sycomore am

sycomore

sélection responsable

OCTUBRE 2026

Particip. I **Código Isin | FR0010971705** **Valor liquidativo | 683,8€** **Activos | 1,121 Bl €**

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 70%
% Empresas*:	≥ 70%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 Mayor riesgo
6
5
4
3
2
1 Menor riesgo

El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Olivier CASSÉ
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad



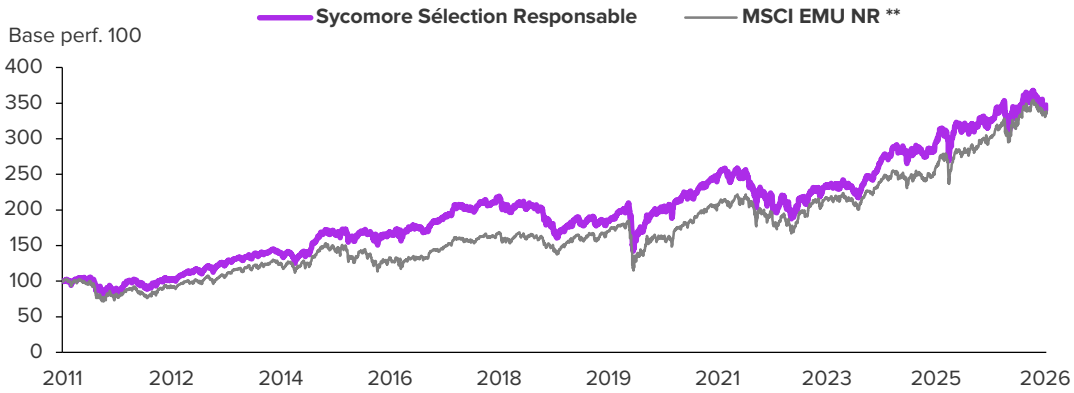
Alex MORY
Analista acciones

Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de valores de la zona euro basada en un análisis ESG propio
Sycomore Sélection Responsable es un fondo «core» de inversión responsable basado en convicciones. Invierte en acciones de la zona del euro (con un máximo del 10 % fuera de la zona del euro) sin restricciones sectoriales ni geográficas y sin sesgos estructurales de estilo. Esta selección se basa en un análisis fundamental financiero y extrafinanciero propio (modelo SPICE). De este modo, selecciona empresas que se benefician de oportunidades de desarrollo sostenible y cuya valoración bursátil no es representativa de su valor intrínseco. El fondo tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad neta de gastos superior a la del índice de referencia MSCI EMU Net Return*, en un horizonte mínimo de cinco años, al tiempo que mantiene una puntuación SPICE media ponderada superior a la puntuación SPICE media ponderada del universo de partida.

Rendimientos al 30.10.2026



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

***Cambio de índice a partir del 1 de marzo de 2026. A partir de esa fecha, la rentabilidad se encadena con el índice anterior (Eurostoxx NR).*

	oct.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-2,93	3,59	4,70	55,27	35,91	241,89	8,10	16,71	14,11	19,42	-18,45
Índice %	-1,58	8,99	12,07	64,98	56,23	235,05	7,97	24,25	9,26	18,55	-12,30

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	*Vol. índice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Índice DD*
5 años	1,0	1,0	-2,4%	15,8%	*16,1%*	3,8%	0,3	-0,8	-27,5%	*-24,6%*
Creación	1,0	0,8	1,3%	16,0%	*18,2%*	5,7%	0,5	0,0	-35,1%	*-37,9%*

Comentario de gestión

En unos mercados bursátiles sometidos en general a presiones, la dispersión de los rendimientos se mantuvo muy elevada durante el mes de octubre, por un lado, el sector energético y los sectores defensivos (salud, servicios públicos, consumo básico), que registraron una tendencia al alza, y, por otro, los segmentos más cíclicos y financieros, que se vieron sometidos a presión (banca, lujo, semiconductores). En este contexto, el enfoque que consiste en posicionar la cartera en sectores y empresas que deberían registrar un crecimiento sólido (y, potencialmente, una revisiónal alza) de sus resultados en 2026 y 2027, sin dejar de prestar atención a los niveles de valoración, parece el más adecuado para obtener una rentabilidad positiva en los próximos meses. En este sentido, se han abierto nuevas posiciones en Leonardo y ABN Amro (a pesar de que se mantiene la prudencia respecto al sector bancario), mientras que se ha reforzado la posición en Siemens Energy tras una caída del valor del 30 % desde la primavera.

