

sycomore sélection responsable

Particip. R Código

Código Isin | FR0011169341 Valor liquidativa | 564,5€

Activos | 1,090 BI €

1

SFDR8

Inversiones sostenibles % Activos:

% Empresas*:
*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



Olivier CASSÉ Gerente



Giulia CULOT Gerente



Catherine ROLLAND Analista de sostenibilidad



≥ 70% ≥ 70%

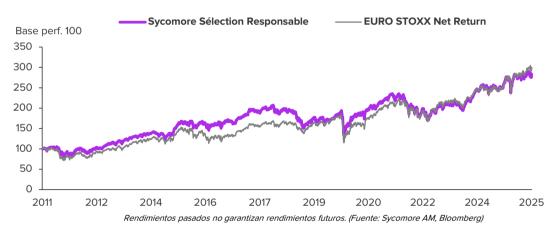
Francia

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	13,6	15,2	46,0	44,0	183,3	7,3	13,0	18,2	-19,3	15,0
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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
					índice	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
5 años	1,0	0,9	-2,8%	15,1%	15,8%	4,0%	0,4	-1,0	-28,2%	-24,6%
Creación	1,0	0,8	0,8%	16,0%	18,4%	5,8%	0,4	-0,1	-36,7%	-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).

sycomore sélection responsable



Famila (maltas

Características

Fecha de creación 24/01/2011

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010971705 Particip. ID - FR0012719524 Particip. ID2 - FR0013277175 Particip. R - FR0011169341 Particip. RP - FR0010971721

Códigos Bloomberg

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

Índice de referencia

EURO STOXX Net Return

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

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. R - 2,00% 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

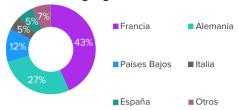


*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

Valorización

	ronao	maice
P/E ratio 2025	17,0x	16,0x
Crecimiento ganancial 2025	8,2%	8,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
Rentabilidad de fondos propios	11,5%	12,1%
Rendimiento 2025	2,8%	3,1%

Distribución geográfica



Distribución por capitalización



SPICE*, por Society & Suppliers, People, Investors, Clients, 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

Contribuventes al rendimiento

1 OP 10					Continua y crites at	i cii aiii ii cii co	
	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
Kerina	Unicredit		F On

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)

sycomore sélection responsable



Temáticas sustentables



Salud y seguridad

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

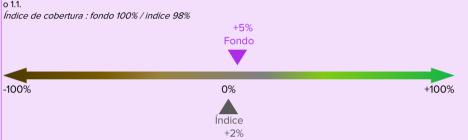
Calificación ESG

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



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99% Fondo



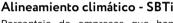
Intensidad de carbono de las ventas

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€.

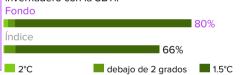
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99%

kg. eq. CO ₂ /k€

Fondo Índice 860 1012

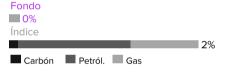


Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadoro con la SRTi



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.

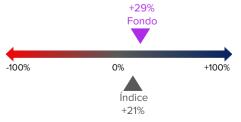


Análisis social y societario

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% / indice 98%



Política de derechos humanos

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos. Índice de cobertura: fondo 100% / indice 98% Fondo

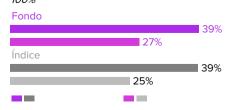


Igualdad profesional ♀/ ♂

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

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

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

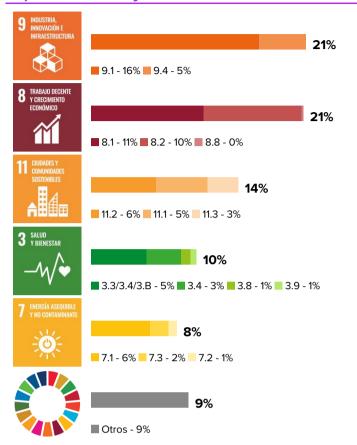


Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.** El fondo se compromete a superar su índice de referencia 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 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: 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 2025 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.

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 <u>Aquí</u>.

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.

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.

