



sycomore
am

sycomore

sélección responsable

MAYO 2026

Particip. R

Código Isin | FR0011169341

Valor liquidativa | 599,3€

Activos | 1,156 BI €

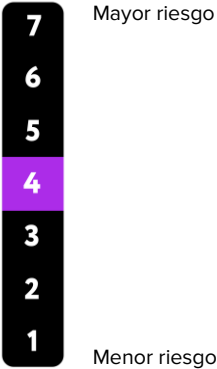
SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 70\%$
% Empresas*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSE
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad



Alex MORY
Analista acciones



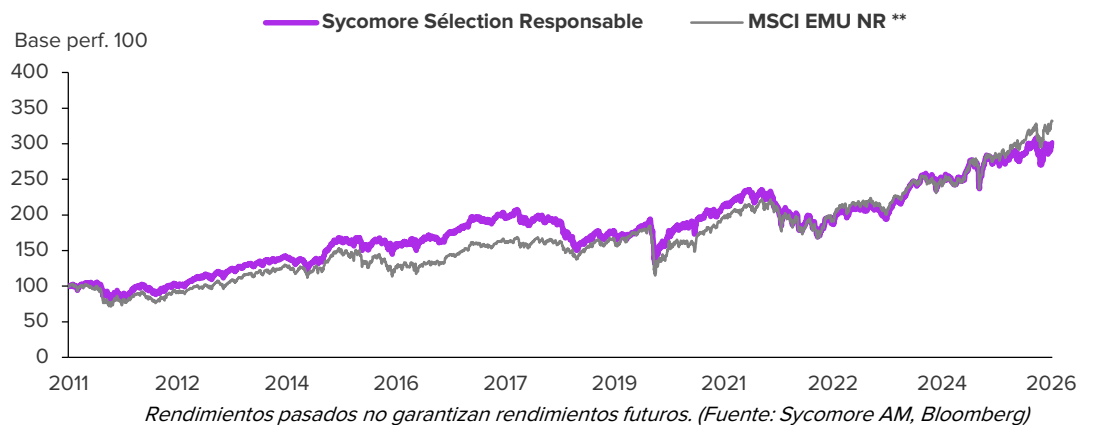
Francia

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 29.05.2026



**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).

	may. 2026	2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	3,78	4,33	7,43	45,50	38,05	200,71	7,43	15,55	12,95	18,24	-19,26
Índice %	4,13	7,94	17,52	57,08	63,77	231,81	8,13	24,25	9,26	18,55	-12,30

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. Track. Sharpe	Info	Draw	Índice		
					índice Error Ratio	Ratio	Down	DD		
5 años	1,0	0,9	-2,9%	15,7%	16,1%	3,8%	0,3	-1,0	-28,2%	-24,6%
Creación	1,0	0,8	0,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	-37,9%

Comentario de gestión

Tras verse impulsados por los buenos resultados del primer trimestre, los mercados de renta variable de la zona euro fluctuaron al conocerse un posible acuerdo con Irán para poner fin al conflicto. Los valores cíclicos volvieron a obtener mejores resultados, en particular los impulsados por la oleada de inversiones en centros de datos (electrificación, semiconductores, fotónica), mientras que los valores más defensivos (servicios públicos, bienes de consumo básico, inmobiliarios) se rezagaron. Los valores de la cartera Prysmian, ASML, Infineon, STM y Nokia fueron algunos de los que más subieron durante el mes. El conglomerado Merck Kgaa también registró fuertes ganancias tras registrar un crecimiento mejor de lo esperado en sus negocios de Ciencias de la Vida y Electrónica a principios de año. Entre las principales operaciones de cartera del mes, Santander, STM y Nokia se vieron impulsadas, mientras que ASMi, Siemens Energy e Infineon tomaron beneficios.

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](#).



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

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)

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.

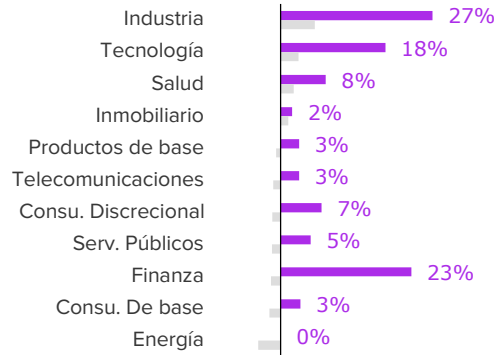
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	95%
Superposición con el índice	51%
Cantidad de sociedades de cartera	50
Peso de las primeras 20 líneas	63%
Capi. bursátil mediana	102,9 Mds €

Exposición sectorial



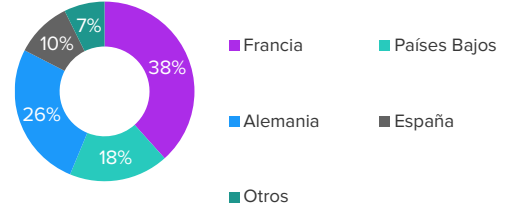
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

*Peso del fondo - Peso MSCI EMU NR **

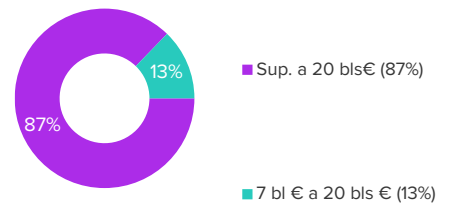
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	16,2x	15,4x
Crecimiento ganancial 2026	13,1%	12,6%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	13,5%	13,5%
Rendimiento 2026	2,9%	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	3,7/5	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	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asml	9,7%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,5%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,1%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Schneider	3,6%	4,2/5	+11%	35%
Bnp Paribas	3,5%	3,7/5	+0%	17%
Sap	3,4%	3,8/5	+1%	33%
Siemens	2,7%	3,5/5	+15%	43%
Airbus Group	2,6%	3,2/5	-23%	6%
Unicredito Italiano	2,6%	3,2/5	+7%	6%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Asml	9,8%	1,22%
Unicredito Italiano	3,0%	0,36%
Sap	3,7%	0,31%
Negativos		
Siemens Energy	2,6%	-0,25%
Munich Re	1,8%	-0,21%
Engie	1,8%	-0,11%

Movimientos

Compras

Novo Nordisk

Refuerzos

Santander
Iberdrola
Eon

Ventas

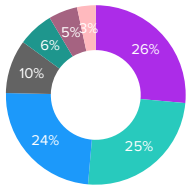
Alivios

Asmi
Siemens Energy
Infineon

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 accionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Temáticas sustentables



- Transición energética
- Salud y seguridad
- Digital y comunicación
- Transformación SPICE
- Liderazgo SPICE
- Acceso e inclusión
- Nutrición y bienestar

Calificación ESG

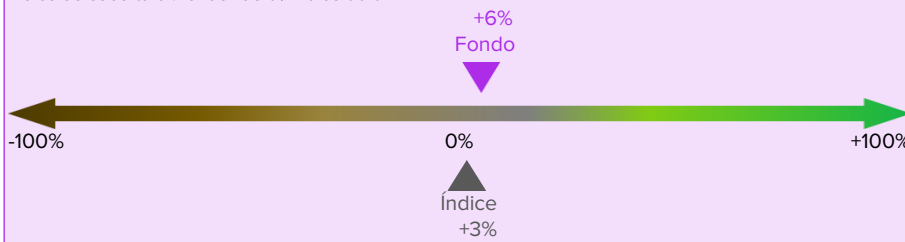
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 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**

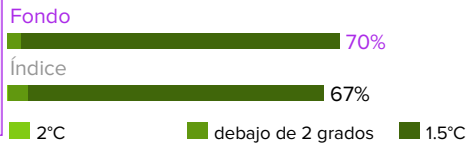
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	963	1075

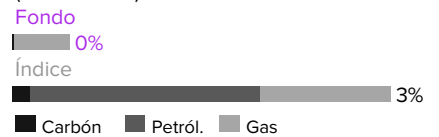
Alineamiento climático - SBTi

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).

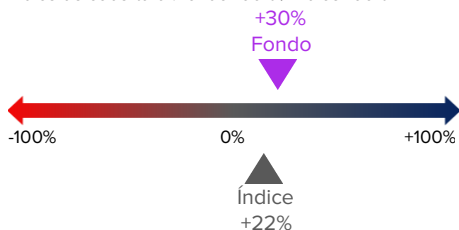


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

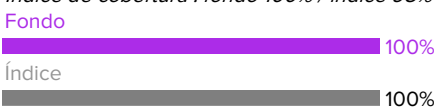
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%

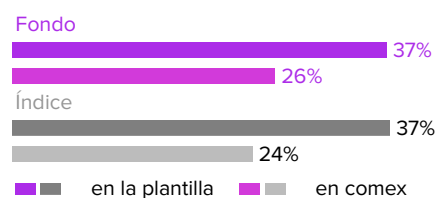


Igualdad profesional ♀/♂

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

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

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





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 60% % 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

L'Oréal

Intercambiamos puntos de vista con L'Oréal sobre los avances del programa estratégico L'Oréal for the Future y, en particular, sobre los temas de la trayectoria climática (validada por SBTi), el bioabastecimiento y la circularidad de los envases. Se planteó la ausencia de un pilar estructurado de derechos humanos, y el Grupo trató de tranquilizar sobre los riesgos vinculados a Oriente Medio, los derechos de aduana estadounidenses y los litigios relativos a los alisadores capilares.

Thalès

En el marco de un compromiso de colaboración, preguntamos a Thales sobre su diligencia debida en materia de derechos humanos en las exportaciones. A pesar de la existencia de un marco, la información sigue siendo general y poco operativa, con pocos indicadores concretos. Los inversores piden más transparencia, sobre todo en materia de criterios, gobernanza y ejemplos prácticos. Una nueva fase de compromiso pretende alinear a Thales con las mejores prácticas observadas entre sus homólogos.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

17 / 17 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.