



sycamore
am

sycamore
partners

MAYO 2025

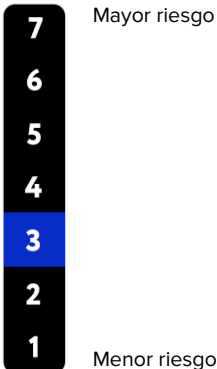
Participación IB Código Isin | FR0012365013 Valor liquidativa | 1.818,6€ Activos | 223,7 ME

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 1%
% Empresas*: ≥ 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



Tarek ISSAOUI
Economista jefe



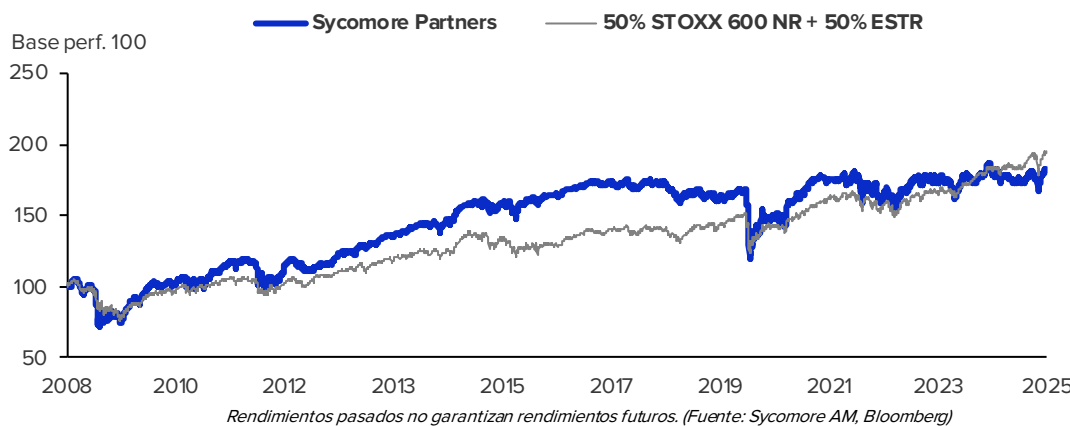
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 30.05.2025



	may. 2025	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	2,3	5,5	-2,3	5,2	81,9	3,5	-3,2	6,5	-5,7
Índice %	2,5	5,7	6,2	21,5	40,2	94,2	3,9	6,4	9,5

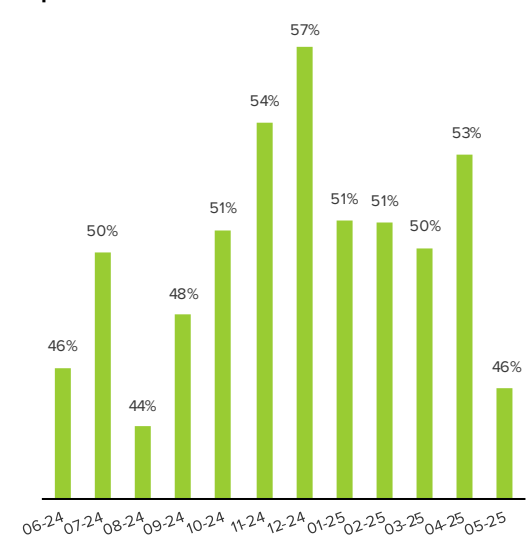
Estadísticas

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

Comentario de gestión

En mayo, la mayoría de los mercados europeos de renta variable se recuperaron de la corrección provocada por el Día de la Liberación, tras el anuncio de una tregua comercial de 90 días. Nuestras inversiones resistieron bien gracias al repunte del sector industrial (Prysmian, Bureau Veritas). Tras esta vuelta a un entorno más constructivo, llevamos a cabo una revisión de la cartera para posicionarnos ante una nueva fase del mercado sin tantos temores sobre la guerra arancelaria, con negociaciones ciertamente en curso, pero en un contexto de ralentización económica. Seguimos recogiendo beneficios al alza, con una reducción de nuestra exposición a la renta variable del 54% al 45%, y se introdujeron cambios para adaptar el posicionamiento a este periodo más constructivo para el comercio mundial, en el que las empresas identificadas como las grandes perdedoras de la guerra arancelaria podrían beneficiarse de medidas más equilibradas. Se han efectuado recortes en el sector sanitario, que se enfrenta a un elevado riesgo reglamentario, para reposicionarse en actores que ofrecen potencial en caso de negociaciones constructivas, como Autoliv en el sector del automóvil y Micron en el tecnológico.

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

31/03/2008

Códigos ISIN

Participación I - FR0010601898

Participación IB - FR0012365013

Participación P - FR0010738120

Participación R - FR0010601906

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCPRTI FP

Participación IB - SYCPRTB FP

Participación P - SYCPARP FP

Participación R - SYCPATR FP

Índice de referencia

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos y admin.

