



**sycomore  
am**

# sycomore sélection responsable

ENERO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010971705 Valor liquidativa | 679,5€

Activos | 1,157 Bi €

## SFDR 8

### Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 70%

% Empresas\*: ≥ 70%

\*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



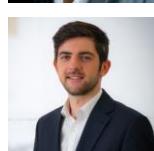
Olivier CASSÉ  
Gerente



Giulia CULOT  
Gerente



Catherine  
ROLLAND  
Analista de  
sostenibilidad



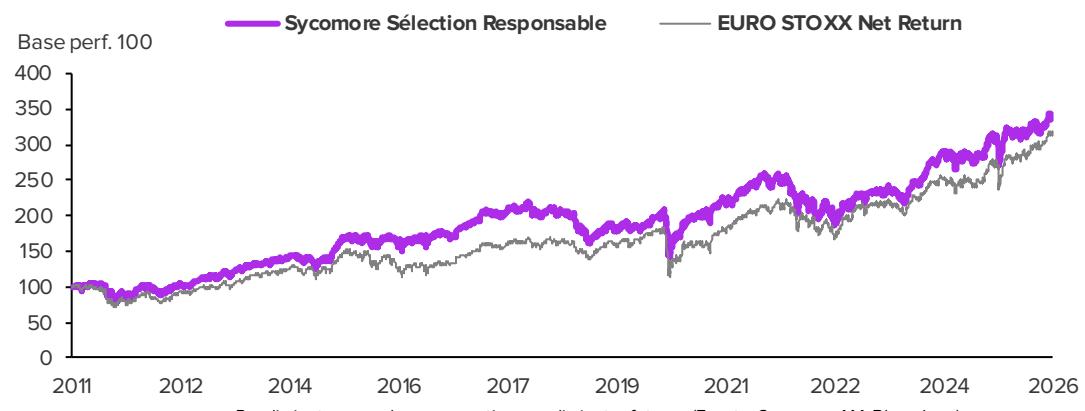
Alex MORY  
Analyste Actions

### 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 30.01.2026



|          | ene. | 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|----------|------|------|-------|--------|--------|-------|-------|------|------|------|------|
| Fondo %  |      | 2,9  | 2,9   | 12,7   | 50,3   | 57,7  | 239,8 | 8,5  | 16,7 | 14,1 | 19,4 |
| Índice % |      | 2,9  | 2,9   | 19,2   | 51,4   | 80,5  | 216,2 | 8,0  | 24,3 | 9,3  | 18,5 |

### Estadísticas

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

### Comentario de gestión

Los mercados de renta variable de la zona euro siguieron subiendo, alcanzando nuevos máximos a pesar de un contexto geopolítico inquietante. Las perspectivas de crecimiento de los beneficios de las empresas de la zona euro en 2026 (tras tres años de estancamiento) explican este optimismo, reforzado por el inicio de la temporada de resultados. La orientación del fondo hacia estos valores de crecimiento (en particular, los que ofrecen equipos semiconductores, defensa, soluciones de electrificación y bienes de lujo) sigue siendo favorable. A la inversa, la fuerte subida de las valoraciones en el segmento de valor en 2025 incita a una mayor prudencia y selectividad, en particular en el sector financiero. En línea con este posicionamiento, se ha iniciado una nueva línea sobre ASMi y se han añadido las de Hermès, l'Oréal y Safran. Por el contrario, Novo Nordisk se ha retirado de la cartera tras su reciente rebote.



## 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.

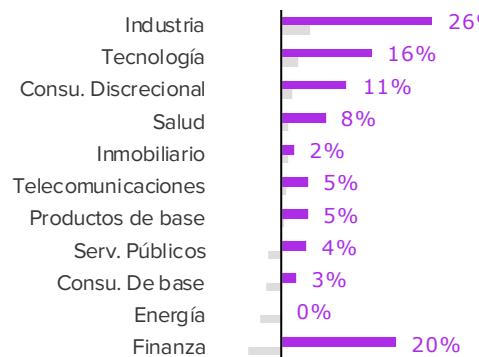
### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| Índice de exposición a las acciones | 95%         |
| Superposición con el índice         | 50%         |
| Cantidad de sociedades de cartera   | 51          |
| Peso de las primeras 20 líneas      | 60%         |
| Capi. bursátil mediana              | 102,0 Mds € |

