

INFORMACIÓN MENSUAL

Inversores Institucionales

Noviembre 2025



sycomore
am



**sycomore
am**

sycomore sélection responsable

NOVIEMBRE 2025

Particip. I

Código Isin | FR0010971705 Valor liquidativa | 648,1€

Activos | 1,090 Bi €

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



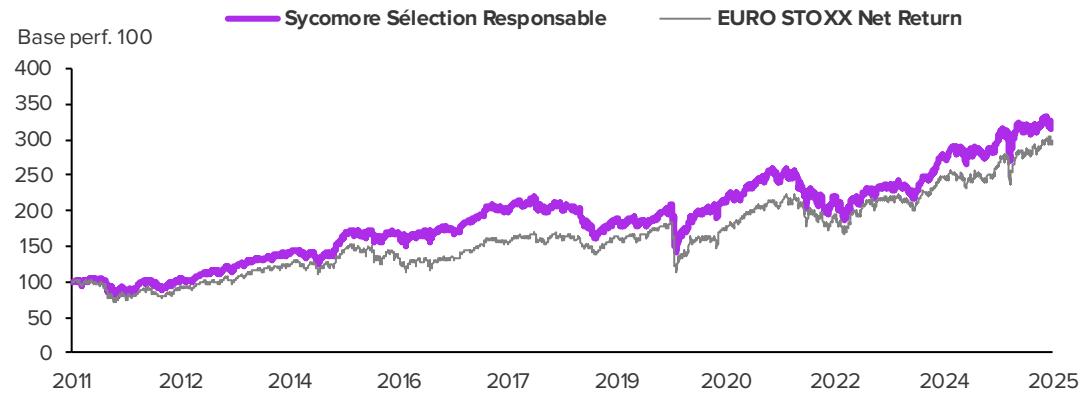
Francia

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,8	14,6	16,4	50,5	51,5	224,1	8,2	14,1	19,4	-18,5	16,2
Índice %	0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	200,0	7,7	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	-1,8%	15,1%	15,8%	4,0%	0,5	-0,7	-27,5%	-24,6%
Creación	1,0	0,8	1,7%	16,0%	18,4%	5,8%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Comentario de gestión

A caballo entre el temor a una posible burbuja de IA (inteligencia artificial) y las esperanzas suscitadas por un alto el fuego en Ucrania y una política monetaria más acomodaticia en Estados Unidos a partir de diciembre, los mercados de renta variable de la zona euro no mostraron una trayectoria clara a lo largo del mes. No obstante, la volatilidad resultante nos permitió reinvertir la liquidez de la cartera iniciando nuevas posiciones en empresas que ofrecen perspectivas de crecimiento atractivas de aquí a 2026: ING Group en el sector bancario (uno de los pocos bancos con capacidad para aumentar significativamente su margen de intereses el próximo año), Heidelberg Materials en la construcción (que se beneficiará del plan alemán de estímulo de las infraestructuras y, posiblemente, del fin del conflicto en Ucrania) y Kering (que confirma nuestra confianza en la recuperación gradual del mercado de artículos de lujo en los próximos trimestres).



Características

Fecha de creación

24/01/2011

Códigos ISIN

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

Códigos Bloomberg

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

Índice de referencia

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

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

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

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref.

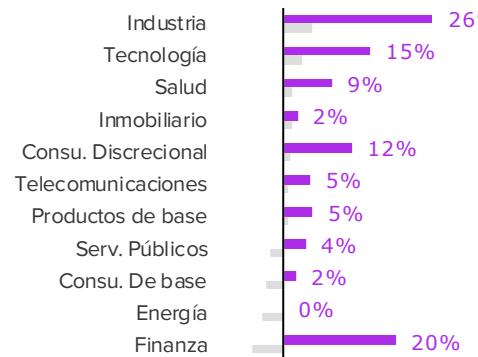
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	49%
Cantidad de sociedades de cartera	51
Peso de las primeras 20 líneas	62%
Capi. bursátil mediana	91,7 Mds €

Exposición sectorial



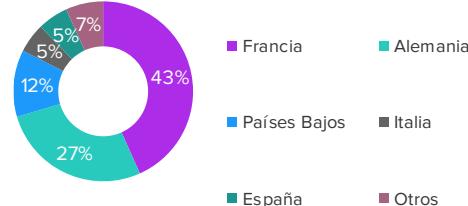
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

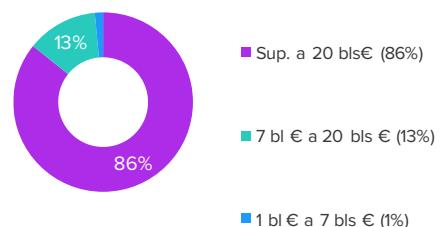
Valorización

Fondo	Índice
17,0x	16,0x
8,2%	8,4%
2,0x	1,9x
11,5%	12,1%
2,8%	3,1%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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

	Fondo	Índice
SPICE	3,7/5	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	3,7/5	3,5/5
Calif. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

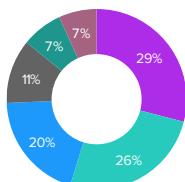
	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS		Peso medio	Contrib
Asml	6,2%	4,3/5	+12%	27%	Positivos		
Sap	5,0%	3,8/5	+1%	32%	Bnp Paribas	3,9%	0,39%
Bureau Veritas	4,7%	3,9/5	+7%	50%	Allianz	2,9%	0,20%
Bnp Paribas	4,1%	3,7/5	+0%	17%	Santander	3,7%	0,17%
Lvmh	3,8%	3,4/5	-13%	-3%	Negativos		
Santander	3,7%	3,3/5	0%	35%	Sap	5,1%	-0,38%
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	0%	40%	Schneider	3,4%	-0,27%
Deutsche Telekom	3,1%	3,8/5	+3%	50%	Siemens	2,8%	-0,20%
Allianz	3,0%	3,7/5	+0%	36%			
Schneider	2,9%	4,2/5	+10%	39%			

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Ing Groep	Sap		Schneider Electric
Heidelberg Materials	Infineon Technologies		Assa Abloy
Kering	Unicredit		E.On



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

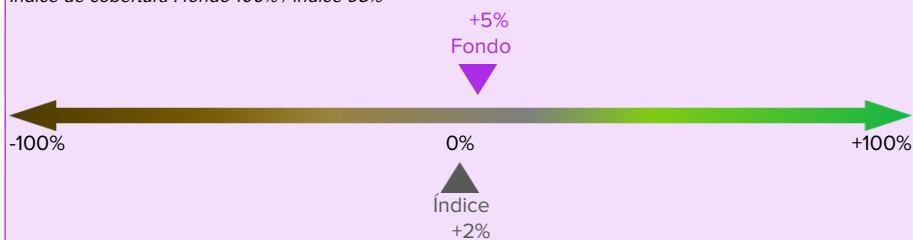
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gobernanza	3,6/5	3,5/5

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 (hec-initiative.org) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%



Intensidad de carbono de las ventas**

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ / k€	860	1012

Alineamiento climático - SBTi

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

Fondo



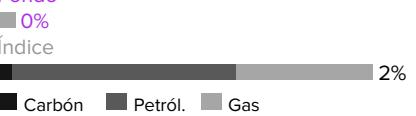
Índice

■ 2°C ■ debajo de 2 grados ■ 1.5°C

Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo



Índice

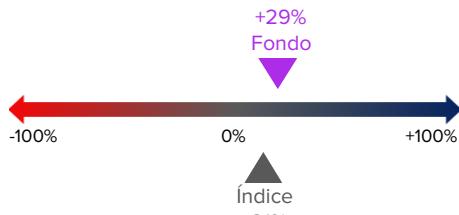
■ Carbón ■ Petról. ■ Gas

Análisis social y societario

Contribución societaria

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

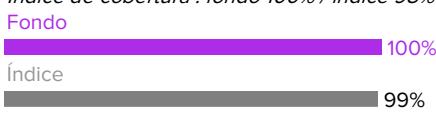
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%



Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%



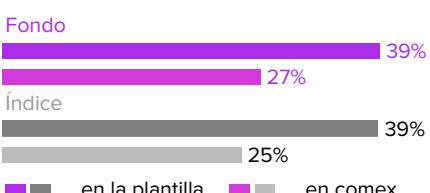
Igualdad profesional ♀/♂

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

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

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

Fondo

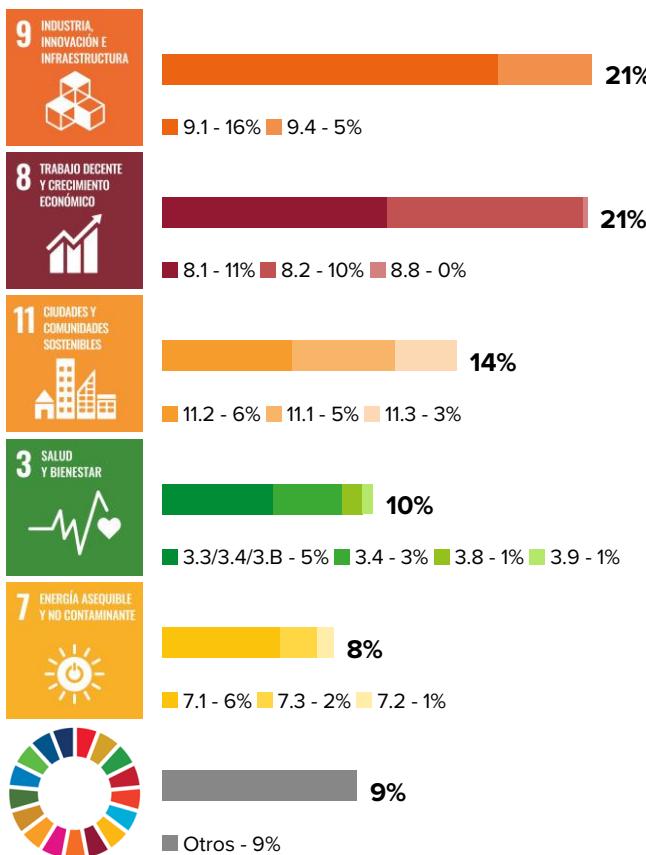


■ en la plantilla ■ en comex

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



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas 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 pondrá 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 : 22%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Cap Gemini

Mantuvimos una conversación con Cap Gemini en el marco de nuestro compromiso de colaboración con el Club 30%, para el que la diversidad y la inclusión son un aspecto clave. La empresa ha alcanzado sus objetivos de representación femenina para 2015 y ahora aspira a alcanzar al menos un 35% de representación femenina en los equipos directivos para 2030. Además, Cap Gemini está trabajando para reducir la brecha de género por países y por profesiones técnicas, como la IA y la ciberseguridad.

SAP

Hablamos con la empresa sobre su uso de la IA, la gobernanza en torno a esta cuestión y la transparencia de la información facilitada. SAP cuenta con un departamento responsable de supervisar las cuestiones éticas relacionadas con la IA, la gestión de riesgos y el cumplimiento normativo.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1/1 asamblea general votada durante el mes.

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

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



**sycomore
am**

sycomore sélection midcap

NOVIEMBRE 2025

Particip. I

Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 111,5€

Activos | 136,8 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.

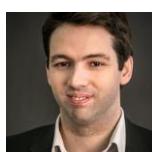
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



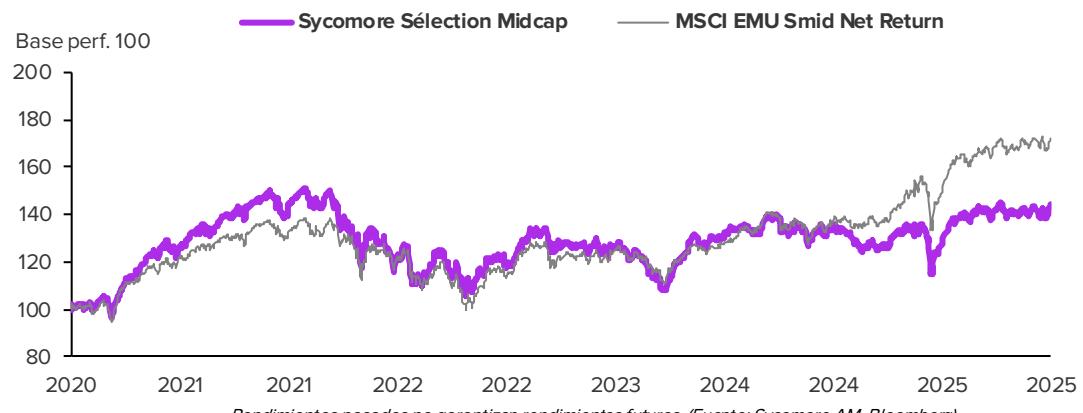
**Claire
MOUCHOTTE**
Analista de
sostenibilidad

Estrategia de inversión

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

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

Rendimientos al 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	08/20*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	1,5	14,0	14,2	19,1	28,9	44,4	7,2	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Índice %	0,3	25,7	26,4	47,8	55,8	72,1	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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
				índice	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
08/20*	1,0	1,0	-3,3%	16,3%	15,2%	5,0%	0,3	-0,7	-30,2%	-27,9%

Comentario de gestión

A pesar de algunas buenas noticias con el fin del shutdown en Estados Unidos y los avances en el proceso de paz en Ucrania, los mercados europeos pierden terreno, impactados por los temores sobre ciertos temas como el AI y la defensa. El fondo resistió mejor durante el periodo, gracias en particular al buen comportamiento de valores financieros como Fineco (primer banco digital italiano) y Banco Comercial Portugués (segundo banco tradicional portugués), que registraron resultados muy sólidos. La selección de valores en el sector industrial también fue favorable, gracias a la publicación de Carel (especialista en sistemas de control para equipos de calefacción, ventilación y aire acondicionado) y Porr (construcción de proyectos de infraestructuras), cuya cartera de pedidos alcanzó la cifra récord de 9 600 millones, lo que apunta a una aceleración del crecimiento en 2026.



Características

Fecha de creación

10/12/2003

Códigos ISIN

Particip. A - FRO010376343
Particip. I - FRO013303534
Particip. R - FRO010376368

Códigos Bloomberg

Particip. A - SYNSMAC FP
Particip. I - SYNSMAI FP
Particip. R - SYNSMAR FP

Índice de referencia

MSCI EMU Smid Net Return

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. A - 1,50%

Particip. I - 1,00%

Particip. R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones
Superposición con el índice
Cantidad de sociedades de cartera
Peso de las primeras 20 líneas
Capi. bursátil mediana

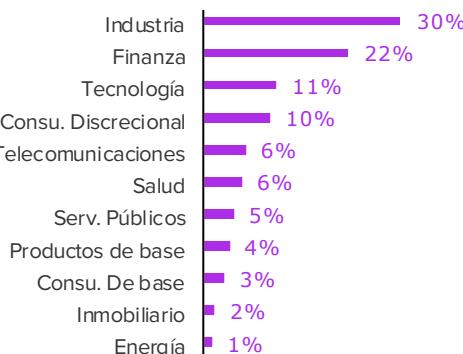
Valorización

99%
17%
72
44%
5,7 Mds €

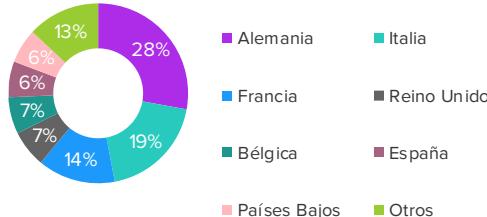
P/E ratio 2025
Crecimiento ganancial 2025
Ratio P/BV 2025
Rentabilidad de fondos propios
Rendimiento 2025

Fondo Índice
15,5x 13,8x
10,6% 4,8%
2,0x 1,4x
12,6% 10,5%
3,2% 3,5%

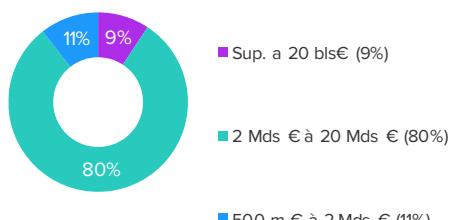
Exposición sectorial



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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS	Contrib
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%	Positivos
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%	Trigano
Bankinter	2,9%	3,4/5	+6%	19%	Bechtle
Babcock Intl	2,7%	3,4/5	0%	13%	Finecobank
Mtu Aero Engines	2,5%	3,5/5	-28%	14%	Negativos
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%	Melexis
Commerzbank	2,3%	3,3/5	0%	24%	Diasorin
Poste Italiane	2,3%	3,3/5	-2%	33%	Scout24
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%	
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%	

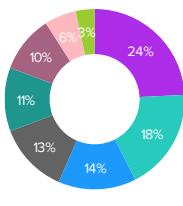
Contribuyentes al rendimiento

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Rockwool	Bilfinger	Alk-Abello	Imi
Knorr-Bremse	Bechtle	Swedish Orphan Biovitrum	Inchcape
Krones	Cenergy Holdings	Cconomy	Rotork



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

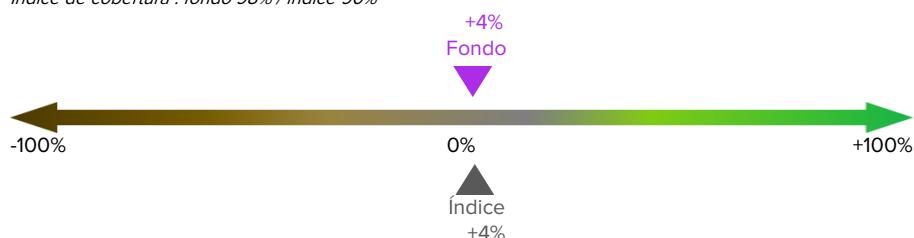
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 90%



Intensidad de carbono de las ventas^{**}

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

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 97%

Fondo Índice
kg. eq. CO₂ / k€ 948 1331

Alineamiento climático - SBTi

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

Fondo



2°C debajo de 2 grados 1.5°C

Exposición fósil

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

Fondo



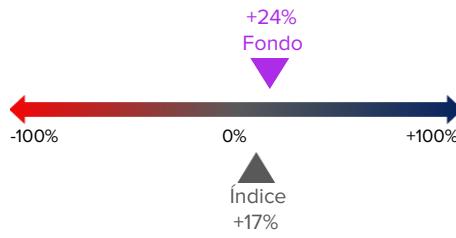
Carbón Petról. Gas

Análisis social y societario

Contribución societaria

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

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 93%



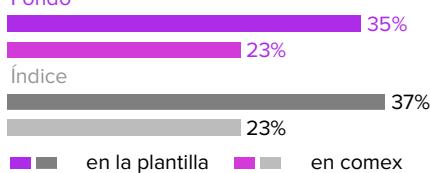
Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 98% / índice 96%

Índice de cob. Comex: fondo 96% / índice 98%

Fondo



en la plantilla en comex

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).

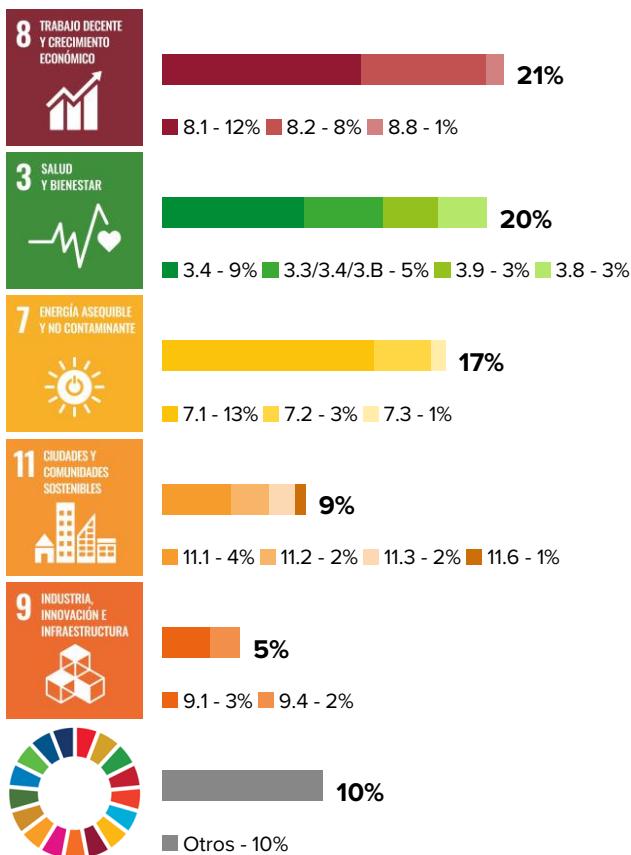
Índice de cobertura : fondo 97% / índice 96%

Fondo





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).

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

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

No hay exposición significativa : 27%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

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 [Aqui](#).

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



**sycomore
am**

sycomore europe éco solutions

NOVIEMBRE 2025

Particip. I

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 169,9€

Activos | 195,3 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

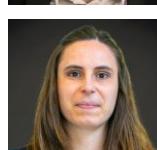
Equipo de gestión



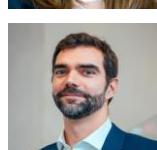
Anne-Claire
ABADIE
Gerente



Alban
PRÉAUBERT
Gerente



Clémence
BOURCET
Analista de
sostenibilidad



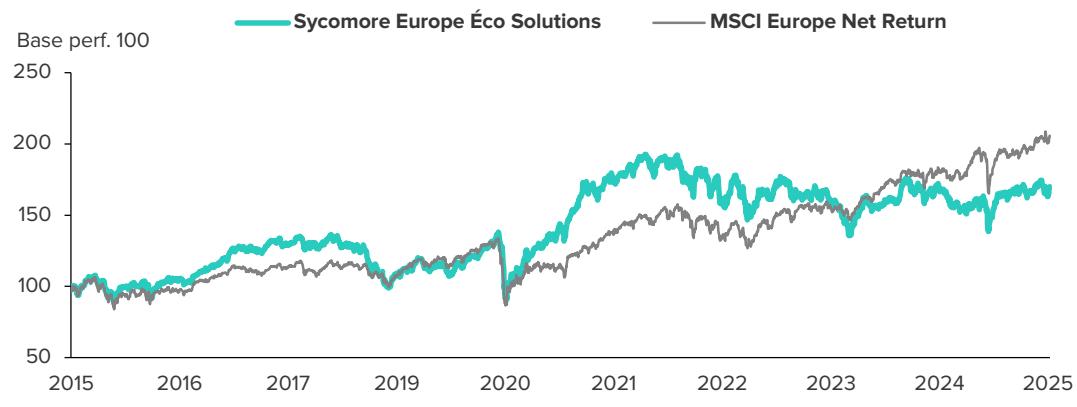
Erwan CREHALET
Analista de
sostenibilidad

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 28.11.2025



Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
				índice	Error	Ratio	Ratio	Down	DD	
3 años	0,8	1,0	-10,8%	15,1%	12,3%	8,2%	-0,1	-1,4	-29,7%	-16,3%
Creación	0,9	0,9	-1,0%	16,5%	15,9%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Comentario de gestión

En noviembre, los mercados lucharon por encontrar una dirección debido a fuerzas opuestas en la renta variable. Por un lado, los temores sobre la sostenibilidad de la inversión en inteligencia artificial y una burbuja sobre el tema, y por otro, la exposición a los fabricantes de equipos eléctricos con infraestructura de IA se vieron penalizados, al igual que Schneider Electric, Legrand y Prysmian. EDP Renováveis también retrocedió: la revisión estratégica 2025-2028 no fue suficiente para cumplir las expectativas, ya que la mayor parte del crecimiento se produjo después de 2028. En cambio, el fin del cierre en Estados Unidos, el aumento de las expectativas de bajada de tipos en ese país y las conversaciones sobre una posible resolución del conflicto ruso-ucraniano son buenas noticias. Esto está impulsando un repunte de los valores de construcción y renovación (cuyo coste se estima en casi 500 000 millones de euros en 10 años para Ucrania), que antes habían sufrido, como Wienerberger, Kingspan y Rockwool. Las empresas ferroviarias, como Alstom y Knorr-Bremse, también están obteniendo buenos resultados. Por último, en la COP 30, los países adoptaron un acuerdo destinado a acelerar la acción contra el cambio climático, pero sin prever por el momento la eliminación progresiva de los combustibles fósiles y sin establecer ninguna hoja de ruta clara para una transición concreta.



Características

Fecha de creación

31/08/2015

Códigos ISIN

Particip. I - LU1183791281
Particip. R - LU1183791794

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCECOI LX
Particip. R - SYCECOR LX

Índice de referencia

MSCI Europe Net Return

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 1,00%

Particip. R - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	11%
Cantidad de sociedades de cartera	47
Peso de las primeras 20 líneas	62%
Capi. bursátil mediana	16,1 Mds €

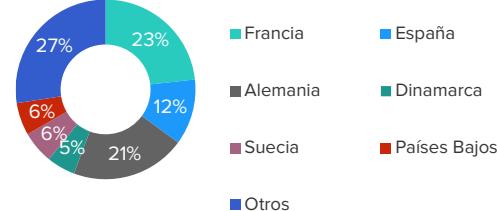
Exposición sectorial



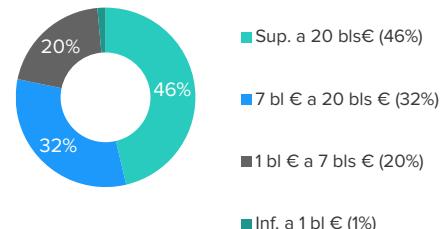
Valorización

Fondo	Índice
16,8x	14,7x
11,8%	6,1%
2,0x	2,1x
12,0%	14,2%
2,5%	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	3,8/5	3,4/5
Calif. S	3,6/5	3,2/5
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
Asml	4,6%	4,3/5	+12%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%
Iberdrola	4,0%	3,9/5	+35%
Eon	4,0%	3,2/5	+25%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Veolia	3,5%	3,8/5	+47%
Elia	3,5%	3,8/5	+43%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+96%
Infineon	3,1%	3,9/5	+17%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Spie	2,7%	0,16%
Wienerberger	1,1%	0,16%
Infineon	2,6%	0,15%
Negativos		
Legrand	3,0%	-0,43%
Edp Renovaveis	3,3%	-0,35%
Schneider	4,5%	-0,32%

Movimientos

Compras

Ceres Power Holdings

Refuerzos

Ventas

Shimano

Alivios

Veolia Environnement

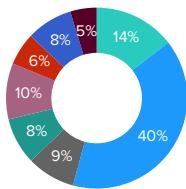
Danieli & C Officine
Meccanich

Prysmian

Schneider Electric



Temas ambientales



- Energía renovable
- Eficiencia energética y electrificación
- Movilidad verde
- Construcción ecológica
- Economía circular
- Recursos naturales sustentables
- Consumo sustentable
- Servicios ecológicos

Calificación ESG

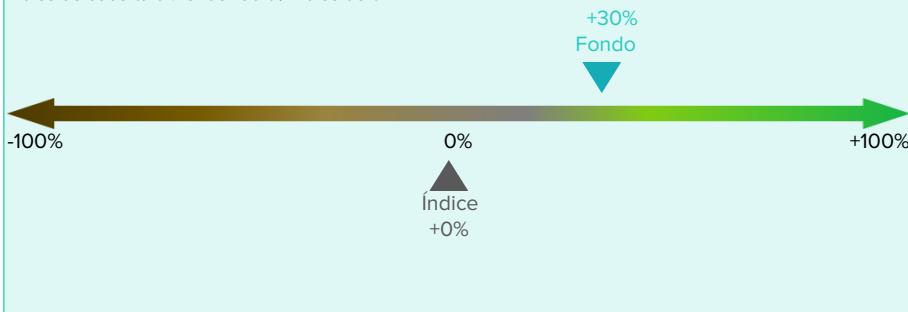
	Fondo	Índice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Medioambiente	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

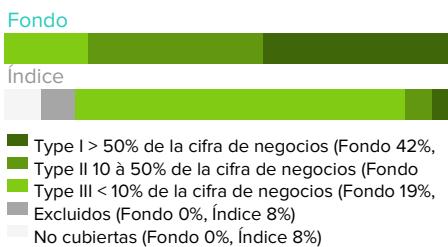
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%



Distribución Greenfin

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



Huella de carbono

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

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 99%



Reducción de emisiones de carbono^{**}

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Exposición fósil

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

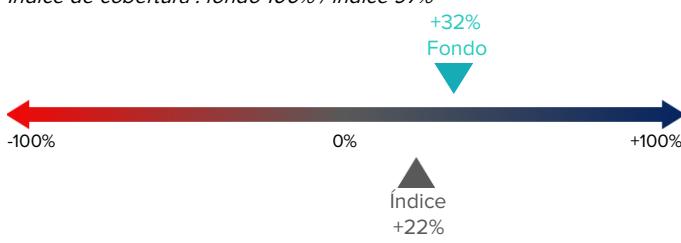


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

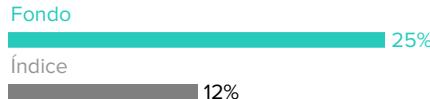
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



Crecimiento de la plantilla

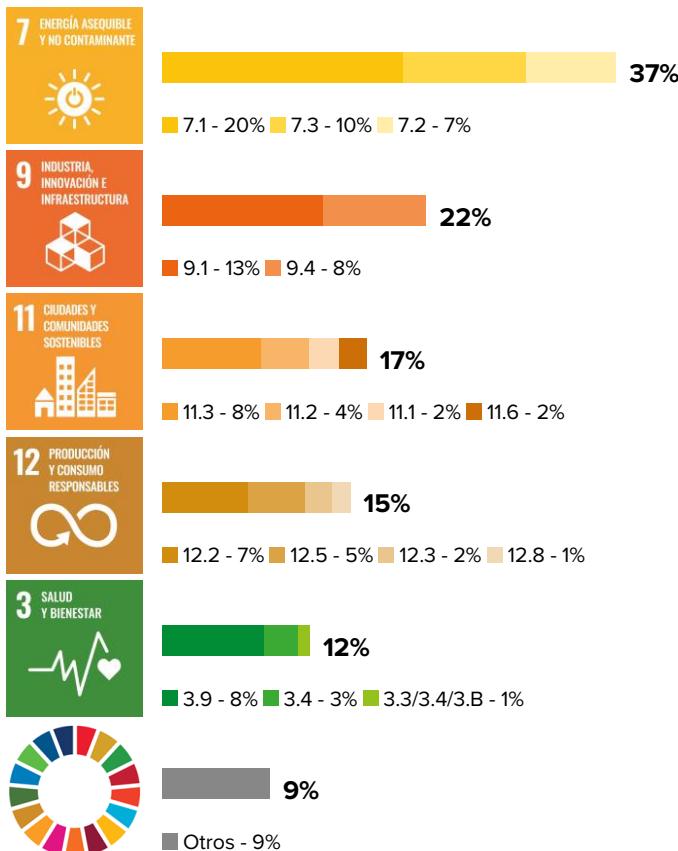
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%





Exposición a los objetivos de desarrollo sostenible



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 pondrá 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 aparece 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

Symrise

Como parte del Club 30% Alemania, participamos en un debate con la empresa sobre su estrategia de diversidad. Symrise compartió sus objetivos y progresos recientes, destacando en particular la reciente contratación de mujeres para puestos directivos.

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 [Aqui](#).

Danone

Participamos en un debate entre Danone e inversores sobre el posicionamiento de su cartera, la agricultura regenerativa y cuestiones de envasado.

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





**sycomore
am**

sycomore europe happy@work

NOVIEMBRE 2025

Particip. I

Código Isin | LU1301026206 Valor liquidativa | 205,7€

Activos | 448,4 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.

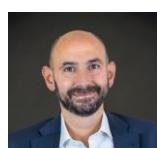
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

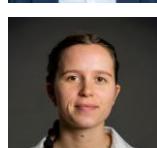
Equipo de gestión



Giulia CULOT
Gerente



Luca FASAN
Gerente



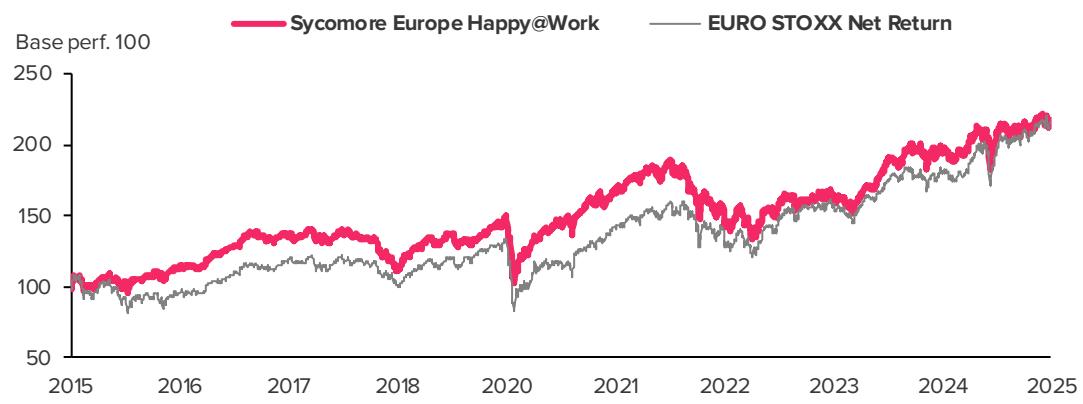
**Claire
MOUCHOTTE**
Analista de
sostenibilidad

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %		-0,2	12,7	14,2	41,3	43,7	118,0	7,8	12,5	15,1	-19,0
Índice %		0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	116,5	7,7	9,3	18,5	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 comportamiento luxemburgués.

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	1,0	0,9	-1,1%	13,3%	13,9%	4,3%	0,7	-0,6	-21,3%	-15,2%
Creación	0,9	0,8	1,7%	14,6%	17,7%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Comentario de gestión

El mes de noviembre se caracterizó por un flujo de noticias divergente, con algunas noticias potencialmente negativas procedentes del otro lado del océano (temores sobre la burbuja de la inteligencia artificial, la posibilidad de que la Reserva Federal no aplique recortes en diciembre, sobre todo negativas para las empresas tecnológicas e industriales) y positivas para Europa (negociaciones entre Ucrania y Rusia, apoyo a los valores financieros y de la construcción). Las conferencias y los Días del Inversor contribuyeron a la entrada de nuevos flujos específicos de las empresas. De hecho, en el lado negativo, el día del inversor de la cartera de EDP defraudó las elevadas expectativas, pero estamos convencidos de que los fundamentales están mejorando y de que la dirección adoptó una postura prudente en los supuestos. Empresas del sector eléctrico como Prysmian, Schneider, Legrand y Siemens retrocedieron ante los temores de que la burbuja de la IA vuelva a surgir en el mercado. En el lado positivo, la falta de exposición a nombres de defensa apoyó los rendimientos (corrección por recogida de beneficios y conversaciones de paz), así como la participación en Roche (lectura positiva de los ensayos, alivio en las empresas farmacéuticas). Entre las operaciones más relevantes, cabe citar una nueva participación en Nokia, así como una reducción de la exposición a Saint Gobain, Siemens y AXA.



Características

Fecha de creación

06/07/2015

Códigos ISIN

Particip. I - LU1301026206
Particip. R - LU1301026388

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCHAWI LX
Particip. R - SYCHAWR LX

Índice de referencia

EURO STOXX Net Return

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 1,00%

Particip. R - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

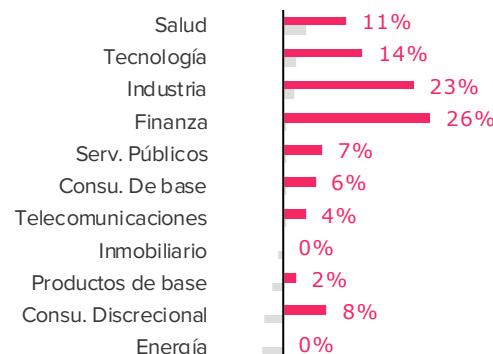
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	44%
Cantidad de sociedades de cartera	48
Peso de las primeras 20 líneas	67%
Capi. bursátil mediana	99,3 Mds €

Exposición sectorial



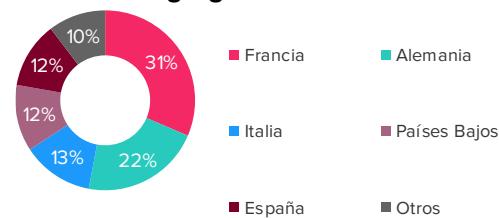
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

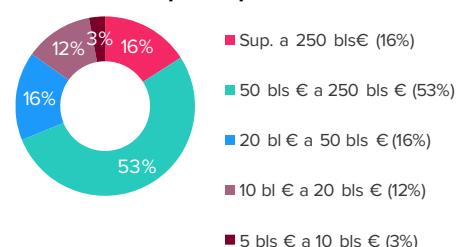
Valorización

Fondo	Índice
18,2x	16,0x
8,7%	8,4%
2,7x	1,9x
14,8%	12,1%
2,8%	3,1%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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

	Fondo	Índice
SPICE	3,8/5	3,5/5
Calif. S	3,6/5	3,3/5
Nota P	4,0/5	3,7/5
Calif. I	3,8/5	3,7/5
Calif. C	3,8/5	3,5/5
Calif. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	Calif. H@W
Asml	7,4%	4,3/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	5,3%	3,7/5	4,5/5
Schneider	4,6%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	3,9/5	3,5/5
Sap	4,0%	3,8/5	4,5/5
Siemens	3,9%	3,5/5	3,5/5
Prysmian	3,6%	3,8/5	4,5/5
Danone	3,3%	3,7/5	4,0/5
Bbva	3,2%	3,7/5	4,0/5
Essilorluxottica	3,2%	3,6/5	3,5/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Bbva	3,1%	0,24%
Siemens Energy	2,8%	0,21%
Allianz	2,9%	0,20%
Negativos		
Edp Energias	2,4%	-0,32%
Siemens	4,2%	-0,31%
Sap	4,1%	-0,30%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Nokia	Banco Bilbao Vizcaya Argentari		Siemens
	Asml Holding		Cie De Saint-Gobain
	Intesa Sanpaolo		Relx



Calificación ESG

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

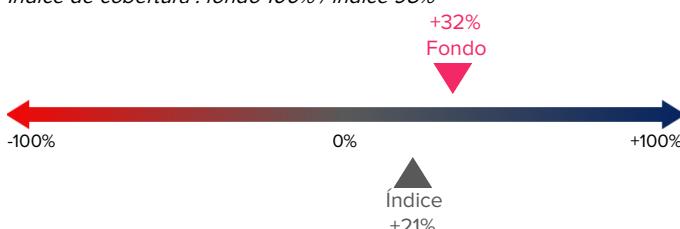
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 89%



Contribución societaria

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%

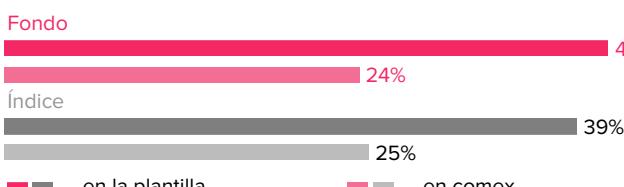


Igualdad profesional ♀/♂

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

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

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

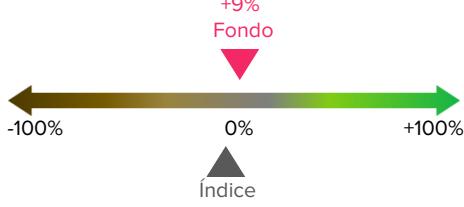


Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

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

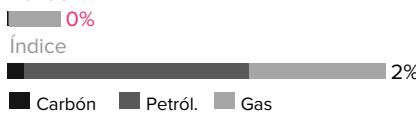
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%



Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amt jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo



Intensidad de carbono de las ventas**

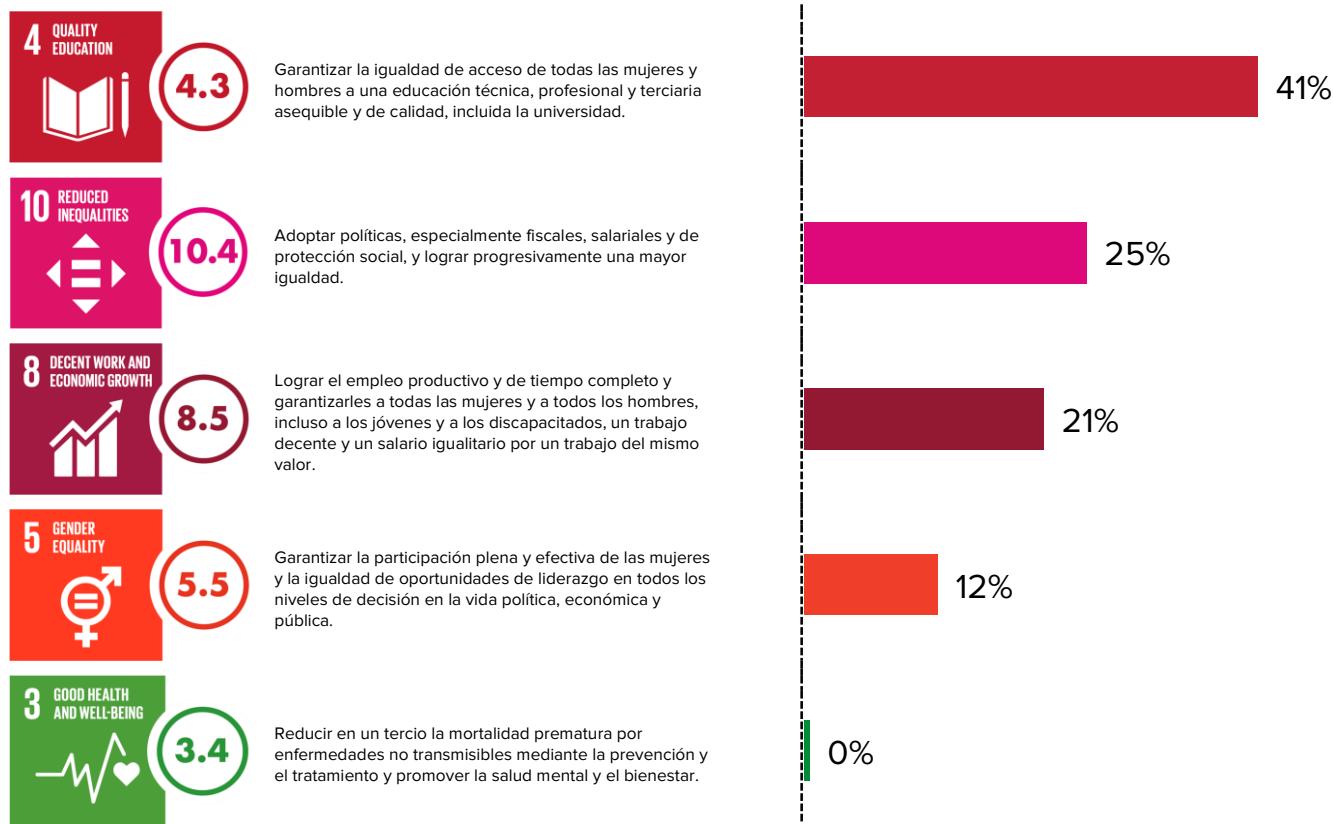
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ / k€	671



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

SAP

Hablamos con la empresa sobre su uso de la IA, la gobernanza en torno a este tema y la transparencia de la información facilitada.

Elis

Pudimos visitar las instalaciones de Nanterre, donde la dirección trató diversos temas sociales, como la retención de los empleados, la satisfacción de los clientes y las oportunidades de crecimiento.

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





**sycomore
am**

sycomore social impact

NOVIEMBRE 2025

Particip. I

Código Isin | FR0010117085 | Valor liquidativa | 543,9€

Activos | 212,2 M€

SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes



Indicador de riesgo

7
6
5
4
3
2
1

Mayor riesgo

Menor riesgo

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

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

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

Equipo de gestión



Luca FASAN
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



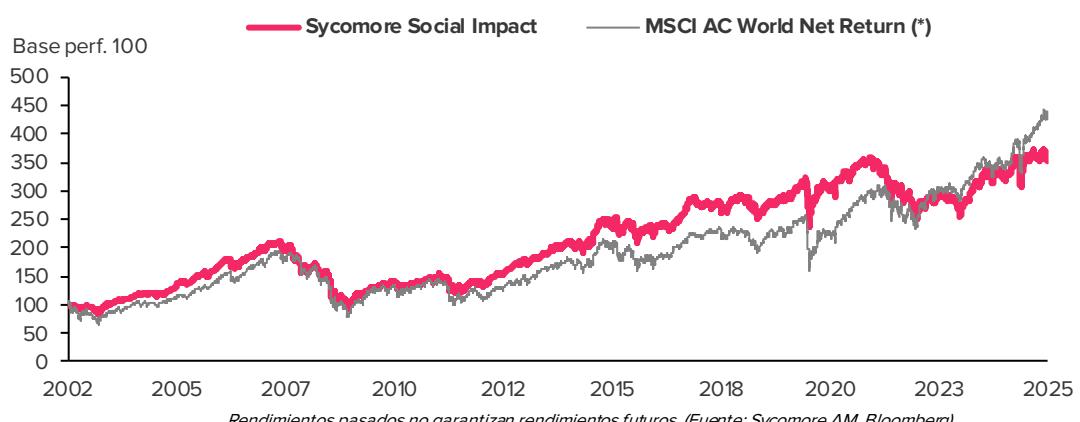
**Catherine
ROLLAND**
Analista de
sostenibilidad

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.º	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %		-2,0	10,6	11,8	30,1	12,8	262,6	5,6	14,7	5,3	-20,7
Índice %		-0,6	26,4	28,1	58,0	79,8	338,4	6,5	9,3	18,5	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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
				índice	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
3 años	0,9	0,8	-3,8%	12,5%	14,0%	5,5%	0,5	-1,3	-29,7%	-15,2%
Creación	0,9	0,6	1,5%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Comentario de gestión

Noviembre estuvo marcado por un flujo de noticias divergentes, con noticias negativas procedentes de EE.UU. (temores sobre la burbuja de la IA, posible pausa de la Fed en diciembre, que presionaron a los sectores tecnológico e industrial) y noticias positivas procedentes de Europa (negociaciones entre Ucrania y Rusia). Las conferencias y los Días del Inversor añadieron actualizaciones específicas de las empresas. Los mercados mundiales terminaron ligeramente en negativo, impulsados por una corrección en el sector tecnológico estadounidense. En cuanto a la asignación de activos, la rentabilidad se vio afectada por la exposición al sector tecnológico, pero se vio favorecida por la sobreponderación del sector sanitario. Eli Lilly fue el valor más rentable, impulsado por noticias favorables. Por el contrario, a pesar de sus sólidos resultados, Nvidia se rezagó. Creemos que la preocupación por la IA es exagerada y mantenemos una postura constructiva.



Características

Fecha de creación

24/06/2002

Códigos ISIN

Particip. A - FRO007073119
 Particip. I - FR0010117085
 Particip. ID - FR0012758704
 Particip. R - FR0010117093

Códigos Bloomberg

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

Índice de referencia

MSCI AC World Net Return (*)

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

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

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

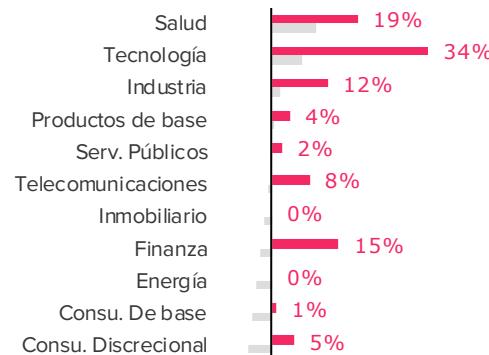
Índice de exposición a las acciones
 Superposición con el índice
 Cantidad de sociedades de cartera
 Peso de las primeras 20 líneas
 Capi. bursátil mediana

97%
 19%
 45
 64%
 175,4 Mds €

Valorización

Fondo	Índice
16,3%	8,4%
28,7x	19,0x
23,5%	15,3%
35,2%	29,5%
1,6x	1,8x
6,6x	5,0x

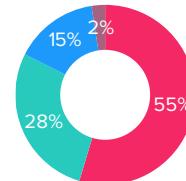
Exposición sectorial



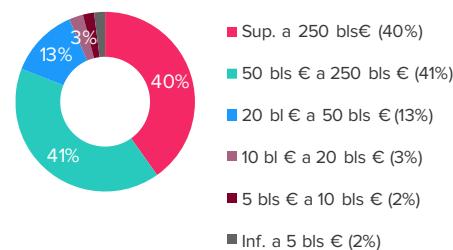
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

Peso del fondo - Peso MSCI AC World 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	3,5/5	3,3/5
Calif. S	3,2/5	2,7/5
Nota P	3,7/5	3,2/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,5/5	3,1/5
Calif. E	3,1/5	3,1/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS	
Nvidia	6,5%	3,6/5	25%	Positivos
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,2/5	13%	Eli Lilly
Microsoft	4,7%	3,8/5	29%	Intuitive Surg.
Intuitive Surg.	4,0%	3,8/5	75%	Astrazeneca
Eli Lilly	3,8%	3,3/5	67%	Negativos
Mastercard	3,7%	3,9/5	29%	Nvidia
Stryker	3,3%	3,6/5	71%	Microsoft
Republic Services	2,9%	3,4/5	39%	Eaton
Naura Technology-A	2,8%	3,1/5	22%	
Asml	2,7%	4,3/5	27%	

Contribuyentes al rendimiento

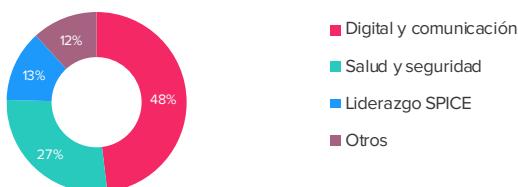
	Peso medio	Contrib
Positivos		
Eli Lilly	3,3%	0,65%
Intuitive Surg.	3,9%	0,25%
Astrazeneca	1,9%	0,22%
Negativos		
Nvidia	7,8%	-1,13%
Microsoft	5,4%	-0,33%
Eaton	2,8%	-0,30%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Alphabet	Astrazeneca	Relx	Intesa Sanpaolo
Caixabank	Newmont	Servicenow	Nvidia
Orange	Eli Lilly & Co	Axa	Taiwan Semi. Manufactu



Temáticas sustentables



Calificación ESG

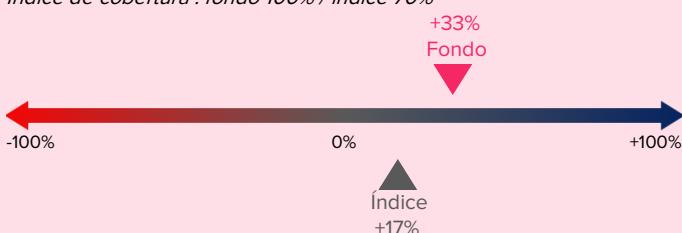
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Medioambiente	3,1/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gobernanza	3,4/5	3,4/5

Análisis social y societario

Contribución societaria **

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 70%



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
Intuitive Surg.	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5

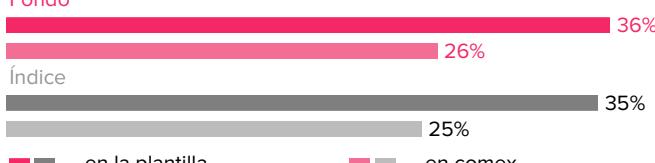
Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla : fondo 98% / índice 93%

Índice de cobertura Comex : fondo 99% / índice 98%

Fondo



en la plantilla

en comex

Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 98% /

índice 82%

Fondo

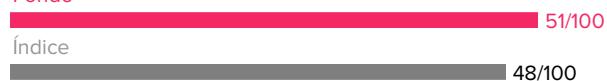


The Good Jobs Rating

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% / índice 53%

Fondo

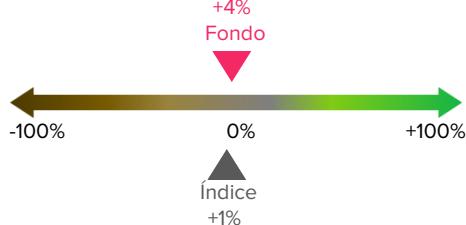


Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 67%



Exposición fósil

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

Fondo



Carbón Petról. Gas

Intensidad de carbono de las ventas**

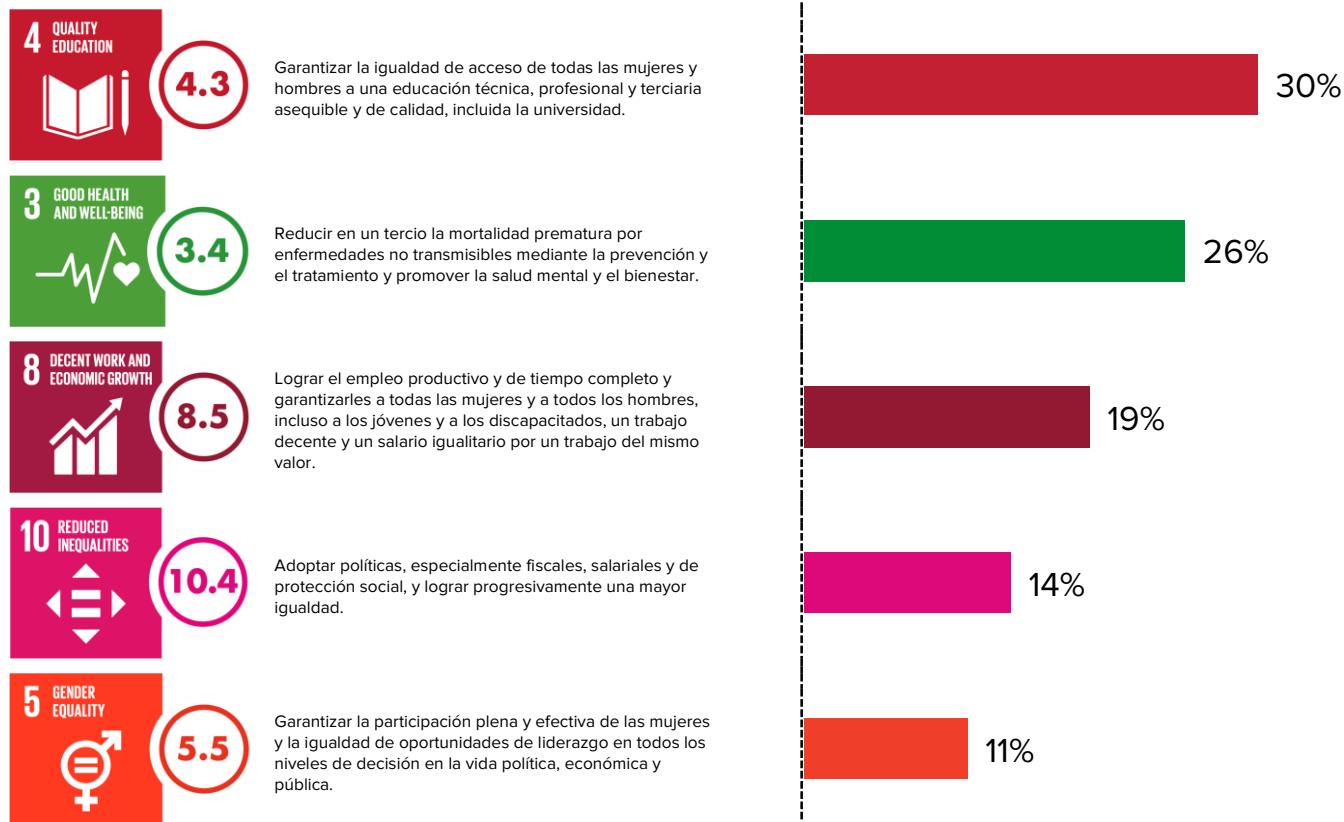
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 96%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

EssilorLuxottica

Hablamos con el Grupo sobre su política de accesibilidad de los productos, el seguimiento de la satisfacción de los clientes por parte de NPS y el reciclaje de los productos al final de su vida útil. El Grupo confirmó que adapta su oferta al poder adquisitivo de los consumidores de los países en los que opera, aunque no nos dijo qué proporción de sus productos son accesibles. En cuanto al NPS, el Grupo realiza un seguimiento interno de este indicador, pero no desea publicar más información.

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





**sycomore
am**

sycomore sustainable tech

NOVIEMBRE 2025

Particip. IC

Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 198,7€

Activos | 474,2 M€

SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7
6
5
4
3
2
1

Mayor riesgo

Menor riesgo

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

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

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

Equipo de gestión



David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Louis REINHART
Analyste



INITIATIVE TIBI

REPUBLIC FRANÇAISE

Francia

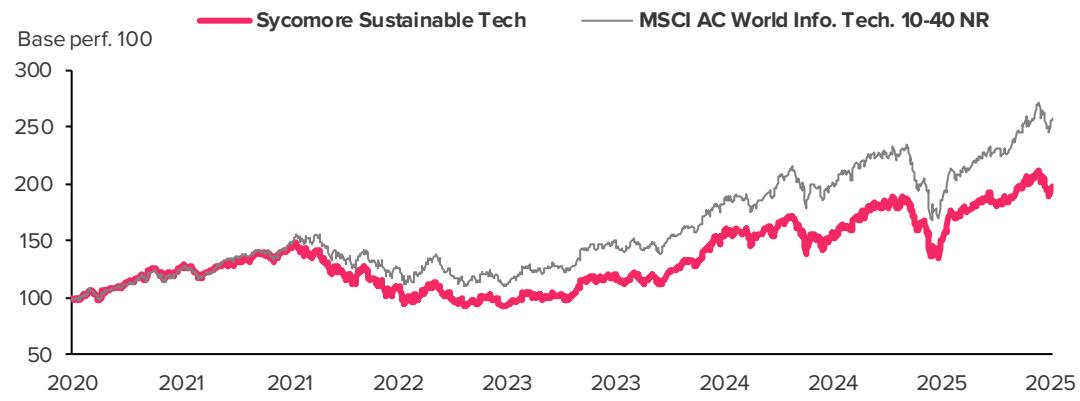
Francia

Estrategia de inversión

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

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

Rendimientos al 28.11.2025



Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
				índice	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
3 años	0,9	1,0	-2,3%	22,0%	20,4%	7,3%	1,0	-0,4	-38,3%	-29,5%
Creación	0,9	1,0	-4,8%	22,5%	21,2%	7,1%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Comentario de gestión

Noviembre fue un mes bajista para el sector tecnológico, tras el fuerte repunte de octubre y la vuelta al colegio. El software fue a la zaga de los semiconductores, al revalorizarse las expectativas de recorte de tipos, lo que presionó a los valores de mayor duración. Nuestro fondo se comportó más o menos en línea, apoyado por el rendimiento superior de los semiconductores, siendo Coherent, Naura y Leeno los que contribuyeron más positivamente. El software se resintió, arrastrado por Gitlab, Synopsys y MongoDB. En cuanto al flujo de noticias negativas sobre la IA, creemos que la mayoría de ellas están poco documentadas y pasan por alto la aceleración de la adopción de soluciones de IA en los últimos meses. Seguimos siendo optimistas sobre el tema y aprovechamos la reciente volatilidad para redistribuir capital en semiconductores, especialmente ópticos y de memoria.



Características

Fecha de creación

09/09/2020

Códigos ISIN

Particip. AC - LU2331773858
Particip. IC - LU2181906269
Particip. RC - LU2181906426
Particip. RD - LU2181906699

Códigos Bloomberg

Particip. AC - SYSTAEA LX
Particip. IC - SYSTIEC LX
Particip. RC - SYSTREC LX
Particip. RD - SYSTRED LX

Índice de referencia

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. AC - 1,50%
Particip. IC - 1,00%
Particip. RC - 1,90%
Particip. RD - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones
Superposición con el índice
Cantidad de sociedades de cartera
Peso de las primeras 20 líneas
Capi. bursátil mediana

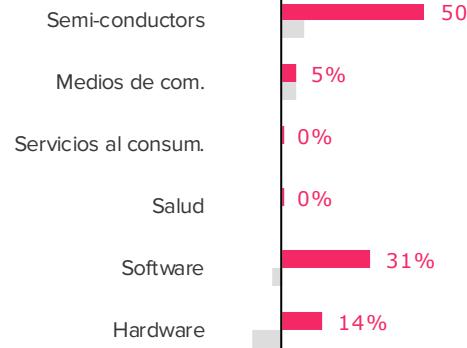
100%
41%
39
78%
80,5 Mds €

Valorización

Crecimiento de las ventas 24M
P/E ratio 24M
Crecimiento ganancial 24M
Margen operativo 24M
PEG ratio 24M
EV/ventas 24M

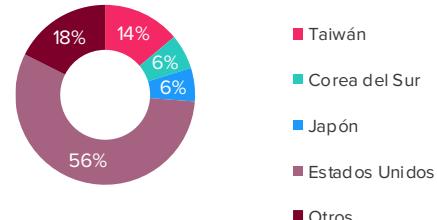
Fondo Índice
22,9% 21,3%
31,1x 29,1x
30,8% 27,8%
36,4% 47,2%
1,5x 1,7x
7,1x 10,3x

Exposición sectorial

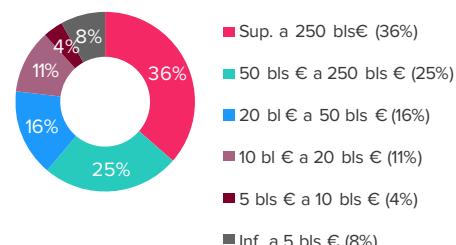


*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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

	Fondo	Índice
SPICE	3,5/5	3,4/5
Calif. S	3,3/5	3,0/5
Nota P	3,5/5	3,3/5
Calif. I	3,7/5	3,8/5
Calif. C	3,6/5	3,5/5
Calif. E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Nvidia	8,9%	3,6/5	25%
Broadcom	8,3%	3,2/5	29%
Tsmc	8,0%	3,4/5	20%
Microsoft	6,6%	3,8/5	29%
Synopsys	5,4%	3,6/5	33%
Asml	4,5%	4,3/5	27%
Intuit	3,8%	3,8/5	20%
Naura Tech.	3,6%	3,1/5	22%
Mongodb	3,4%	3,5/5	52%
Baidu	3,1%	3,2/5	34%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Broadcom	7,0%	0,80%
Coherent	3,2%	0,48%
Leeno Industrial	1,5%	0,22%
Negativos		
Nvidia	8,2%	-1,11%
Gitlab	3,4%	-0,69%
Tsmc	7,0%	-0,47%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Nokia	Nvidia	Monday.Com	Gitlab
Sk Hynix	Infineon Technologies		Arista Networks
Baidu	Tsmc		Asml



Dimensiones téc responsables

	Tech For Good	Good in Tech	Catalizadores del progreso
	CS ≥ 10% o NEC > 0%	Calificación riesgo cliente ≥ 3/5	Nota Gestión DD* ≥ 3/5
Cantidad de valores	39	30	28
Peso	100%	76%	78%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

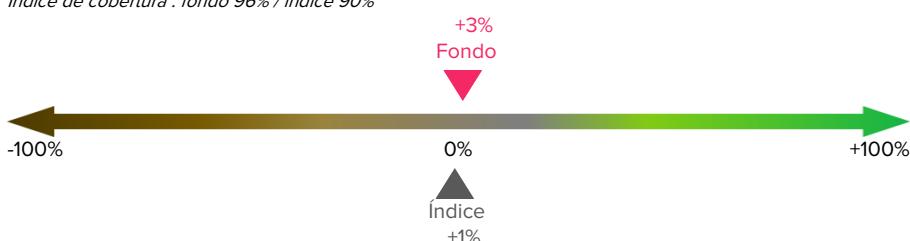
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gobernanza	3,3/5	3,3/5

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 96% / índice 90%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%



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 99% / índice 97%

Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ / k€	340 272

Alineamiento climático - SBTi

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

Fondo



Índice



debajo de 2 grados 1.5°C

Exposición fósil

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

Fondo



Índice



Carbón Petrol. Gas

Análisis social y societario

Contribución societaria^{**}

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 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 93% / índice 92%

Fondo



Índice



Crecimiento de la plantilla

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 96%

Fondo



Índice



Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 91% / índice 73%

Fondo

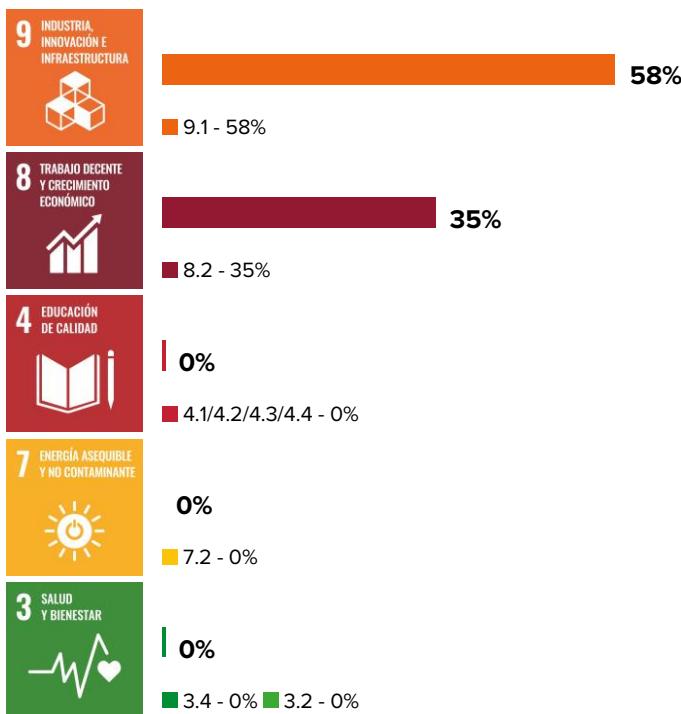


Índice





Exposición a los objetivos de desarrollo sostenible



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 : 8%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

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



**sycomore
am**

**sycomore
partners**

NOVIEMBRE 2025

Particip. IB

Código Isin | FR0012365013 Valor liquidativa | 1.874,4€

Activos | 219,7 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 25%
*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes	

Indicador de riesgo



Mayor riesgo

Menor riesgo

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

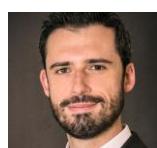
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

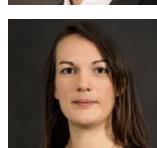
Equipo de gestión



Pierre-Alexis
DUMONT
Responsable de
inversiones



Alexandre TAIEB
Gerente



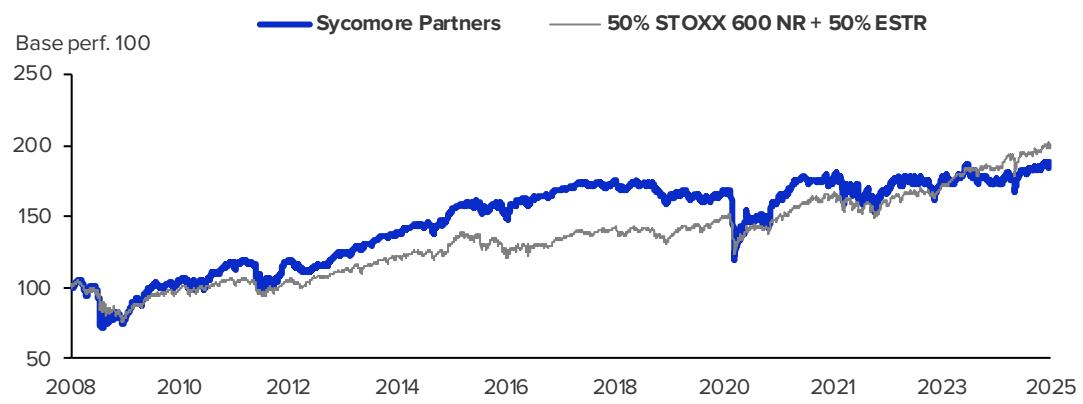
Anne-Claire
IMPERIALE
Responsable de
Sostenibilidad

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 28.11.2025



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

	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,1	8,7	7,5	11,7	18,6	87,4	3,6	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Índice %	0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	100,9	4,0	6,4	9,5	-5,1	11,7

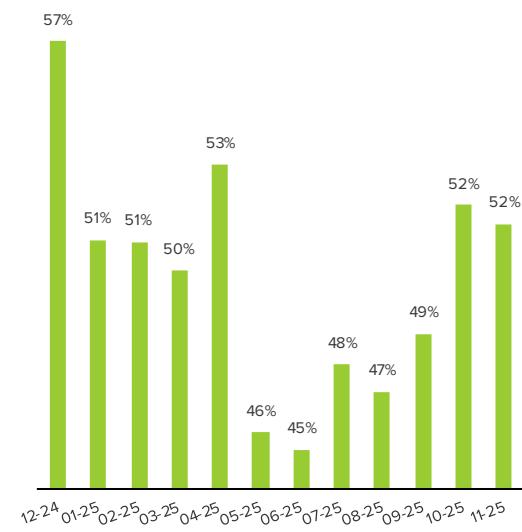
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
5 años	0,8	1,0	-2,5%	8,2%	6,9%	4,8%	0,2	-0,6	-15,1%	-10,8%
Creación	0,6	0,8	0,9%	11,6%	9,2%	9,5%	0,3	0,0	-31,9%	-28,3%

Comentario de gestión

El mercado se mantuvo inestable entre las expectativas de recortes de tipos y la preocupación por la rentabilidad de las inversiones en AI. El acuerdo sobre el fin de la paralización animó brevemente el ánimo. El esperado repunte de los resultados de Nvidia, aunque sólido, fue acogido con emociones encontradas, con recogida de beneficios y temores a valoraciones excesivas. La cartera se resintió de su diversificación en el sector tecnológico estadounidense. La selección de valores también influyó, con recogida de beneficios en Bureau Veritas, Prysmian y Eaton Corp en el sector industrial. Hemos mantenido una asignación equilibrada de alrededor del 50% a la renta variable, lo que nos permite seguir expuestos a un entorno constructivo impulsado por el superciclo de la IA, la relajación monetaria y una recuperación gradual del crecimiento, al tiempo que gestionamos el aumento de la volatilidad y la falta de visibilidad. Hemos seguido diversificando en IA en toda la cadena de valor: Nokia, Coherent y Nextera, además de reforzar nuestras posiciones en bienes de consumo a través de Essilor Luxottica y LVMH. Redujimos nuestras posiciones en industria (Siemens y Relx) y sanidad (Novartis).

