



**sycomore
am**

sycomore europe éco solutions

ENERO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 183,0€

Activos | 210,7 M€

SFDR 9

Inversiones sostenibles

| | |
|---|-------|
| % Activos: | ≥ 80% |
| % Empresas*: | 100% |
| *Excluidos derivados, efectivo y equivalentes | |

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

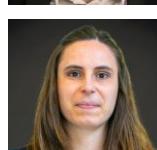
Equipo de gestión



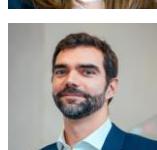
Anne-Claire
ABADIE
Gerente



Alban
PRÉAUBERT
Gerente



Clémence
BOURCET
Analista de
sostenibilidad



Erwan CREHALET
Analista de
sostenibilidad



Francia

Francia

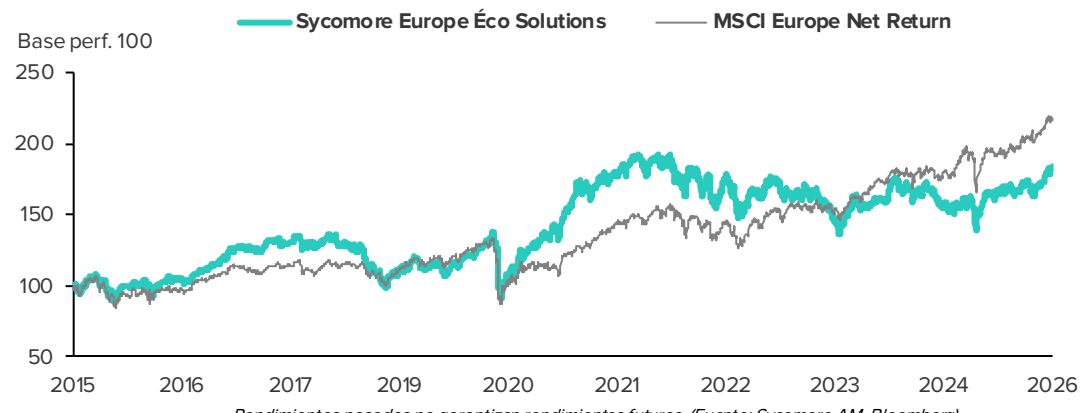
Bélgica

Estrategia de inversión

Una selección europea de empresas que contribuyen a la transición ecológica

Sycomore Europe Eco Solutions invierte en empresas europeas que cotizan en bolsa, de cualquier tamaño de capitalización. El fondo se compone únicamente de empresas cuyos modelos económicos contribuyen a la transición ecológica según el criterio de la Net Environmental Contribution (NEC) y en un amplio espectro de ámbitos: energía renovable, eficiencia energética y electrificación, movilidad, recursos naturales, renovación y construcción, economía circular, alimentación y servicios ecológicos. Excluye a las empresas cuya actividad destruye significativamente la biodiversidad o contribuye al calentamiento climático o cuyo índice ambiental, social y de gobierno es insuficiente.

Rendimientos al 30.01.2026



Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. | Track. | Sharpe | Info | Draw | Índice |
|-----------------|-------|------|--------|--------|-------|--------|--------|------|--------|--------|
| | | | | índice | Error | Ratio | Ratio | Down | DD | |
| 3 años | 0,8 | 1,0 | -10,6% | 15,0% | 12,0% | 8,2% | -0,1 | -1,4 | -23,5% | -16,3% |
| Creación | 0,9 | 0,9 | -0,8% | 16,4% | 15,8% | 8,1% | 0,3 | -0,2 | -34,2% | -35,3% |

Comentario de gestión

A pesar de las elevadas tensiones geopolíticas, los mercados de renta variable se mantuvieron resistentes, animados por unos datos macroeconómicos mejores de lo previsto en Estados Unidos y Europa y por una inflación bajo control. El impacto del AI y la evolución de los derechos de aduana marcaron la pauta del mercado. El fondo tuvo un buen comienzo este año, apoyado por los sectores de rendimiento energético y electrificación, en particular los semiconductores (ASML, Infineon) y los proveedores de equipos eléctricos, fabricantes y operadores de infraestructuras (Prysmian, EON, Elia, Quanta Services). Dentro de la economía circular, nuestra exposición a metales de transición como el cobre (Aurubis, Antofagasta) y el acero ecológico (SSAB, Danielli) también contribuyó a los resultados. Por último, las energías renovables y el almacenamiento de energía obtuvieron buenos resultados (EDP Renovaveis, Greenergy y Ceres Power). Estas tendencias subrayan los vínculos crecientes entre soberanía, seguridad energética y acceso a recursos críticos, en un contexto de aceleración de la competencia por los electrones para los centros de datos de IA y de grandes riesgos geopolíticos.