## Exposición sectorial



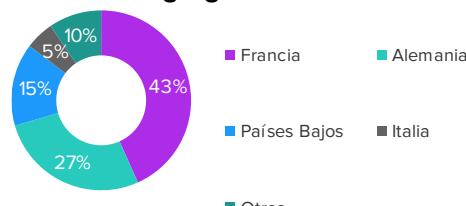
■ Peso del fondo ■ Peso activos\*

\*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

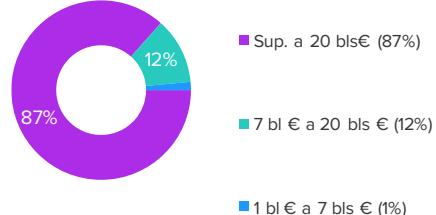
## Valorización

| Fondo | Índice |
|-------|--------|
| 17,4x | 16,6x  |
| 8,4%  | 8,4%   |
| 2,1x  | 2,0x   |
| 12,3% | 12,3%  |
| 2,7%  | 2,9%   |

## 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  |
| Nota 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 | 3,3/5  |

## Top 10

|                  | Peso | Calif. SPICE | NEC  | CS  | Contrib          |      |        |
|------------------|------|--------------|------|-----|------------------|------|--------|
| Asml             | 8,3% | 4,3/5        | +12% | 27% | <b>Positivos</b> |      |        |
| Bnp Paribas      | 4,8% | 3,7/5        | +0%  | 17% | Asml             | 7,7% | 2,04%  |
| Bureau Veritas   | 4,3% | 3,9/5        | +7%  | 50% | Bnp Paribas      | 4,7% | 0,57%  |
| Lvmh             | 3,4% | 3,4/5        | -13% | -3% | Siemens Energy   | 2,3% | 0,42%  |
| Deutsche Telekom | 2,9% | 3,8/5        | +3%  | 50% | <b>Negativos</b> |      |        |
| Santander        | 2,9% | 3,3/5        | 0%   | 35% | Sap              | 4,1% | -0,69% |
| Allianz          | 2,8% | 3,7/5        | +0%  | 36% | Lvmh             | 3,5% | -0,55% |
| Michelin         | 2,7% | 4,0/5        | -18% | 24% | Renault          | 1,8% | -0,18% |
| Siemens          | 2,6% | 3,5/5        | +15% | 43% |                  |      |        |
| Schneider        | 2,6% | 4,2/5        | +10% | 35% |                  |      |        |

## Movimientos

### Compras

Asm International

### Refuerzos

Hermes International

### Ventas

Novo Nordisk

### Alivios

Sap

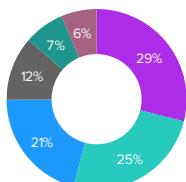
Banco Santander

Airbus



# sycomore sélection responsable

## Temáticas sustentables



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

## Calificación ESG

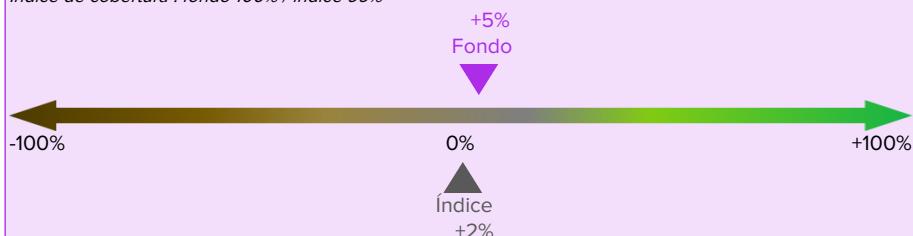
|               | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG*          | 3,6/5 | 3,4/5  |
| Medioambiente | 3,5/5 | 3,3/5  |
| Social        | 3,6/5 | 3,6/5  |
| Gobernanza    | 3,6/5 | 3,6/5  |