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

31/03/2008

Códigos ISIN

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

Códigos Bloomberg

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

Índice de referencia

50% STOXX 600 NR + 50%
 ESTR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,27%

Particip. IB - 0,54%

Particip. P - 1,50%

Particip. R - 1,08%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref. con HWM

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones
 Cantidad de sociedades de cartera
 Capi. bursátil mediana

52%
 35
 42,1 Mds €

Valorización

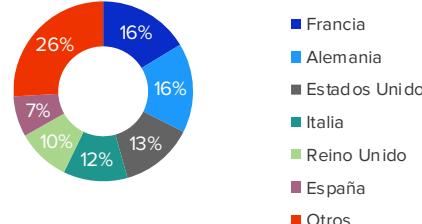
P/E ratio 2025
 Crecimiento ganancial 2025
 Ratio P/BV 2025
 Rentabilidad de fondos propios
 Rendimiento 2025

Fondo	Índice
19,6x	15,7x
9,7%	5,8%
2,4x	2,1x
12,2%	13,6%
1,4%	3,1%

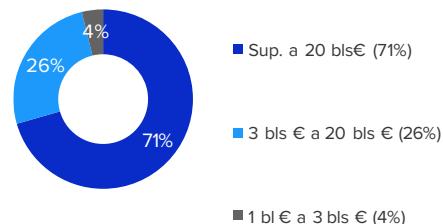
Exposición sectorial



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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5
Bankinter	2,5%	3,4/5
Assa Abloy	2,5%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Asml	2,3%	4,3/5
Danone	2,3%	3,7/5
Infineon	2,2%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Lvmh	2,0%	3,4/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Bilfinger	1,9%	0,17%
Bankinter	2,6%	0,14%
Coherent	0,4%	0,13%
Negativos		
Nvidia	1,5%	-0,21%
Relx	0,8%	-0,13%
Bureau Veritas	3,5%	-0,12%

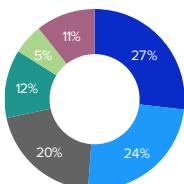
Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml

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



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

Calificación ESG

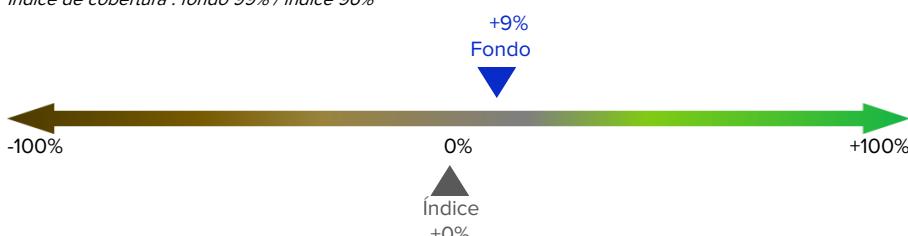
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 96%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

Fondo



Índice



Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo



Índice



■ Carbón ■ Petról. ■ Gas

Intensidad de carbono de las ventas

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%

Fondo



Índice

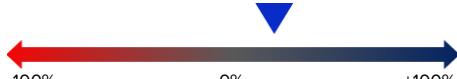


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



Crecimiento de la plantilla

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%

Fondo



Índice



Igualdad profesional ♀/♂

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

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

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

Fondo



Índice



■ en la plantilla ■ en comex



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

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



**sycomore
am**

sycomore next generation

NOVIEMBRE 2025

Particip. IC

Código Isin | LU1961857478 Valor liquidativa | 119,8€

Activos | 394,8 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 25\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes



Francia

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.

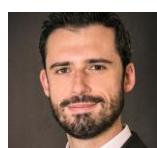
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

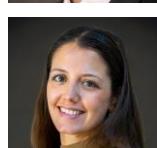
Equipo de gestión



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente

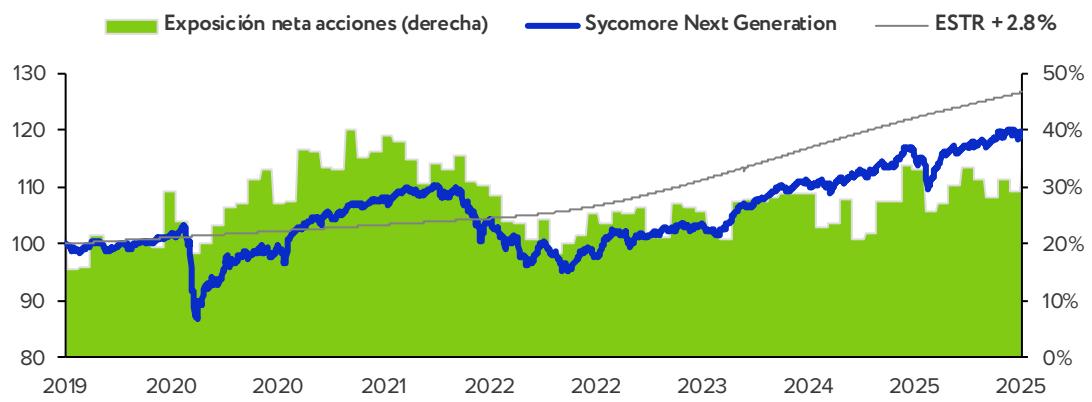


Anaïs
CASSAGNES
Analista de
sostenibilidad

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %		-0,2	5,3	5,7	20,6	16,8	19,8	2,8	6,4	9,2	-10,6
Índice %		0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	26,7	3,6	6,7	6,2	2,5

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 años	0,0	-0,3	7,8%	3,6%	0,9	0,1	-11,5%		
Creación	0,0	0,0	2,7%	5,0%	0,3	-0,2	-15,8%	3,2	4,4%

Comentario de gestión

El cierre de EE.UU. ha privado a los mercados de la mayoría de las estadísticas económicas de este mes, a la espera de una posible bajada de tipos en la próxima reunión de la Reserva Federal. A pesar de un buen informe de resultados de Nvidia, el sector tecnológico siguió muy castigado durante el mes, con rentabilidades negativas. Nuestras convicciones en el sector farmacéutico arrojaron sólidas ganancias con AstraZeneca y Eli Lilly. En cuanto a la renta fija, los diferenciales de crédito se mantuvieron estables en líneas generales durante el mes, mientras que la curva de rendimientos se inclinó ligeramente en el tramo largo de la deuda pública. La exposición a la renta variable fluctuó entre el 27% y el 32% durante el mes.



Características

Fecha de creación

29/04/2019

Códigos ISIN

Particip. IC - LU1961857478

Particip. ID - LU1973748020

Particip. RC - LU1961857551

Códigos Bloomberg

Particip. IC - SYCNXIE LX

Particip. ID - SYCNXID LX

Particip. RC - SYCNXRE LX

Índice de referencia

ESTR + 2.8%

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

3 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. IC - 0,75%

Particip. ID - 0,75%

Particip. RC - 1,35%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

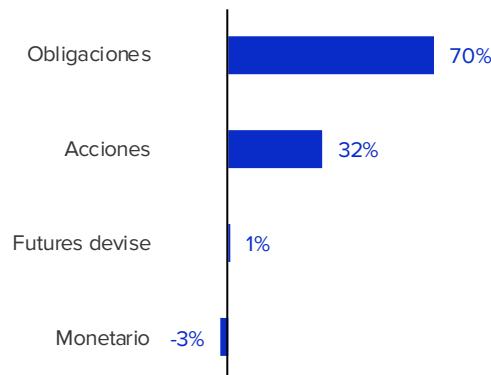
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera
Peso de las primeras 20 líneas

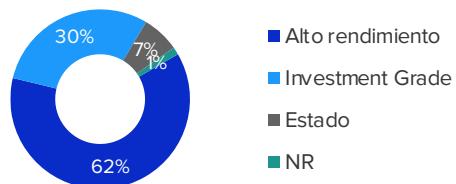
Obligaciones

Cantidad de líneas
Cantidad de emisores

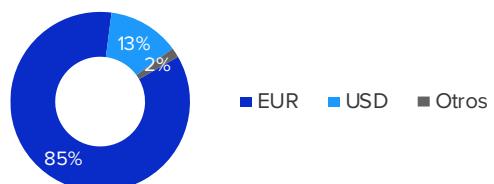
Atribución de activos



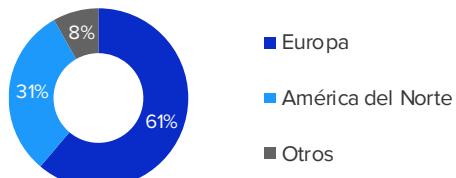
Bond allocation



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	3,5/5	3,7/5
Calif. C	3,5/5	3,5/5
Calif. E	3,3/5	3,3/5

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

Directivas acciones

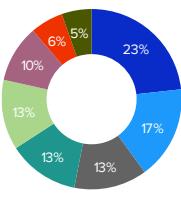
Posiciones obligacionistas

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS		Peso
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	Italy 1.3% 2026	1,3%
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%	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)



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

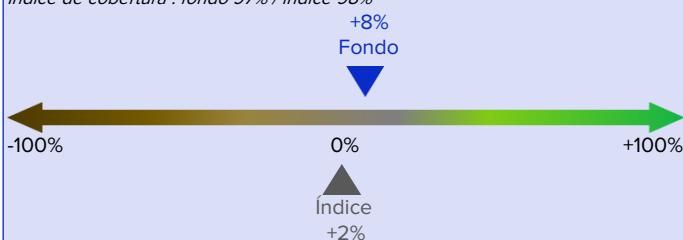
	Fondo
ESG*	3,3/5
Medioambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

Ánalisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)**

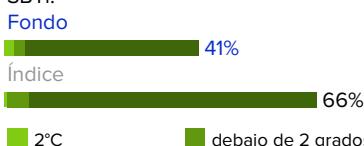
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 98%



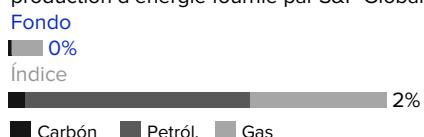
Alineamiento climático - SBTi

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



Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par 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€.

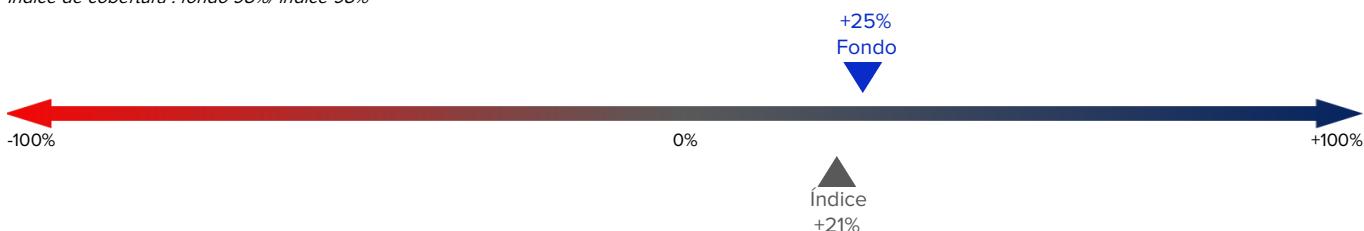
Índice de cobertura : fondo 69%
kg. eq. CO₂ / k€

Fondo 656
Índice 1012

Ánalisis social y societario

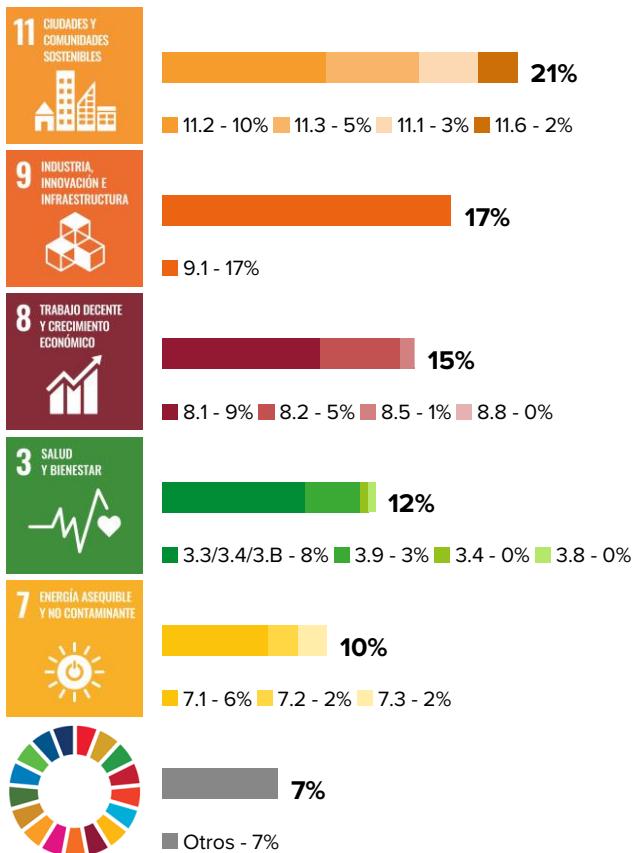
Contribución societaria

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% / índice 98%





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 pondrá 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

SAP

Hablamos con la empresa sobre su uso de la IA, la gobernanza en torno a este tema y la transparencia de la información facilitada.

Sanofi

Sanofi ha realizado avances significativos en el ámbito de la diversidad de género: la empresa ha establecido objetivos ambiciosos, ha introducido un permiso parental neutro en cuanto al género y ha vinculado parte de la remuneración del director general a indicadores clave de rendimiento en materia de diversidad. Aunque el comité ejecutivo aún no cumple los requisitos legales, las tasas de promoción interna y la integración cultural de la diversidad y la inclusión son activos notables.

Controversias ESG

Airbus

La Ligue des Droits de l'Homme (Liga de Derechos Humanos) ha notificado formalmente a Airbus Atlantic la supuesta ausencia de un plan de vigilancia en 2025, argumentando que la información dispersa en el informe anual de 2024 no cumple los requisitos legales.

Stellantis

Jeep Wrangler y Grand Cherokee llaman a revisión 320.065 productos tras un accidente en Estados Unidos.

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

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



**sycomore
am**

sycomore allocation patrimoine

NOVIEMBRE 2025

Particip. I

Código Isin | FR0010474015 Valor liquidativa | 178,5€

Activos | 131,0 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 25\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes



Francia

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

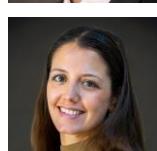
Equipo de gestión



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente

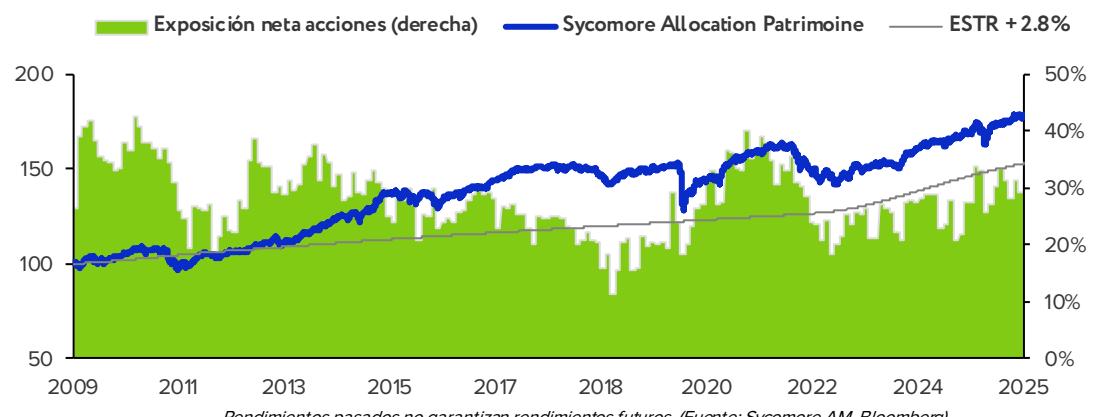


Anaïs
CASSAGNES
Analista de
sostenibilidad

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %		-0,2	5,5	5,9	20,8	18,0	78,4	3,7	6,4	9,2	-10,6
Índice %		0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	53,1	2,7	6,7	6,2	2,5

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 años	0,0	-0,2	7,6%	3,6%	0,9	0,1	-11,3%		
Creación	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	4,4%

Comentario de gestión

El cierre de EE.UU. ha privado a los mercados de la mayoría de las estadísticas económicas de este mes, a la espera de una posible bajada de tipos en la próxima reunión de la Reserva Federal. A pesar de un buen informe de resultados de Nvidia, el sector tecnológico siguió muy castigado durante el mes, con rentabilidades negativas. Nuestras convicciones en el sector farmacéutico arrojaron sólidas ganancias con AstraZeneca y Eli Lilly. En cuanto a la renta fija, los diferenciales de crédito se mantuvieron estables en líneas generales durante el mes, mientras que la curva de rendimientos se inclinó ligeramente en el tramo largo de la deuda pública. La exposición a la renta variable fluctuó entre el 27% y el 32% durante el mes.