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 inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra política relativa a los principales impactos negativos.

sycomore sélection responsable

Características

Fecha de creación
24/01/2011

Códigos ISIN
Particip. A - FR0013076452
Particip. I - FR0010971705
Particip. R - FR0011169341
Particip. RP - FR0010971721
Particip. Z - FR0014006PY9

Códigos Bloomberg
Particip. A - SYCSERA FP
Particip. I - SYSEREI FP
Particip. R - SYSEREA FP
Particip. RP - SYSERER FP
Particip. Z - SYAMSRZ FP Equity

Índice de referencia
MSCI EMU NR **

Forma jurídica
Fondo de inversión colectiva

Domiciliación
Francia

Elegibilidad PEA
Sí

Horizonte de inversión
5 años

Inversión mínima
Ninguno

UCITS V
Sí

Valorización
Cotidiana

Divisa de cotización
EUR

Centralización de los pedidos
D antes 12h (BPSS)

Fecha de liquidación
D+2

Gastos fijos y admin.
Particip. A - 1,50%
Particip. I - 1,00%
Particip. R - 2,00%
Particip. RP - 2,00%
Particip. Z - 0,80%

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

Com. por movimiento
Ninguna

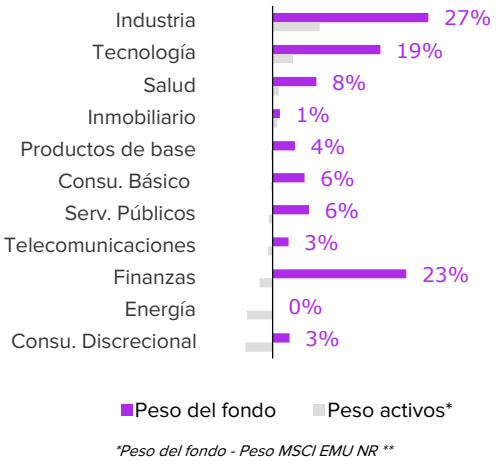
Cartera

Exposición a las acciones	89%
Superposición con el índice	47%
Cantidad de sociedades de cartera	47
Peso de las primeras 20 líneas	60%
Capi. bursátil mediana	84,7 Mds €

Valorización

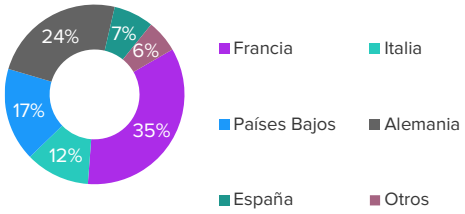
	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	17,0x	15,1x
Crecimiento de los beneficios 2026	14,2%	13,8%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	13,9%	14,0%
Rendimiento 2026	2,8%	3,1%

Exposición sectorial

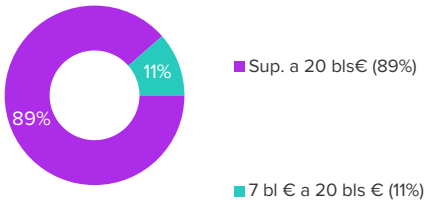


*Peso del fondo - Peso MSCI EMU NR **

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asml	7,0%	4,3/5	+12%	27%
Allianz	4,4%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	4,2%	3,9/5	+7%	50%
Prysmian	4,0%	3,8/5	+31%	24%
Airbus Group	3,5%	3,2/5	-23%	6%
Santander	3,5%	3,3/5	0%	34%
Unicredito Italiano	3,3%	3,2/5	+7%	6%
Stmicroelec.	3,1%	3,9/5	+24%	29%
Siemens	2,8%	3,5/5	+15%	43%
Danone	2,7%	3,7/5	+10%	31%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Essilorluxottica	2,3%	0,57%
Bureau Veritas	4,0%	0,35%
L'Oreal	2,0%	0,29%
Negativos		
Asml	8,0%	-0,91%
Santander	4,2%	-0,75%
Schneider	2,7%	-0,53%

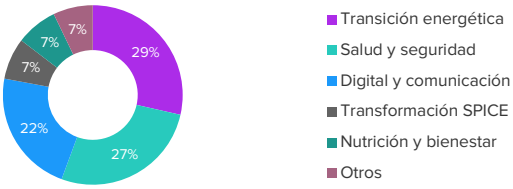
Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Reducciones
Abn Amro	Danone	Legrand	Asml
Leonardo	Siemens Energy Ing Group		Siemens Infineon

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un nesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.*Para obtener más información sobre SPICE, consulte nuestra Política de integración de criterios ESG y de compromiso accionarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribución Social)**Cambio de índice a partir del 1 de marzo de 2026. A partir de esa fecha, la rentabilidad se encadena con el índice anterior (Eurostoxx NR).