Características

Fecha de creación

31/08/2015

Códigos ISIN

Particip. I - LU1183791281
Particip. R - LU1183791794

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCECOI LX
Particip. R - SYCECOR LX

Índice de referencia

MSCI Europe Net Return

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

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 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 1,00%

Particip. R - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones
Superposición con el índice
Cantidad de sociedades de cartera
Peso de las primeras 20 líneas
Capi. bursátil mediana

95%
12%
48
63%
18,3 Mds €

Valorización

P/E ratio 12M
Crecimiento ganancial 12M
P/BV ratio 12M
Rentabilidad de fondos propios
Rendimiento 12M

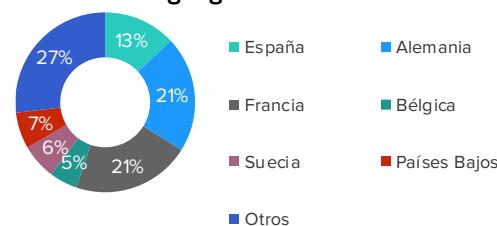
Fondo
17,8x
16,7%
2,2x
12,3%
2,4%

Índice
15,3x
6,9%
2,2x
14,4%
3,2%

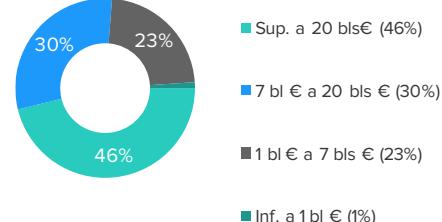
Exposición sectorial



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 | 3,8/5 | 3,4/5 |
| Calif. S | 3,6/5 | 3,2/5 |
| Nota P | 3,7/5 | 3,6/5 |
| Calif. I | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Calif. C | 3,8/5 | 3,3/5 |
| Calif. E | 3,8/5 | 3,2/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | NEC | Contrib |
|----------------|------|--------------|------|------------------|
| Asml | 5,2% | 4,3/5 | +12% | Positivos |
| Eon | 4,3% | 3,2/5 | +25% | Aurubis |
| Schneider | 4,3% | 4,2/5 | +10% | Eon |
| Iberdrola | 3,9% | 3,9/5 | +35% | Elia |
| Prysmian | 3,8% | 3,8/5 | +31% | Negativos |
| Elia | 3,8% | 3,8/5 | +43% | Nemetschek |
| Veolia | 3,5% | 3,9/5 | +47% | Danone |
| Edp Renovaveis | 3,4% | 4,1/5 | +93% | First Solar |
| Infineon | 3,3% | 3,9/5 | +17% | |
| Novonesis | 3,0% | 4,0/5 | +12% | |

Contribuyentes al rendimiento

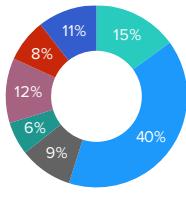
| | Peso medio | Contrib |
|--|------------|---------|
| | 2,0% | 0,52% |
| | 4,2% | 0,43% |
| | 3,6% | 0,40% |
| | 1,8% | -0,42% |
| | 1,8% | -0,28% |
| | 1,6% | -0,25% |

Movimientos

| Compras | Refuerzos | Ventas | Alivios |
|---------|-------------|--------|---------------------|
| | Antofagasta | | Rockwool |
| | Exel | | Cie De Saint-Gobain |
| | Alstom | | Asml Holding |



Temas ambientales



- Energía renovable
- Eficiencia energética y electrificación
- Movilidad verde
- Construcción ecológica
- Economía circular
- Consumo sustentable
- Otros

Calificación ESG

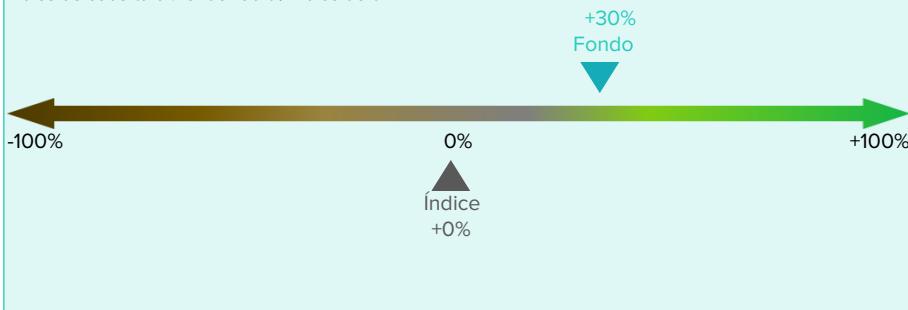
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,7/5 | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,8/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,6/5 | 3,6/5 |