Características

Fecha de creación

29/12/2009

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010474015

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCOPAI FP

Índice de referencia

ESTR + 2.8%

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

3 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,60%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

Com. por movimiento

Ninguna

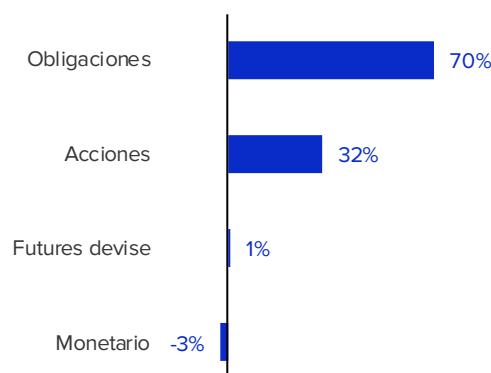
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera
Peso de las primeras 20 líneas

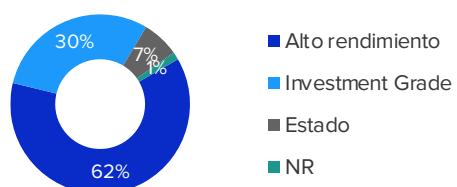
Obligaciones

Cantidad de líneas
Cantidad de emisores

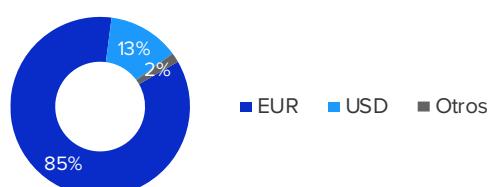
Atribución de activos



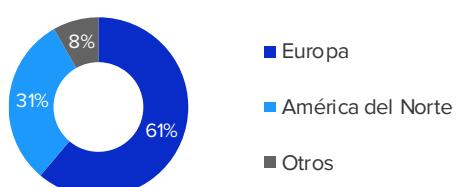
Bond allocation



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	3,5/5	3,7/5
Calif. C	3,5/5	3,5/5
Calif. E	3,3/5	3,3/5

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

Directivas acciones

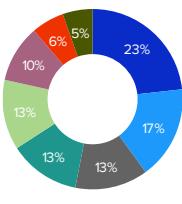
Posiciones obligacionistas

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS		Peso
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%	La Poste 5.0% 2031	1,3%
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	Italy 1.3% 2026	1,3%
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%	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)



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

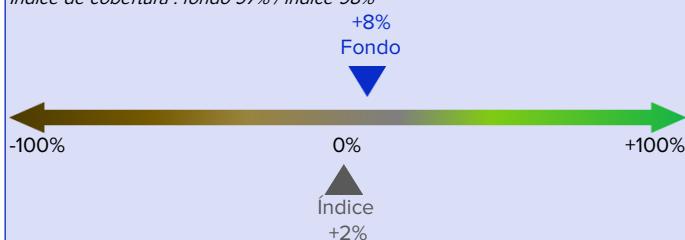
	Fondo
ESG*	3,3/5
Medioambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

Ánalisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)**

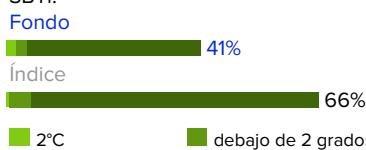
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 98%



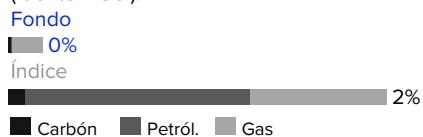
Alineamiento climático - SBTi

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



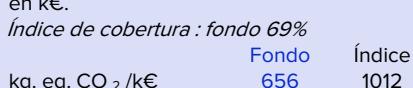
Exposición fósil

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



Intensidad de carbono de las ventas**

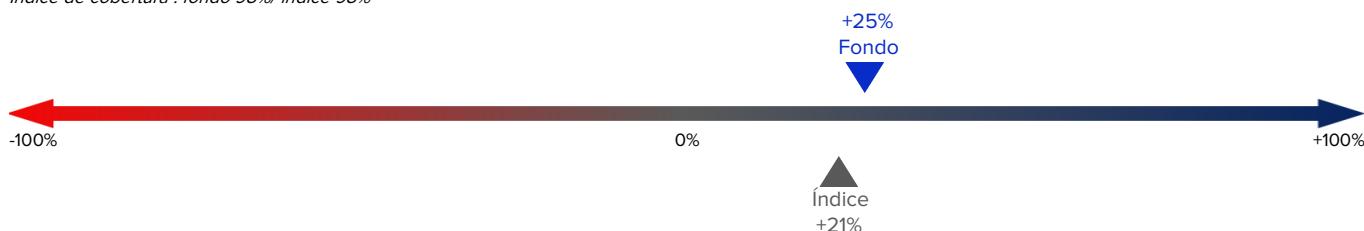
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.



Ánalisis social y societario

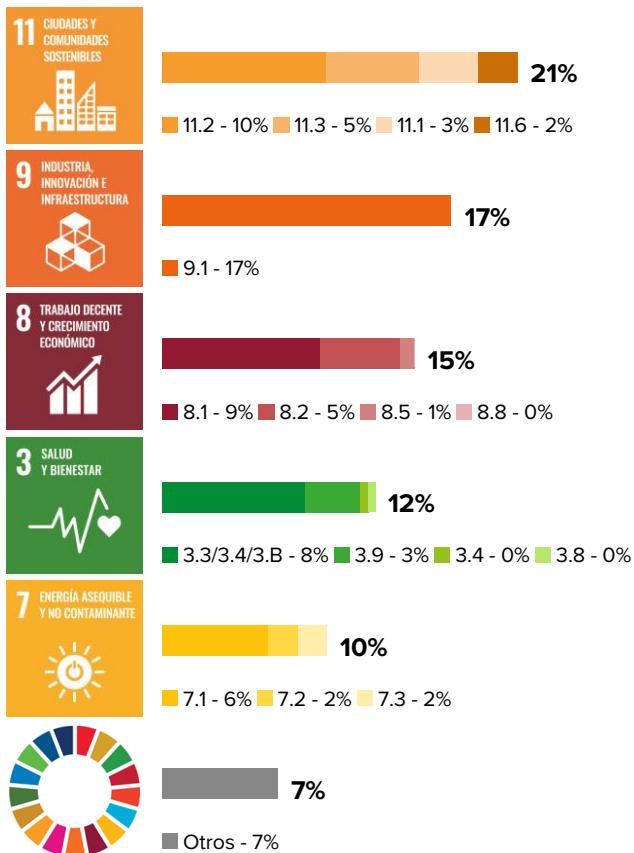
Contribución societaria

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% / índice 98%





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 pondrá 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

SAP

Hablamos con la empresa sobre su uso de la IA, la gobernanza en torno a este tema y la transparencia de la información facilitada.

Sanofi

Sanofi ha realizado avances significativos en el ámbito de la diversidad de género: la empresa ha establecido objetivos ambiciosos, ha introducido un permiso parental neutro en cuanto al género y ha vinculado parte de la remuneración del director general a indicadores clave de rendimiento en materia de diversidad. Aunque el comité ejecutivo aún no cumple los requisitos legales, las tasas de promoción interna y la integración cultural de la diversidad y la inclusión son activos notables.

Controversias ESG

Airbus

La Ligue des Droits de l'Homme (Liga de Derechos Humanos) ha notificado formalmente a Airbus Atlantic la supuesta ausencia de un plan de vigilancia en 2025, argumentando que la información dispersa en el informe anual de 2024 no cumple los requisitos legales.

Stellantis

Jeep Wrangler y Grand Cherokee llaman a revisión 320.065 productos tras un accidente en Estados Unidos.

Votos

1/1 asamblea general votada durante el mes.

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

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



**sycomore
am**

sycomore opportunities

NOVIEMBRE 2025

Particip. I

Código Isin | FR0010473991 Valor liquidativa | 390,8€

Activos | 121,4 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 25%
*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes	

Indicador de riesgo



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

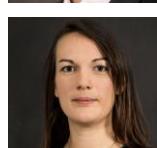
Equipo de gestión



Pierre-Alexis
DUMONT
Responsable de
inversiones



Alexandre TAIEB
Gerente



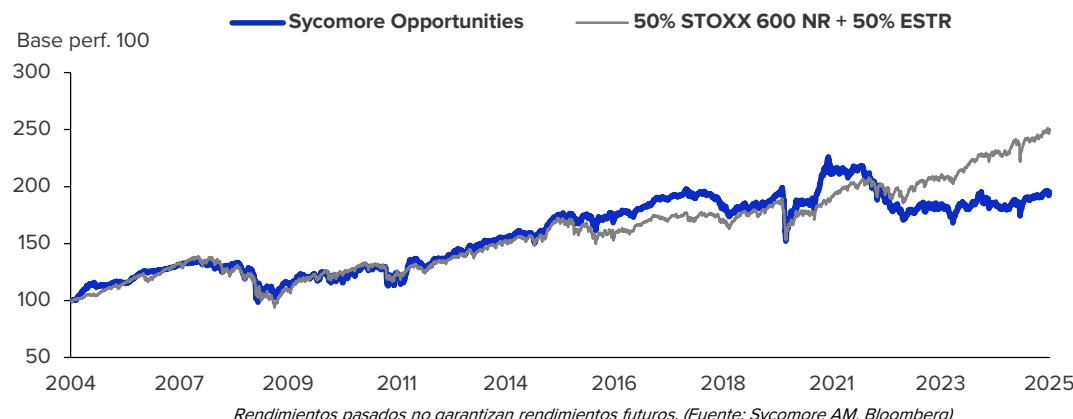
Anne-Claire
IMPERIALE
Responsable de
Sostenibilidad

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 oportuna 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 28.11.2025



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

	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %		0,1	8,6	7,4	9,2	-0,3	95,4	3,2	-2,9	4,6	-16,2
Índice %		0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	150,0	4,4	6,4	9,5	-5,1

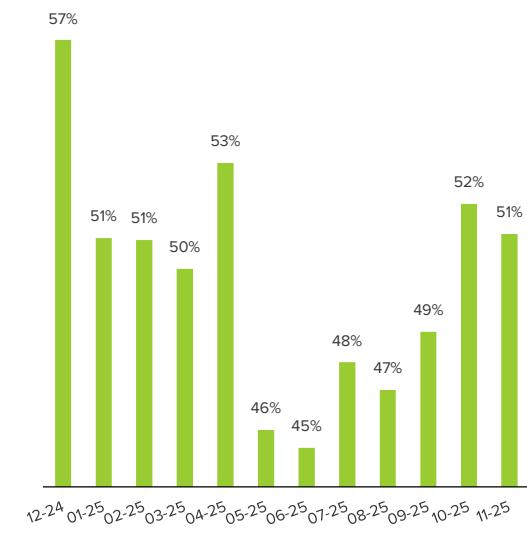
Estadísticas

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

Comentario de gestión

El mercado se mantuvo inestable entre las expectativas de recortes de tipos y la preocupación por la rentabilidad de las inversiones en AI. El acuerdo sobre el fin de la paralización animó brevemente el ánimo. El esperado repunte de los resultados de Nvidia, aunque sólido, fue acogido con emociones encontradas, con recogida de beneficios y temores a valoraciones excesivas. La cartera se resintió de su diversificación en el sector tecnológico estadounidense. La selección de valores también influyó, con recogida de beneficios en Bureau Veritas, Prysmian y Eaton Corp en el sector industrial. Hemos mantenido una asignación equilibrada de alrededor del 50% a la renta variable, lo que nos permite seguir expuestos a un entorno constructivo impulsado por el superciclo de la IA, la relajación monetaria y una recuperación gradual del crecimiento, al tiempo que gestionamos el aumento de la volatilidad y la falta de visibilidad. Hemos seguido diversificando en IA en toda la cadena de valor: Nokia, Coherent y Nextera, además de reforzar nuestras posiciones en bienes de consumo a través de Essilor-Luxottica y LVMH. Redujimos nuestras posiciones en industria (Siemens y Relx) y sanidad (Novartis).

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

11/10/2004

Códigos ISIN

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

Códigos Bloomberg

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

Índice de referencia

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 10h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,50%

Particip. ID - 0,50%

Particip. R - 1,80%

Com. por rendimiento extraordinario

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

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Taux dexposition aux actions 51%
Cantidad de sociedades de cartera 35
Capi. bursátil mediana 42,1 Mds €

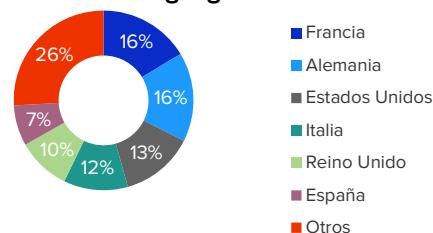
Exposición sectorial



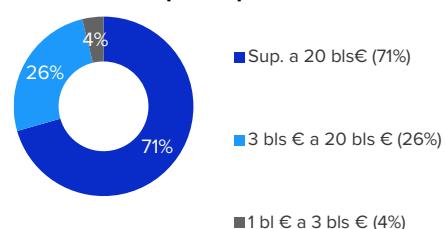
Valorización

Fondo	Índice
P/E ratio 2025	19,6x
Crecimiento ganancial 2025	9,7%
Ratio P/BV 2025	2,4x
Rentabilidad de fondos propios	12,2%
Rendimiento 2025	1,4%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5
Bankinter	2,5%	3,4/5
Assa Abloy	2,5%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Asml	2,3%	4,3/5
Danone	2,3%	3,7/5
Infineon	2,2%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Lvmh	2,0%	3,4/5

Contribuyentes al rendimiento

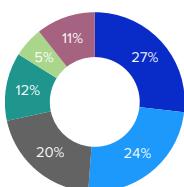
	Peso medio	Contrib
Positivos		
Bilfinger	1,9%	0,17%
Bankinter	2,6%	0,14%
Coherent	0,4%	0,13%
Negativos		
Nvidia	1,5%	-0,21%
Relx	0,8%	-0,13%
Bureau Veritas	3,5%	-0,12%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml Holding



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

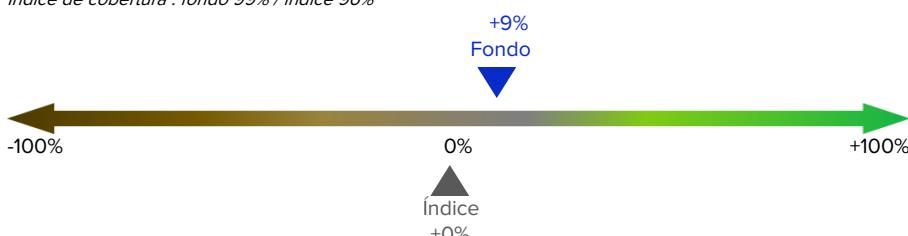
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

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

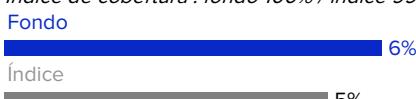
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 96%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo

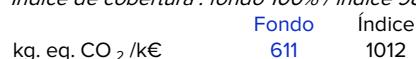
Índice



Intensidad de carbono de las ventas

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%

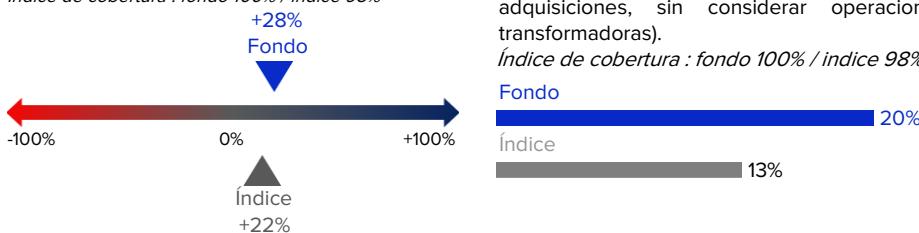


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

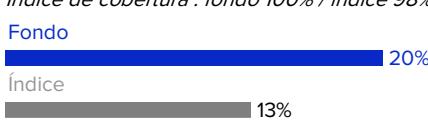
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



Crecimiento de la plantilla

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%

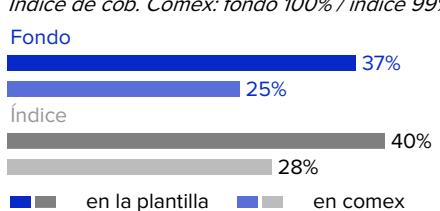


Igualdad profesional ♀/♂

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

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

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





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

NOVIEMBRE 2025

Particip. I

Código Isin | FR0011288489 Valor liquidativa | 146,4€

Activos | 890,3 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 50\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes



Francia

Bélgica

Austria

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



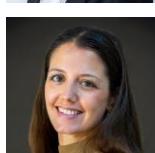
Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de
SINETY
Gerente



Nicholas
CAMPELLO
Analista de crédito



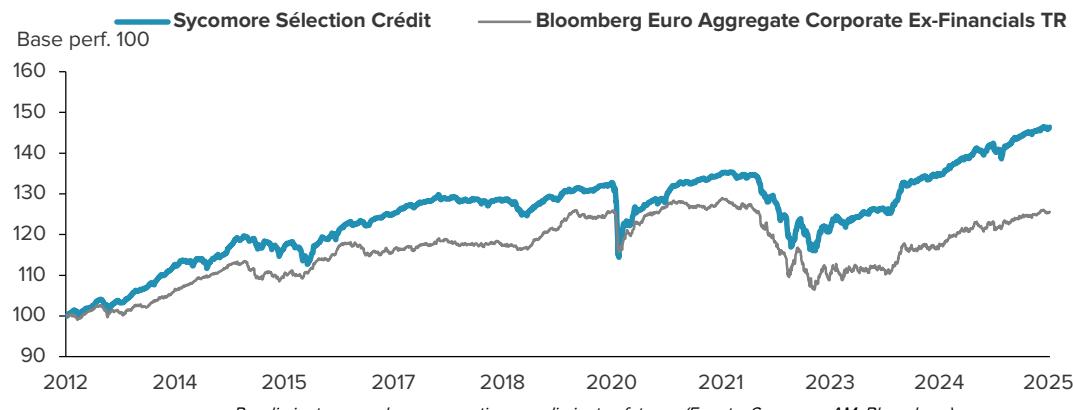
Anaïs
CASSAGNES
Analista de
sostenibilidad

Estrategia de inversión

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

Sycomore Sélection Crédit tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, dentro de un rango de sensibilidad de 0 a +5 y según un proceso de inversión socialmente responsable. El fondo también tiene como objetivo superar al índice de referencia en la Net Environmental Contribution (NEC) y el indicador de crecimiento de la plantilla a tres años, con el fin de seleccionar empresas que sean ambientalmente sostenibles y/o que contribuyan al empleo.

Rendimientos al 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %		-0,1	4,1	4,2	20,5	11,5	46,4	3,0	5,9	10,0	-10,4
Índice %		-0,3	2,9	2,4	12,9	-1,7	25,6	1,8	4,0	7,9	-13,9

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
				índice	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD
3 años	0,6	0,4	4,8%	2,4%	4,0%	3,2%	1,4	0,7	-10,9%	-15,6%
Creación	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Comentario de gestión

Los tipos soberanos se mantuvieron relativamente estables en noviembre. Las primas de riesgo francesas e italianas bajaron. El temor a una burbuja vinculada a la inteligencia artificial provocó un aumento de la volatilidad de los activos de riesgo, alimentando una ligera subida de los diferenciales durante el mes. El mercado espera que los tipos del BCE se mantengan estables durante los próximos meses. Por otro lado, las expectativas de recorte de tipos de la Fed se han mostrado volátiles, y ahora espera un recorte en su reunión de diciembre, así como dos recortes más en 2026. El mercado primario se mantuvo boyante, tanto en grado de inversión como en HY. El minorista español Eroski, que tiene una estructura de gobierno cooperativa, refinanció su deuda emitiendo un bono a 5,5 años con un cupón del 5,75% y una calificación B1/BB-. El operador de telecomunicaciones estadounidense Verizon emitió un híbrido que ofrece un rendimiento del 4% para una calificación BBB: un nivel atractivo en nuestra opinión.



Características

Fecha de creación

01/09/2012

Códigos ISIN

Particip. I - FR0011288489
 Particip. ID - FR0011288505
 Particip. R - FR0011288513

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCSCRI FP
 Particip. ID - SYCSCRD FP
 Particip. R - SYCSCRR FP

Índice de referencia

Bloomberg Euro Aggregate
 Corporate Ex-Financials TR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

100 EUR

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+3

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,60%

Particip. ID - 0,60%

Particip. R - 1,20%

Com. por rendimiento extraordinario

10% > Índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición
 Cantidad de líneas
 Cantidad de emisores

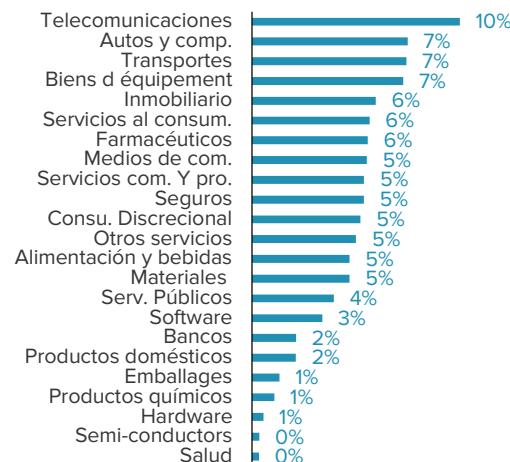
98%
 231
 170

Valorización

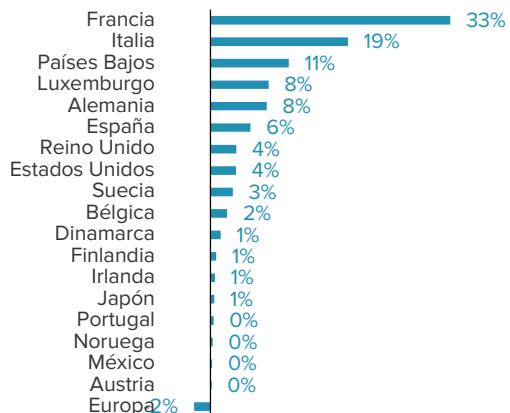
Sensibilidad
 Rendimiento al vencer**
 Vencimiento medio

3,6
 4,4%
 4,6 años

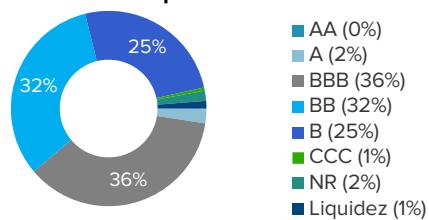
Distribución por sector



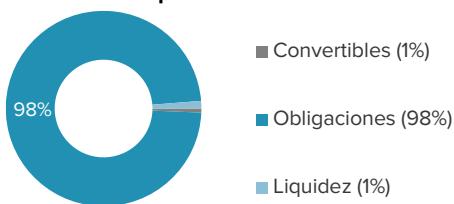
Distribución por país



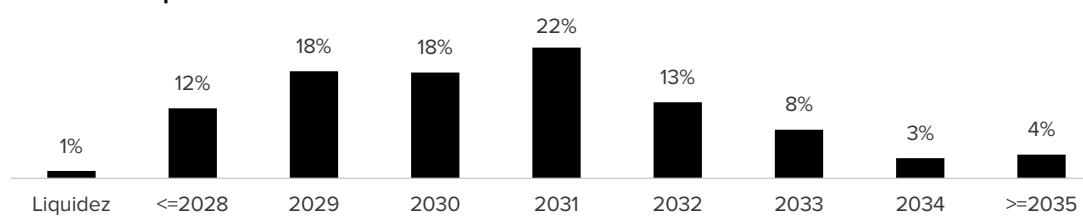
Distribución por notación



Distribución por activo



Distribución por vencimiento



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

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

Picard
 Infopro
 Veolia
 Orange
 Autostrade Per L Italia

Peso

2,0%
 1,7%
 1,7%
 1,6%
 1,6%

Sector

Alimentación y bebidas
 Medios de com.
 Serv. Públicos
 Telecomunicaciones
 Transportes

Calif. SPICE

3,3/5
 3,4/5
 3,8/5
 3,3/5
 3,3/5

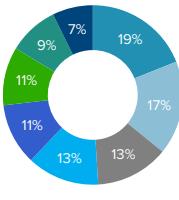
Tema sostenible

Nutrición y bienestar
 Digital y comunicación
 Gest. sostenible de los recursos
 Digital y comunicación
 Acceso e inclusión

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



Temáticas sustentables



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

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) 21%

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

Mejores notas ESG

	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Relex	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 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€.

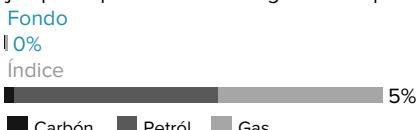
Índice de cobertura : fondo 61% / índice 92%

Fondo
kg. eq. CO₂ / k€

Índice
656
1033

Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



Taxonomía europea

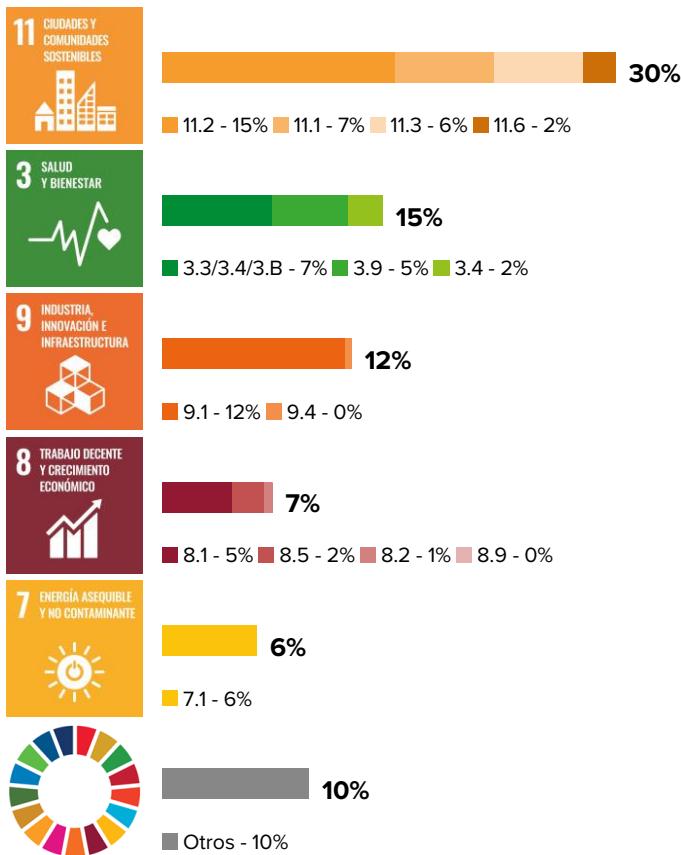
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 68% / índice 94%





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 pondrá entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.

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

No hay exposición significativa : 27%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Organon

El director ejecutivo de Organon, Kevin Ali, ha dimitido después de que una auditoría interna revelara prácticas de venta inadecuadas en relación con el implante anticonceptivo Nexplanon.

Stellantis

Jeep Wrangler y Grand Cherokee llaman a revisión 320.065 productos tras un accidente en Estados Unidos.

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

NOVEMBER 2025

Share IC

Isin code | LU2431794754

NAV | 111.7€

Asset | 63.1 M€

SFDR 9

Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: ≥ 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



Higher risk

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
BAILLENCOURT
Fund Manager



Nicholas
CAMPELLO
Credit analyst



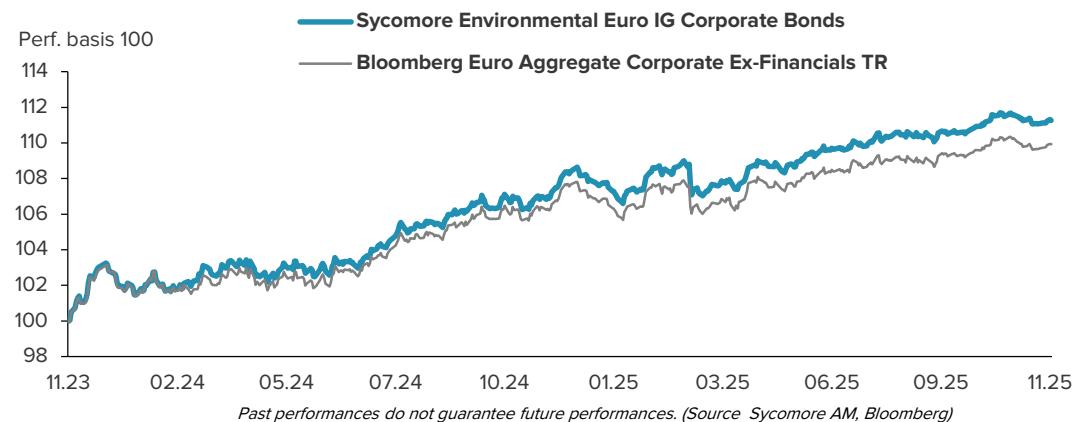
Anaïs
CASSAGNES
Sustainability
analyst

Investment strategy

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

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

Performance as of 28.11.2025



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

	Nov	2025	1 year	Inc.	Annu.	2024	2023
Fund %	-0.3	3.3	3.0	11.3	5.5	4.8	2.8
Index %	-0.3	2.9	2.4	9.9	4.8	4.0	2.8

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Bench.
				Vol		Error	Ratio	Ratio	Down	DD
Inception	1.0	0.9	1.2%	2.8%	3.1%	0.8%	0.9	0.8	-1.9%	-2.0%

Fund commentary

Euro sovereign rates remained rather stable in November. The risk premiums on French and Italian bonds fell back. Fears of a bubble forming on artificial intelligence caused volatility on risk assets to rise and spreads widened a little during the month. The market expects ECB rates to remain stable over the next few months. In contrast, hopes of rate cuts by the Fed proved volatile, with investors now expecting a rate cut at the December meeting, followed by two further cuts in 2026. The primary market remained dynamic, both within the Investment Grade and High-Yield segments. Nextera, one of the leading power companies in the US which manages large renewable energy infrastructure based on a largely regulated business model, issued a hybrid bond with a first call date in 5 years and bearing a coupon of 4% and rated BBB.



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

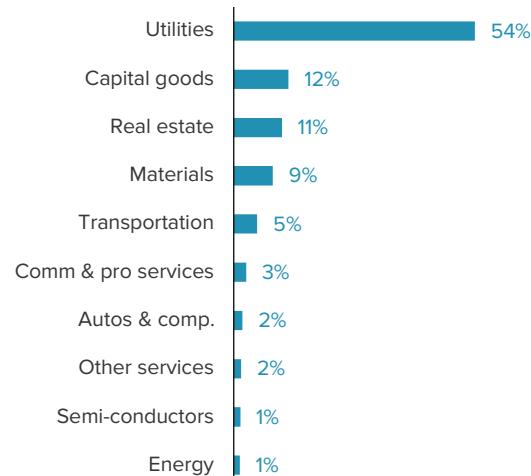
Portfolio

Exposure rate 96%
 Number of bonds 88
 Number of issuers 63

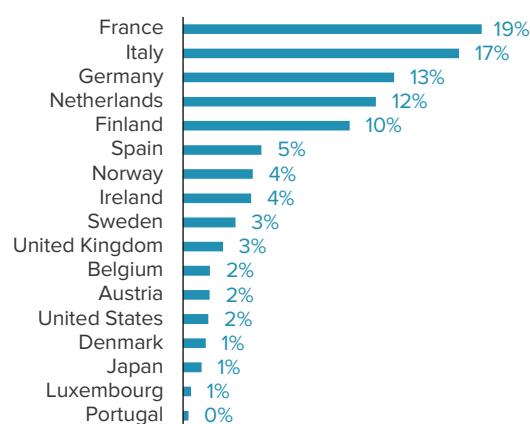
Valuation

Modified Duration 4.9
 Yield to maturity** 3.6%
 Average maturity 5.3 years

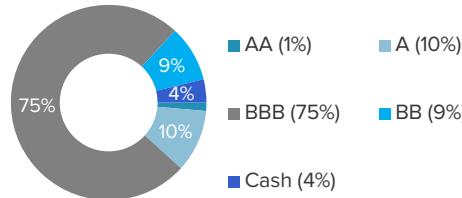
Sector breakdown



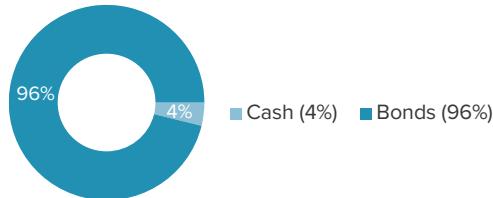
Country breakdown



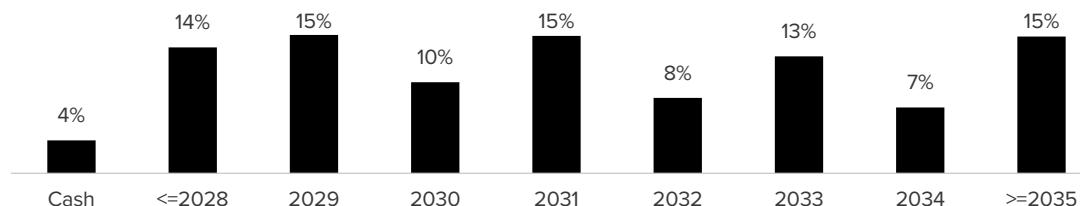
Rating breakdown



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	3.5/5
I score	3.5/5	3.5/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.8/5	3.2/5

Main issuers

Weight

Sector

SPICE rating

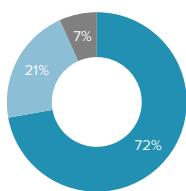
Sustainable theme

Main issuers	Weight	Sector	SPICE rating	Sustainable theme
Veolia	3.1%	Utilities	3.8/5	Sustainable mgmt of resources
Covivio	2.9%	Real Estate	3.6/5	Sustainable mgmt of resources
Statkraft	2.8%	Utilities	3.5/5	Energy transition
Enel	2.5%	Utilities	3.8/5	Energy transition
Iberdrola	2.4%	Utilities	3.9/5	Energy transition

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

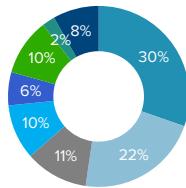


Sustainability theatics



- Energy transition
- Sustainable mgmt of resources
- Others

Environmental theatics



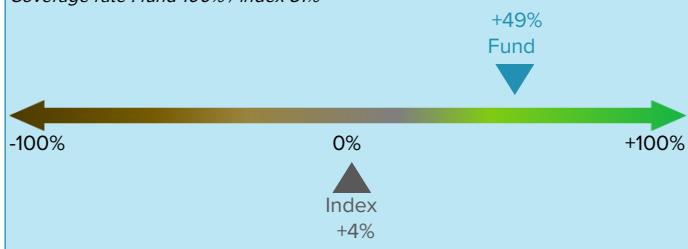
- Renewable energy
- Energy efficiency & electrification
- Green mobility
- Green building
- Circular economy
- Sustainable natural resources
- Eco-services
- No exposure

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%



ESG scores

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

ESG best scores

	ESG	E	S	G
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	4.4/5	3.9/5	4.2/5
Legrand	4.1/5	4.0/5	4.1/5	4.4/5
Orsted	4.2/5	4.6/5	4.2/5	3.7/5

Carbon intensity of sales **

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

Coverage rate : fund 83% / index 92%

Fund	Index
759	1033

European taxonomy

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

Coverage rate : fund 96% / index 94%

Fund	Index
44%	9%

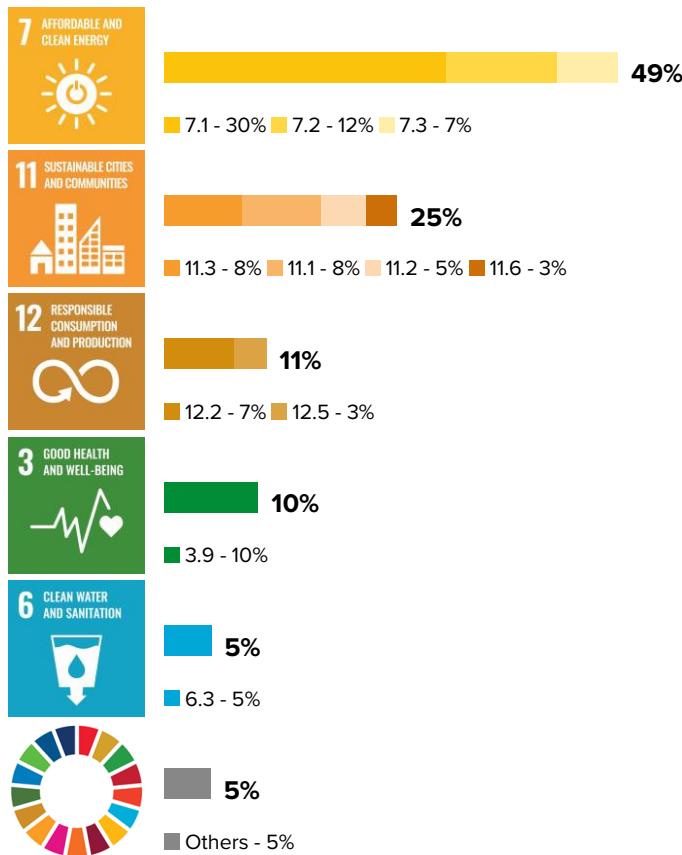
Fossil fuel exposure

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

Fund	Index	
3%	5%	
Coal	Oil	Gas



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

EDF

In the United Kingdom, demonstrators joined forces to protest against the potential cumulative impact of several energy projects.