## 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](http://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 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 99%

| Fondo                        | Índice   |
|------------------------------|----------|
| kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€ | 820 1060 |

### Alineamiento climático - SBTi

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

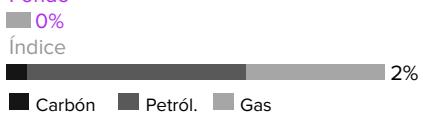
Fondo



### Exposición fósil

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

Fondo

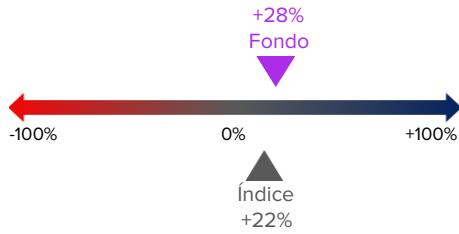


## Análisis social y societario

### 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 99%



### Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%

Fondo



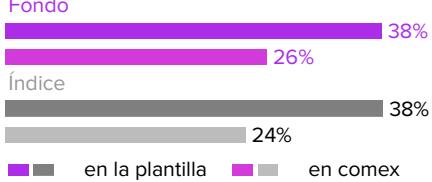
### Igualdad profesional ♀/♂

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

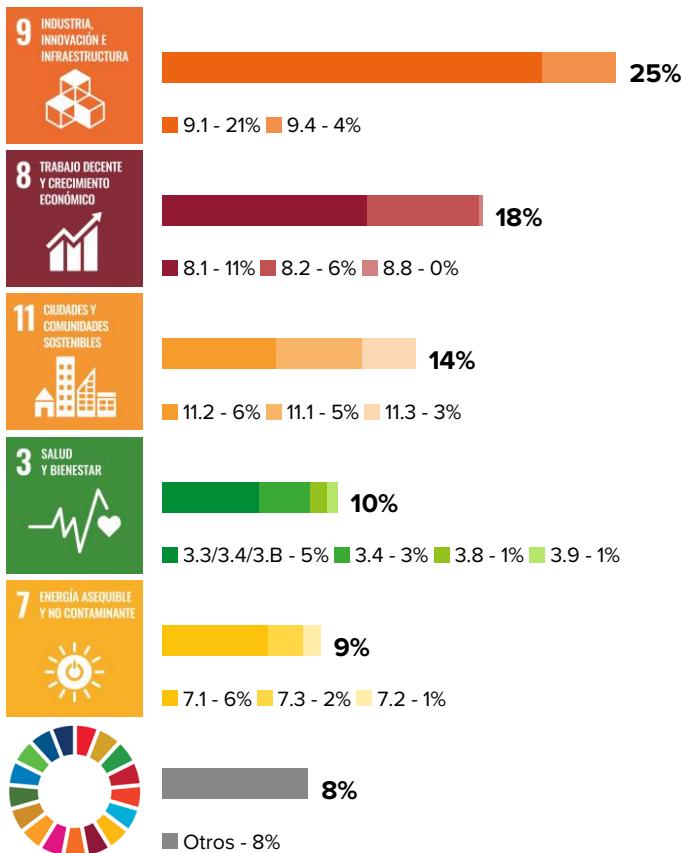


Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.\*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.\*\* El fondo se compromete a superar su índice de referencia 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).



# sycomore sélection responsable

## 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

#### Renault

Dialogamos con Renault en el marco de la iniciativa "Transición Justa". Les presentamos la iniciativa de compromiso. El grupo expresó su interés por recibir información sobre el interés de los inversores por las cuestiones ASG que les preocupan. Renault destacó las dificultades que había encontrado con MSCI, que informaba de una gran controversia sobre ellos pero poca sobre sus competidores.

### 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](#).

#### Iberdrola

Nos reunimos con la dirección de Iberdrola para tratar cuestiones ASG. Entre los temas tratados se encontraban cuestiones relacionadas con la gestión del agua, la capacidad instalada de la empresa y los retos de reducir las emisiones de Alcance 3.

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](http://www.sycomore-am.com).

Part of