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

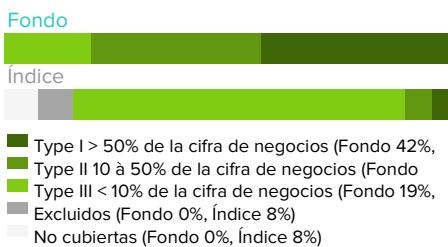
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%



Distribución Greenfin

Distribución de empresas según la parte de su cifra de negocios derivada de las ecoactividades y de las actividades excluidas definidas por [label Greenfin](#), estimado por Sycomore AM o auditado por Novethic.



Huella de carbono

Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos, modelado por MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Reducción de emisiones de carbono^{**}

Porcentaje de inversiones que no han tomado iniciativas para reducir sus emisiones de carbono.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Taxonomía europea

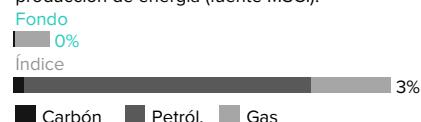
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



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%.

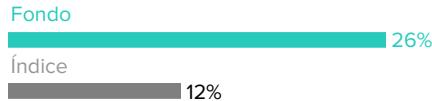
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



Crecimiento de la plantilla

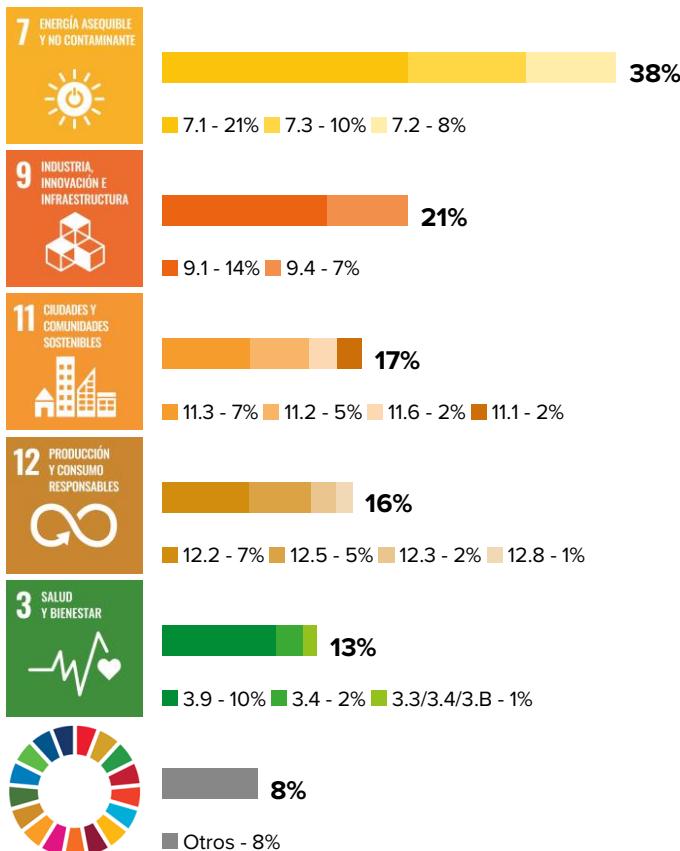
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%





Exposición a los objetivos de desarrollo sostenible



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 : 8%



A tener en cuenta: Aunque el ODD #13 no aparece de forma explícita en esta clasificación, es sin embargo uno de los objetivos constitutivos de la estrategia de inversión y uno de los desafíos sistemáticamente integrados y evaluados tanto en la selección de títulos como en la contabilidad de los impactos. Sin embargo, en la formulación de las metas, según la definición de la ONU, el ODD #13 no puede aplicarse a la actividad de una empresa.

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Nexans

Participamos en una visita a las instalaciones de Nexans en AmpaCity, cerca de Lyon. La visita se centró en temas de innovación, con una presentación del Vicepresidente Corporativo de Innovación

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.

Part of