Participación I - 0,27%

Participación IB - 0,54%

Participación P - 1,50%

Participación R - 1,08%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

Com. por movimiento

Ninguna

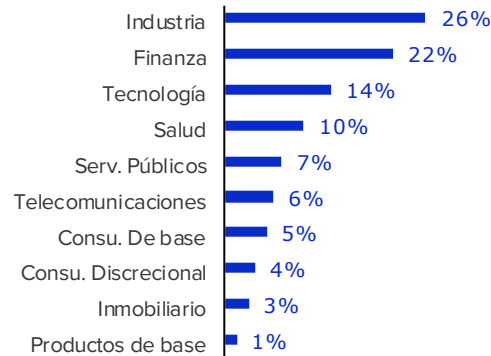
Cartera

Taux deposition aux actions 46%

Cantidad de sociedades de cartera 32

Capi. bursátil mediana 48,5 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

P/E ratio 2025 14,1x 13,6x

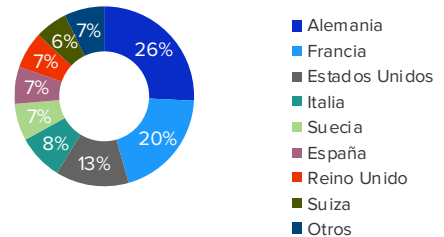
Crecimiento ganancial 2025 9,6% 7,3%

Ratio P/BV 2025 1,9x 2,0x

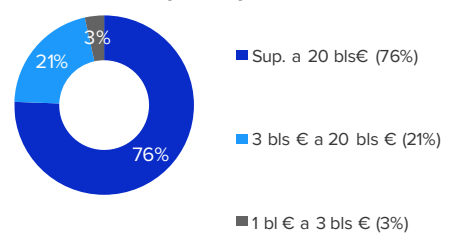
Rentabilidad de fondos propios 13,2% 15,0%

Rendimiento 2025 1,7% 3,3%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



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

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Assa Abloy	3,2%	3,4/5
Bureau Veritas	2,9%	4,0/5
Novartis	2,8%	3,8/5
Danone	2,6%	3,8/5
Siemens	2,2%	3,5/5
Stryker	2,1%	3,5/5
Santander	2,1%	3,3/5
Société Générale	2,0%	3,3/5
Munich Re	2,0%	3,5/5
Deutsche Telekom	1,8%	3,7/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Nvidia	1,2%	0,26%
Infineon	1,5%	0,17%
Intesa Sanpaolo	1,9%	0,17%
Negativos		
Eli Lilly	0,6%	-0,30%
Sanofi	0,4%	-0,04%
Munich Re	2,4%	-0,04%

Movimientos

Compras

Natwest Group

Stryker

Iberdrola

Refuerzos

Bureau Veritas

Infineon Technologies

Ventas

Edp Energias

Eli Lilly

Intuitive Surg.

Alivios

Intesa Sanpaolo

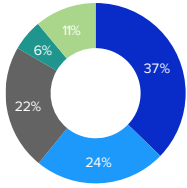
Muenchener Ruckversicherungs-

Banco Santander

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

Calificación ESG

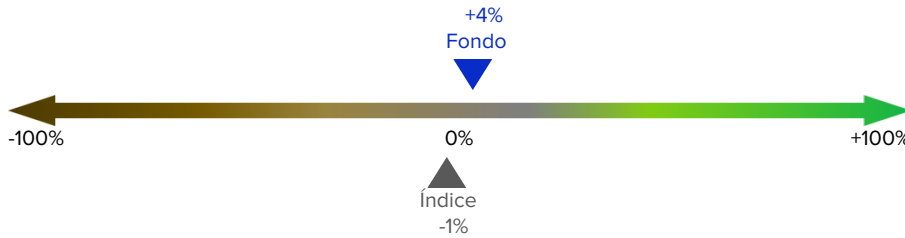
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



Taxonomía europea

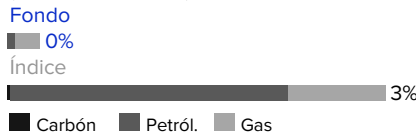
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Exposición fósil

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



Intensidad de carbono de las ventas

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%

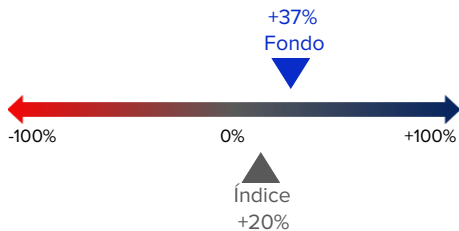


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

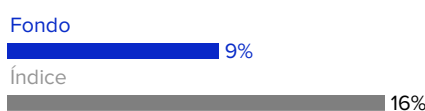
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 94%



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 97%

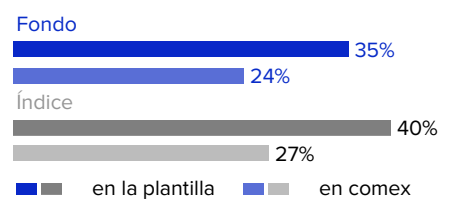


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 97% / 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

7 / 7 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.