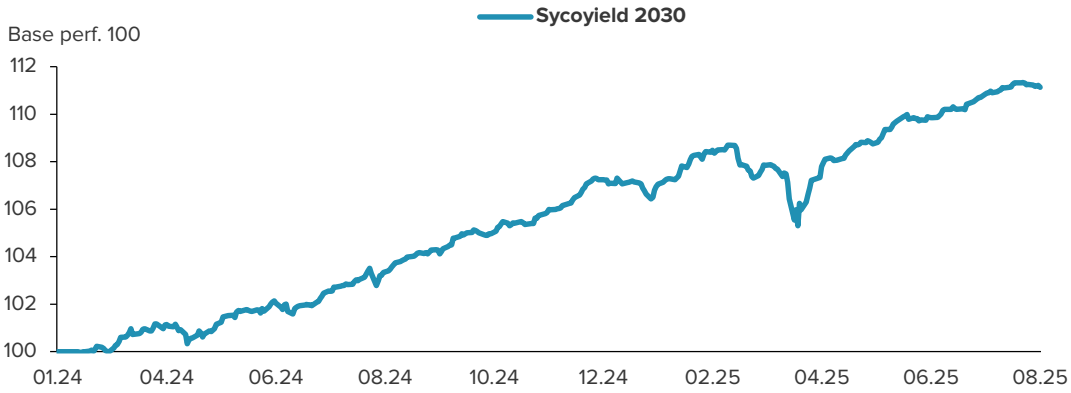
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente

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 29.08.2025



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

	ago.	2025	1 año	Crea.	Annu.
Fondo %	0,2	3,7	6,7	11,1	6,9

Estadísticas

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Creación	2,1%	1,8	-3,1%

Comentario de gestión

El discurso de Jackson Hole permitió a Jerome Powell lanzar un mensaje que apunta a una probable bajada de tipos en la próxima reunión, mientras que la Reserva Federal está sometida a una considerable presión por parte de Donald Trump. Los diferenciales de crédito se mantuvieron en un nivel bajo, en un contexto de fuerte demanda de la clase de activos por parte de los inversores, tanto en Investment Grade como en High Yield. Por el contrario, la incertidumbre política en Francia, en un contexto de deterioro de las finanzas públicas, provocó una nueva ampliación de los diferenciales soberanos. Todavía se están publicando los informes de resultados del primer semestre del año y, en esta fase, los emisores de la cartera han obtenido resultados coherentes. El fondo dispone de la liquidez necesaria para aprovechar la vuelta a la negociación primaria a principios de septiembre.

sycoyield 2030

Características

Fecha de creación
31/01/2024

Códigos ISIN
Participación IC - FR001400MCP8
Participación ID - FR001400MCR4
Participación RC - FR001400MCQ6

Códigos Bloomberg
Participación IC - SYCOLIC FP Equity
Participación ID - SYCOLID FP Equity
Participación RC - SYCOLRC FP Equity

Índice de referencia
Ninguno

Forma jurídica
Fondo de inversión colectiva

Domiciliación
Francia

Elegibilidad PEA
No

Horizonte de inversión
7 ans

Inversión mínima
Ninguno

UCITS V
Sí

Valorización
Cotidiana

Divisa de cotización
EUR

Centralización de los pedidos
J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente
J+3

Gastos fijos y admin.
Participación IC - 0,50%
Participación ID - 0,50%
Participación RC - 1,00%

Com. por rendimiento extraordinario
Ninguna

Com. por movimiento
Ninguna

Cartera

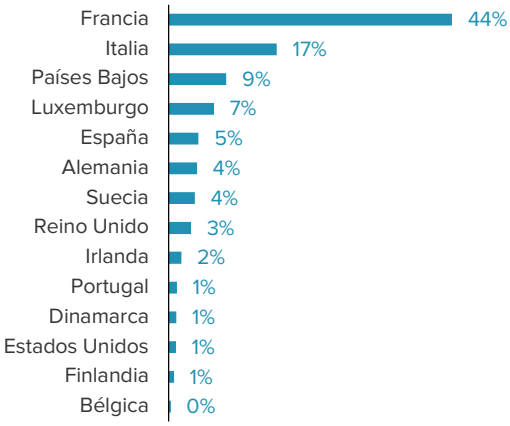
Índice de exposición	95%
Cantidad de líneas	143
Cantidad de emisores	108

Valorización

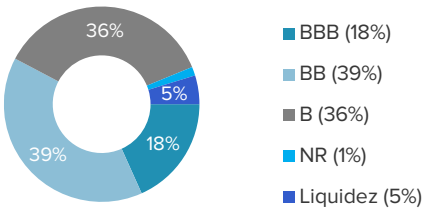
Sensibilidad	2,5
Rendimiento al vencer	4,9%
Rendimiento a lo peor	3,7%
Vencimiento medio	4,8 años

Distribución por sector

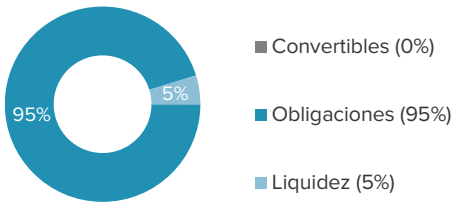
Distribución por pais



Distribución por notación



Distribución por activo



Principales emisores	Peso	Sector	YTW	YTM
Picard	2,5%	Alimentación y bebidas	4,1%	4,9%
Altarea	2,2%	Inmobiliario	4,3%	4,3%
Loxam	2,2%	Servicios com. y pro.	3,1%	5,1%
Infopro	2,1%	Medios de com.	0,7%	5,6%
Asmodee Group Sas	2,1%	Software	2,3%	5,6%

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS