



sycamore
am

sycamore
partners

JUNIO 2026

Particip. IB

Código Isin | FR0012365013

Valor liquidativa | 2.037,3€

Activos | 220,3 ME

SFDR 8

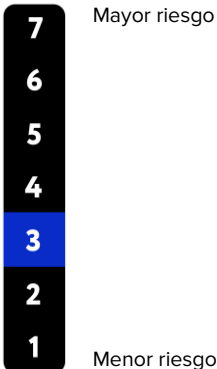
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 25\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



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

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

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

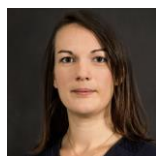
Equipo de gestión



Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones



Alexandre TAIEB
Gerente



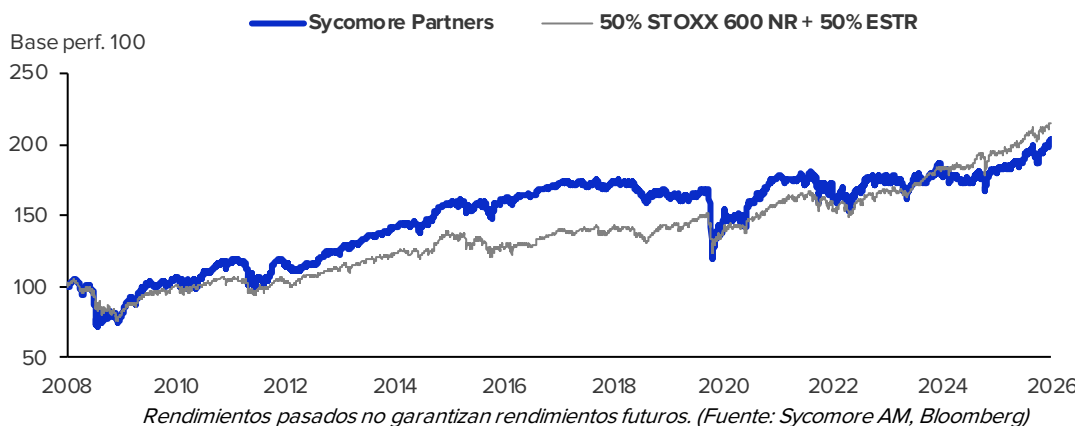
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

Estrategia de inversión

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

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

Rendimientos al 30.06.2026



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

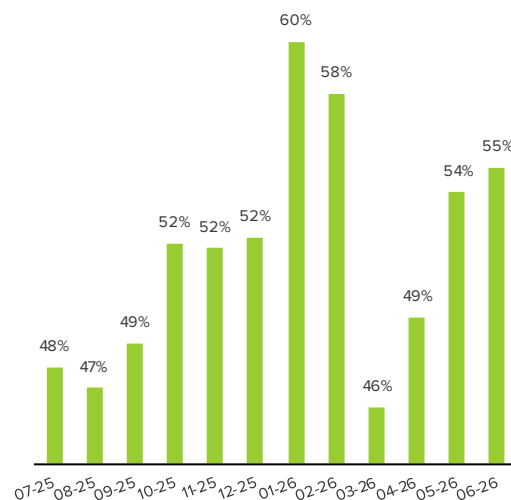
Estadísticas

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

Comentario de gestión

En mayo, los mercados de renta variable continuaron su recuperación en un entorno mixto. El impulso de los beneficios, el tema de la IA y el gasto en infraestructuras asociado sirvieron de apoyo, mientras que las tensiones en torno a Ormuz, los tipos a largo plazo y la inflación mantuvieron la volatilidad subyacente. El fondo ganó gracias a su exposición a valores tecnológicos y a los beneficiarios de la inversión en IA y electrificación. Infineon y Prysman fueron los principales impulsores, animados por la sólida demanda de semiconductores, energía e hiperescaladores. Por el contrario, GDS y Eaton pesaron, a pesar de sus sólidos fundamentales. Dada la incertidumbre que rodea a la negociación, la asignación a la renta variable sigue gestionándose tácticamente, con una exposición mantenida en torno al 50% y ajustada mediante derivados: beta reducida en fases de cautela, luego aumentada cuando el escenario de mercado se vuelve más favorable. En cuanto a los movimientos, seguimos diversificando la cartera fuera de la temática de la IA pura, reforzando Novonesis y Thales, que proporcionan exposición a motores de crecimiento industrial y medioambiental con gran visibilidad y un modelo de negocio diferenciador.

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

31/03/2008

Códigos ISIN

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

Códigos Bloomberg

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

Índice de referencia

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

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

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

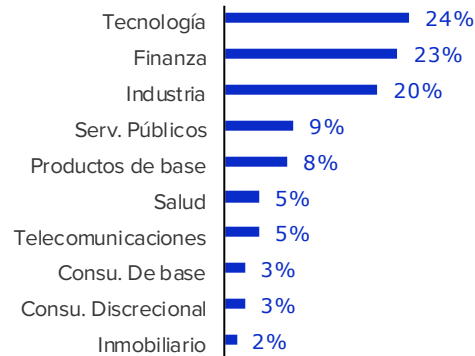
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

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

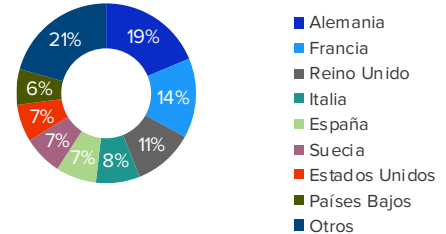
Exposición sectorial



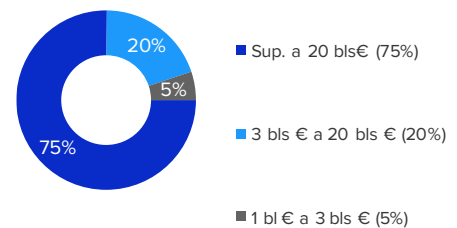
Valorización

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

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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

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

Top 10

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

Contribuyentes al rendimiento

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

Movimientos

Compras

Allianz
Sap
Applied Materials

Refuerzos

Assa Abloy
Siemens Energy
Colgate-Palmolive

Ventas

Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

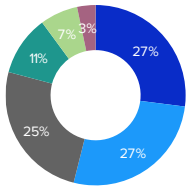
Alivios

Infineon
Elia
Prysmian

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



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

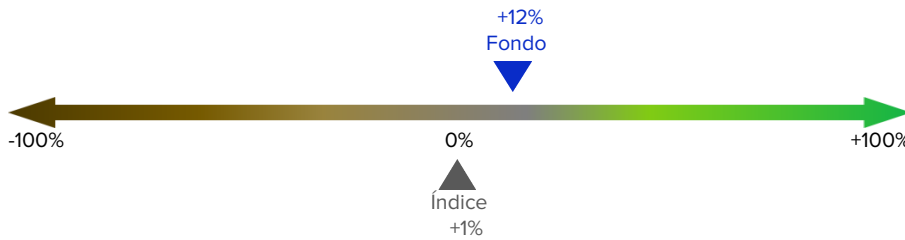
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Medioambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 96%



Taxonomía europea

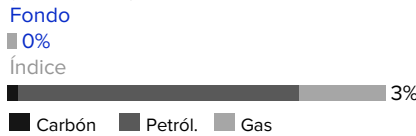
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 100%



Exposición fósil

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



Intensidad de carbono de las ventas

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

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 98%

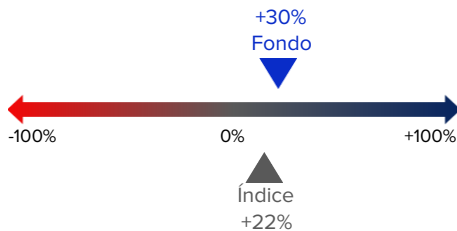


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



Crecimiento de la plantilla

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

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 98%

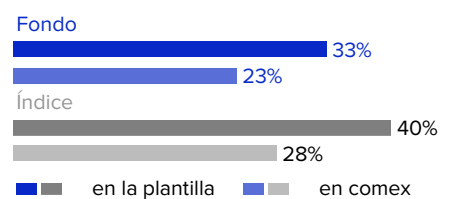


Igualdad profesional ♀/♂

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

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

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





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

2 / 2 asambleas generales votadas durante el mes.

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

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