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

Part of





**sycomore
am**

sycomore sycyield 2026

NOVIEMBRE 2025

Particip. IC

Código Isin | FR001400A6X2 Valor liquidativa | 119,6€

Activos | 270,0 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 1%
*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



Emmanuel de
SINETY
Gerente



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gerente

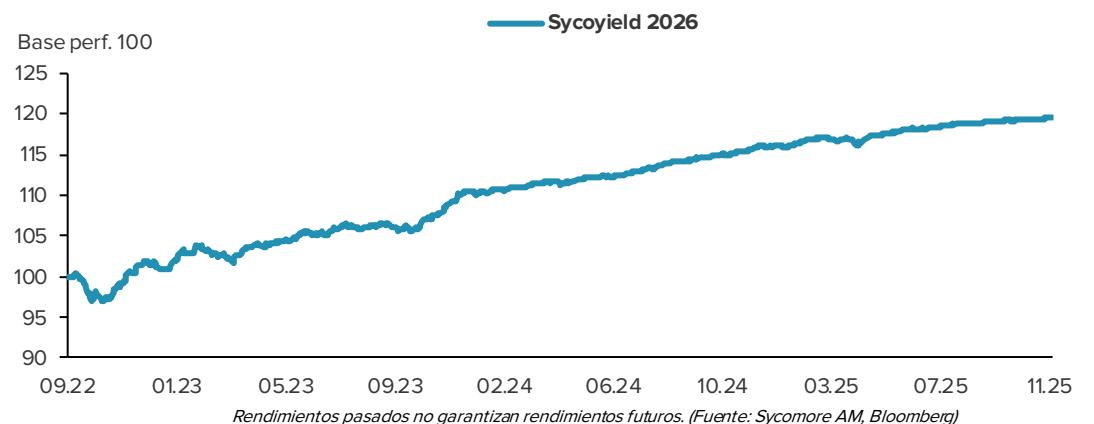


Nicholas
CAMPELLO
Analista de crédito

Estrategia de inversión

Sycyield 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 28.11.2025



Fondo %	nov.	2025	1 año	3 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022
	0,2	3,0	3,5	18,0	19,6	5,7	5,0	9,6	0,9

Estadísticas

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

Comentario de gestión

Los tipos soberanos se mantuvieron relativamente estables en noviembre. Las primas de riesgo francesas e italianas bajaron. El temor a una burbuja vinculada a la inteligencia artificial provocó un aumento de la volatilidad de los activos de riesgo, alimentando una ligera subida de los diferenciales durante el mes. El mercado espera que los tipos del BCE se mantengan estables durante los próximos meses. Por otro lado, las expectativas de recorte de tipos de la Fed se han mostrado volátiles, y ahora espera un recorte en su reunión de diciembre, así como dos recortes más en 2026. El mercado primario se mantuvo boyante tanto en investment grade como en high yield.



Características

Fecha de creación
01/09/2022

Códigos ISIN

Particip. IC - FR001400A6X2
Particip. ID - FR001400H3J1
Particip. RC - FR001400A6Y0

Códigos Bloomberg

Particip. IC - SYCOYLD FP
Particip. ID - SYCOYLDID FP
Particip. 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

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+3

Gastos fijos y admin.

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

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

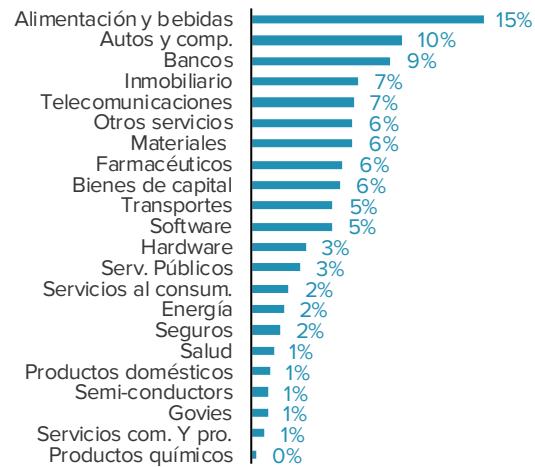
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición	110%
Cantidad de líneas	97
Cantidad de emisores	88

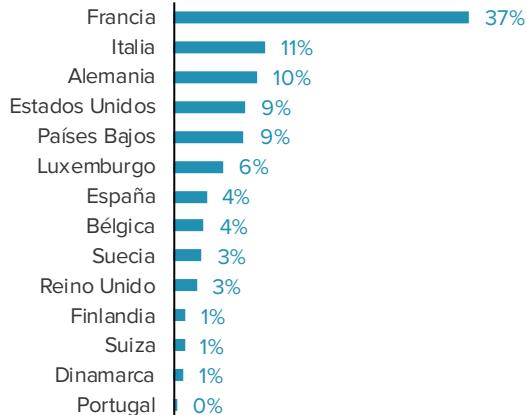
Distribución por sector



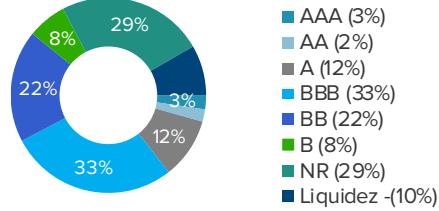
Valorización

Sensibilidad	0,7
Rendimiento al vencer**	3,2%
Vencimiento medio	0,9 años

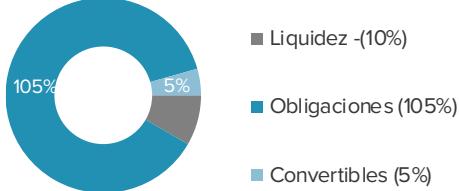
Distribución por país



Distribución por notación



Distribución por activo



Principales emisores

Emisor	Peso
Masorange	3,9%
Belden	3,8%
Lutech	3,7%
Symrise	3,0%
Fromagerie Bel	3,0%

Peso

Sector	YTM
Telecomunicaciones	3,9%
Hardware	3,5%
Software	4,9%
Materiales	2,5%
Alimentación y bebidas	0,0%

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.sycyield.com. **Rendimiento bruto de comisiones.



**sycomore
am**

sycomore sycyield 2030

NOVIEMBRE 2025

Particip. IC

Código Isin | FR001400MCP8 Valor liquidativa | 112,3€

Activos | 496,4 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 1%

% Empresas*: ≥ 1%

*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



Emmanuel de
SINETY
Gerente



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gerente

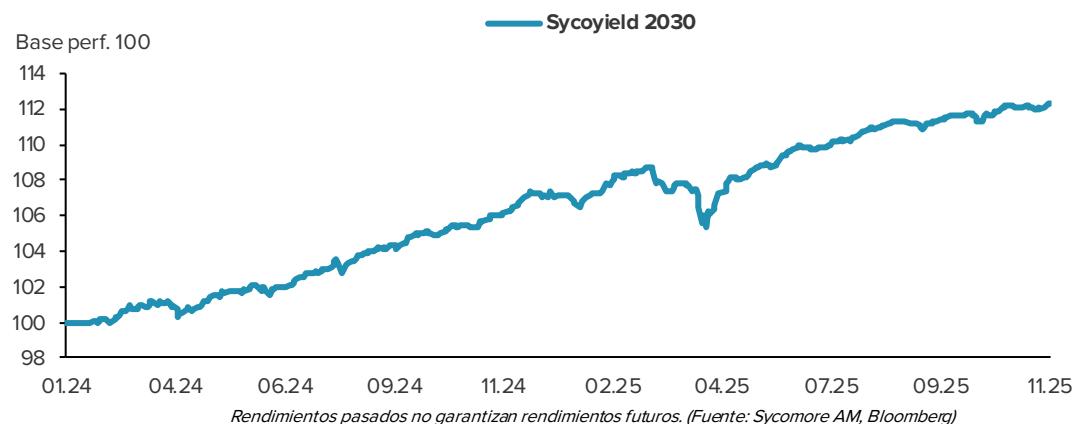


Nicholas
CAMPELLO
Analista de crédito

Estrategia de inversión

Sycyield 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 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	Crea.	Annu.	2024
Fondo %	0,1	4,9	5,5	12,3	6,6	7,1

Estadísticas

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Creación	2,0%	1,8	-3,1%

Comentario de gestión

Los tipos soberanos se mantuvieron relativamente estables en noviembre. Las primas de riesgo francesas e italianas bajaron. El temor a una burbuja vinculada a la inteligencia artificial provocó un aumento de la volatilidad de los activos de riesgo, alimentando una ligera subida de los diferenciales durante el mes. El mercado espera que los tipos del BCE se mantengan estables durante los próximos meses. Por otro lado, las expectativas de recorte de tipos de la Fed se han mostrado volátiles, y ahora espera un recorte en su reunión de diciembre, así como dos recortes más en 2026. El mercado primario se mantuvo boyante, tanto en grado de inversión como en HY. El minorista español Eroski, que tiene una estructura de gobierno cooperativa, refinanció su deuda emitiendo un bono a cinco años y medio con un cupón del 5,75% y una calificación B1/BB-. El operador de telecomunicaciones estadounidense Verizon emitió un híbrido que ofrece un rendimiento del 4% para una calificación BBB: un nivel atractivo en nuestra opinión.



Características

Fecha de creación
31/01/2024

Códigos ISIN

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

Códigos Bloomberg

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

Índice de referencia

Ninguno

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

7 ans

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+3

Gastos fijos y admin.

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

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición
Cantidad de líneas
Cantidad de emisores

99%
167
123

Valorización

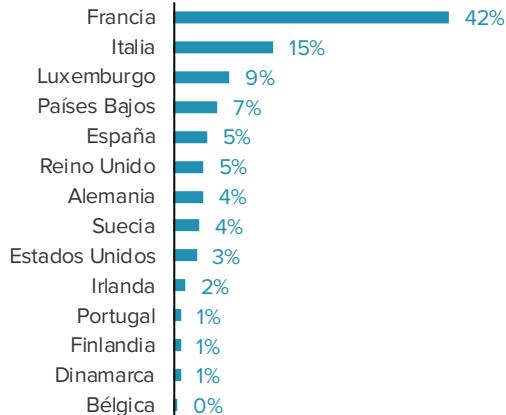
Sensibilidad
Rendimiento al vencer**
Vencimiento medio

2,5
4,9%
4,6 años

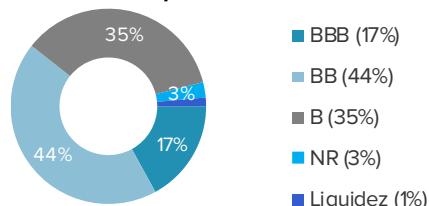
Distribución por sector



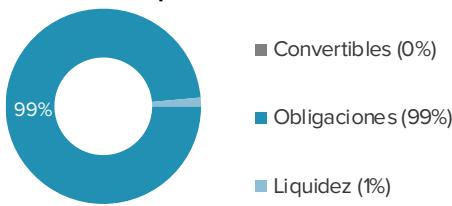
Distribución por país



Distribución por notación



Distribución por activo



Principales emisores

Emisor	Peso
Picard	2,3%
Loxam	2,3%
Unibail	2,1%
Vodafone Espana	2,1%
Infopro	2,0%

Peso

Sector	YTM
Alimentación y bebidas	5,1%
Servicios com. y pro.	5,3%
Inmobiliario	5,5%
Telecomunicaciones	5,1%
Medios de com.	5,6%

YTM

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com. **Rendimiento bruto de comisiones.



**sycomore
am**

sycomore sycyield 2032

Particip. IC

Código Isin | FR0014010IF5

Valor liquidativa | 101,8€

NOVIEMBRE 2025

Activos | 32,2 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 1%
*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes	

Indicador de riesgo



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 crédito

Estrategia de inversión

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

Rendimientos al 28.11.2025

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

Comentario de gestión

Los tipos soberanos se mantuvieron relativamente estables en noviembre. Las primas de riesgo francesas e italianas bajaron. El temor a una burbuja vinculada a la inteligencia artificial provocó un aumento de la volatilidad de los activos de riesgo, alimentando una ligera subida de los diferenciales durante el mes. El mercado espera que los tipos del BCE se mantengan estables durante los próximos meses. Por otro lado, las expectativas de recorte de tipos de la Fed se han mostrado volátiles, y ahora espera un recorte en su reunión de diciembre, así como dos recortes más en 2026. El mercado primario se mantuvo boyante tanto en grado de inversión como en alto rendimiento. El minorista español Eroski -que tiene una estructura de gobierno cooperativa- refinanció su deuda emitiendo un bono con vencimiento a cinco años y medio, con un cupón del 5,75% y una calificación B1/BB-. El operador de telecomunicaciones estadounidense Verizon emitió un híbrido que ofrece un rendimiento del 4% para una calificación BBB: un nivel atractivo en nuestra opinión.

¹Hasta un límite del 30 % del patrimonio neto para híbridos y otros instrumentos de deuda o del mercado monetario emitidos por emisores privados o públicos y entidades similares, a los que el patrimonio neto estará expuesto de forma permanente entre el 60 % y el 100 %, de los cuales un máximo del 30 % podrá corresponder a emisores públicos y similares, y con un vencimiento no superior a un año después del 31 de diciembre de 2032. ²Estas hipótesis incluyen el riesgo de impago o rebaja de la calificación de uno o varios emisores de la cartera. Si estas hipótesis se materializan en mayor medida de lo previsto, es posible que no se alcance el objetivo de gestión y que el inversor sufra una pérdida de capital. Las opiniones, estimaciones o previsiones relativas a la evolución del mercado de bonos o a los cambios en el perfil de riesgo de los emisores se basan en las condiciones actuales del mercado y están sujetas a cambios sin previo aviso. Sycomore AM no se compromete a su consecución.



Características

Fecha de creación

10/07/2025

Códigos ISIN

Particip. IC - FR0014010IF5

Códigos Bloomberg

Particip. IC - SYC32IC FP Equity

Índice de referencia

Ninguno

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

7 ans

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+3

Gastos fijos y admin.

Particip. IC - 0,50%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición

97%

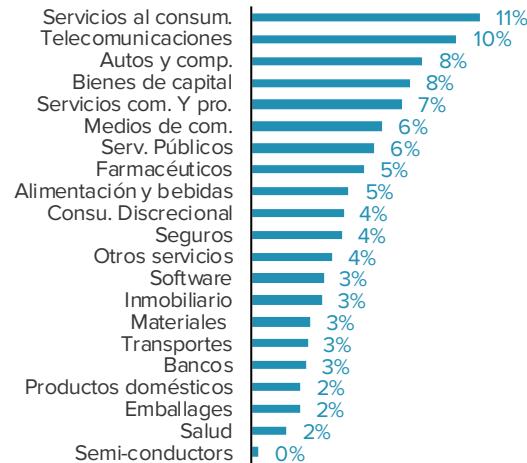
Cantidad de líneas

95

Cantidad de emisores

89

Distribución por sector



Valorización

Sensibilidad

3,3

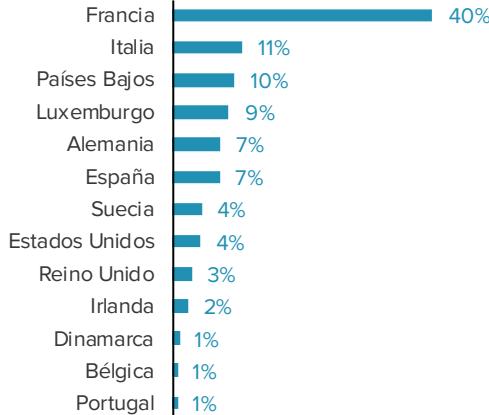
Rendimiento al vencer**

5,0%

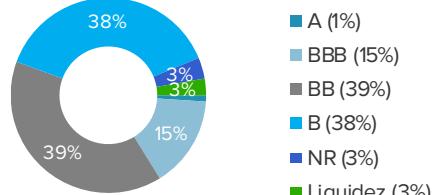
Vencimiento medio

5,8 años

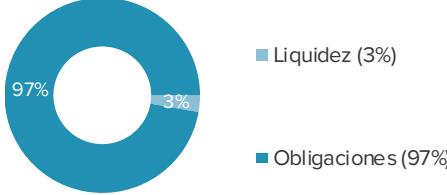
Distribución por país



Distribución por notación



Distribución por activo



Principales emisores

Peso

Infopro	2,6%
Asmodee Group Sas	2,4%
Motel One Gmbh	2,3%
Neinor Homes	2,3%
Aegis Group	2,2%

Sector

YTM

Medios de com.	5,3%
Software	5,6%
Servicios al consum.	6,3%
Consu. Discrecional	4,8%
Servicios al consum.	5,4%

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com. **Rendimiento bruto de comisiones.