sycomore sélection responsable

Temáticas sustentables



Calificación ESG

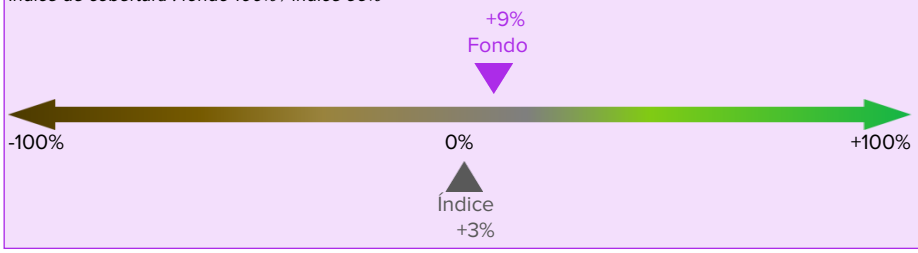
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC) ✿✿

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Intensidad de carbono de las ventas✿✿

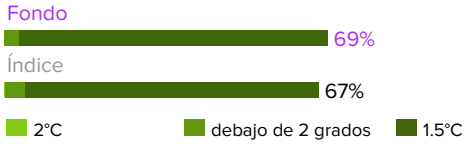
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	1030	1061

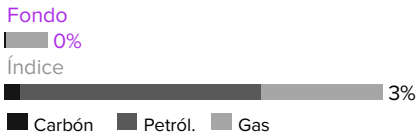
Alineamiento climático - SBTi

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



Exposición fósil

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

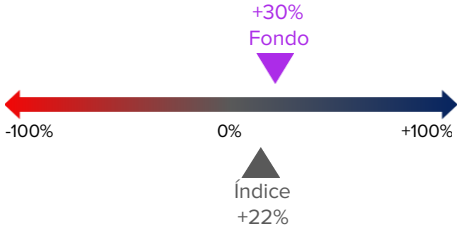


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

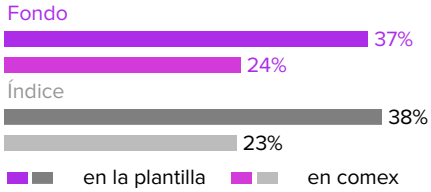


Igualdad profesional ♀/♂

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

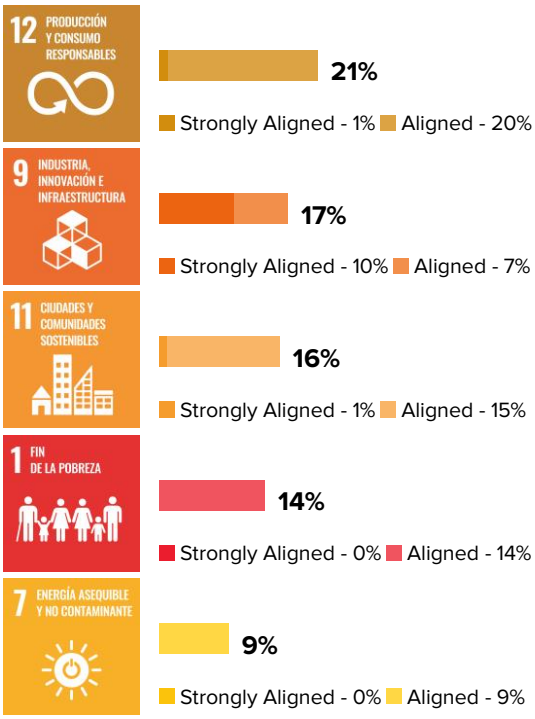
Índice de cob. plantilla: fondo 100% / índice 100%

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



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

Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



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

No hay exposición significativa : **61%** *% de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)*
No alineación : **7%** *% de empresas misaligned or strongly misaligned*

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Banco Santander
Hemos hablado con Santander sobre las repercusiones en el empleo en el marco del plan ONE Transformation y de la implantación de la IA. En España, las reestructuraciones se basan en el diálogo social, a diferencia del Reino Unido y Estados Unidos, donde se producen más bien por reducción natural de la plantilla. El grupo sigue sin ofrecer mucha transparencia sobre las reasignaciones y las bajas. Se prevé que la IA genere 1.000 millones de euros de beneficios en tres años, pero aún queda por precisar su impacto exacto sobre el empleo, las competencias y la gobernanza.

Thalès
Hemos mantenido conversaciones con Thalès, en el marco de una coalición de inversores, sobre el uso de sus productos y el impacto de estos en los derechos humanos.

Controversias ESG

Roche Holding
Roche Holding envió una carta a los profesionales sanitarios, de acuerdo con la Agencia Europea de Medicamentos, el pasado 8 de octubre, sobre un nuevo riesgo de daño hepático asociado a Ocrevus y las recomendaciones para la vigilancia hepática. La empresa nos ha respondido que no debería haber ningún impacto en las previsiones de ventas de Ocrevus que se han comunicado al mercado.

Votos

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS