



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 209,2€

Activos | 221,1 ME

SFDR 9

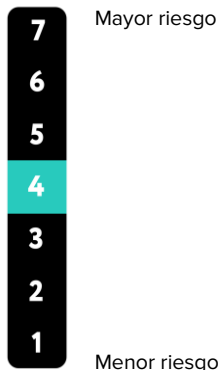
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

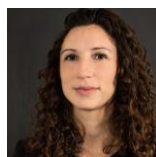


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

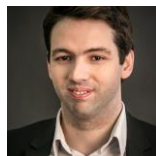
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Anne-Claire ABADIE
Gerente



Alban PRÉAUBERT
Gerente



Clémence BOURCET
Analista de sostenibilidad



Erwan CREHALET
Analista de sostenibilidad



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia



Francia



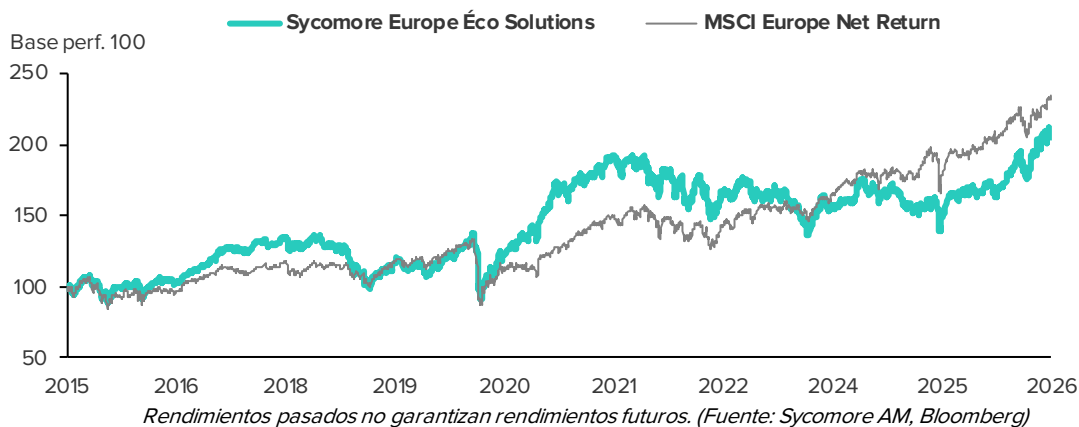
Bélgica

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 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	1,18	20,16	26,43	25,62	14,94	109,21	7,05	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Índice %	3,02	10,75	21,81	49,67	63,27	133,91	8,16	19,39	8,59	15,83	-9,49

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	1,1	-6,5%	15,8%	12,4%	8,5%	0,3	-0,8	-21,3%	-16,3%
Creación	0,9	0,9	-0,2%	16,6%	15,8%	8,1%	0,4	-0,1	-34,2%	-35,3%

Comentario de gestión

En junio, los mercados bursátiles evolucionaron en un entorno contrastado, marcado por la distensión del riesgo geopolítico relacionado con Ormuz y un memorando de entendimiento entre Irán y Estados Unidos. La prima del petróleo se ha disipado y el rendimiento del mercado se basa en una amplia gama de sectores. En este contexto, el fondo se ve perjudicado por su falta de exposición a los bancos y al sector farmacéutico, mientras que los valores industriales ceden algo de rendimiento. La selección de valores se ha debilitado: se están produciendo recogidas de beneficios en algunos de los grandes ganadores de la inteligencia artificial y la electrificación (Infineon, Prysmian, Munters, Befesa y Aurubis). Se observan efectos de recuperación, especialmente en el consumo alimentario (Danone, Novonesis, Symrise, SIG), así como algunas buenas noticias en el sector de los servicios públicos con exposición a Estados Unidos (Iberdrola, Acciona). La cartera sigue posicionada mayoritariamente en los valores con ventajas estructurales de lae electrificación y las infraestructuras de la IA, con una exposición específica a los cuellos de botella y a las soluciones que permiten abordar las limitaciones locales en materia de energía, agua e impacto medioambiental. No obstante, aumentamos la exposición a otros temas para aprovechar una posible continuación de la «diversificación».

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

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.

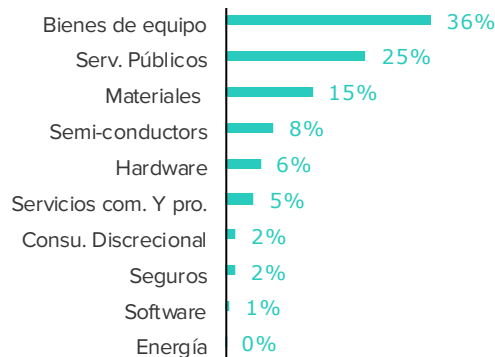
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	15%
Cantidad de sociedades de cartera	50
Peso de las primeras 20 líneas	65%
Capi. bursátil mediana	25,8 Mds €

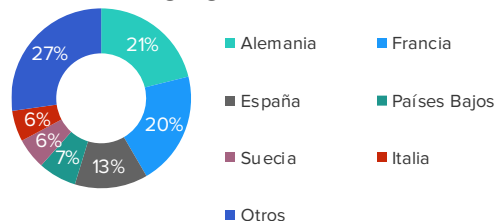
Exposición sectorial



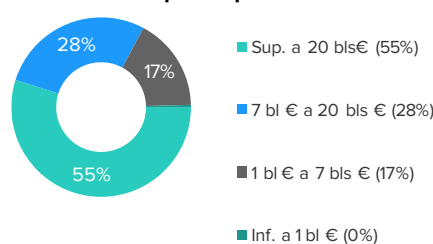
Valorización

P/E ratio 12M	19,8x	14,9x
Crecimiento ganancial 12M	15,9%	12,4%
P/BV ratio 12M	2,6x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	13,1%	15,4%
Rendimiento 12M	2,1%	3,2%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC
Asml	6,7%	4,3/5	+12%
Infineon	4,9%	3,9/5	+17%
Prysmian	4,6%	3,8/5	+31%
Veolia	4,5%	3,9/5	+47%
Schneider	4,4%	4,2/5	+11%
Eon	3,9%	3,2/5	+25%
Elia	3,6%	3,8/5	+43%
Iberdrola	3,5%	4,0/5	+54%
Edp Renovaveis	3,5%	4,1/5	+93%
Novonosis	2,8%	4,0/5	+12%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Novonosis	2,6%	0,28%
Smurfit Westrock	2,0%	0,27%
Danone	1,6%	0,26%
Negativos		
Befesa	2,3%	-0,41%
Aurubis	2,2%	-0,39%
First Solar	1,6%	-0,38%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Antofagasta
Saint Gobain
Danone

Ventas

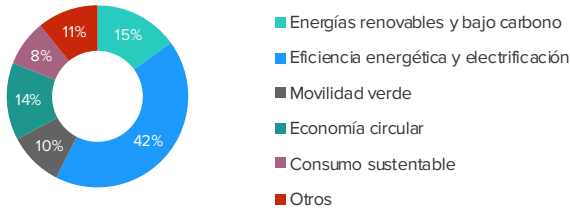
Alivios

Iberdrola
Andritz
Wienerberger

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 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)



Temas ambientales



Calificación ESG

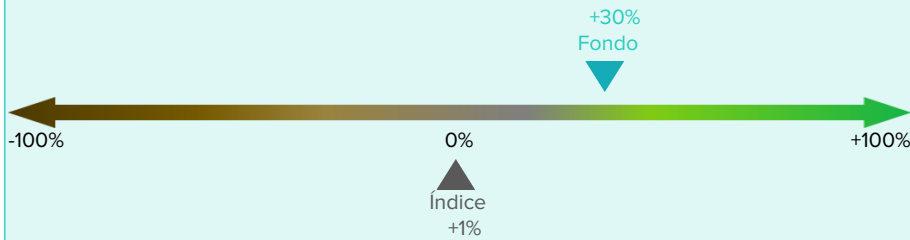
	Fondo	Índice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Medioambiente	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 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.



- Type I > 50% de la cifra de negocios (Fondo 40%, Índice 0%)
- Type II 10 a 50% de la cifra de negocios (Fondo 22%, Índice 8%)
- Type III < 10% de la cifra de negocios (Fondo 22%, Índice 22%)
- Excluidos (Fondo 0%, Índice 0%)
- No cubiertas (Fondo 0%, Índice 8%)

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.

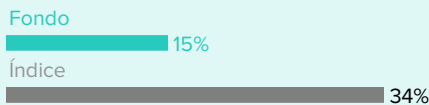
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	509	536

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 99%



Taxonomía europea

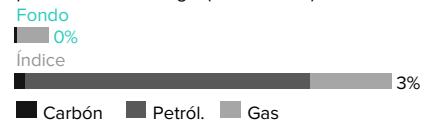
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

	Fondo	Índice
Acción alineada	29%	5%

Exposición fósil

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

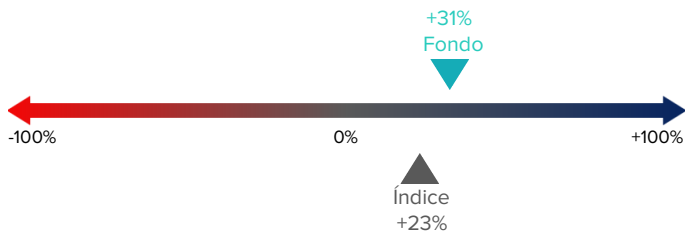


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

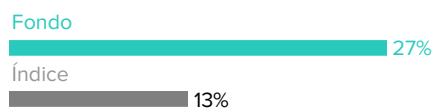
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



Crecimiento de la plantilla

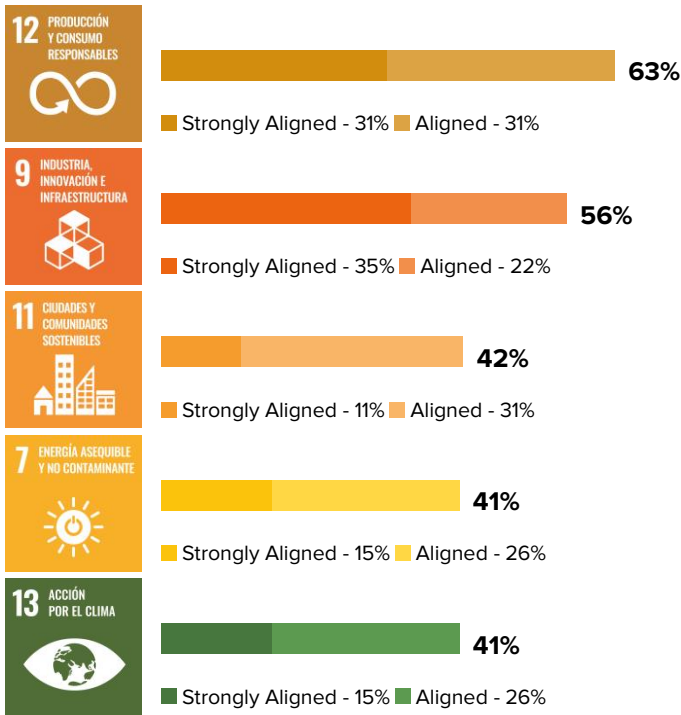
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%





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 sobre los ODS.

13 ACCIÓN POR EL CLIMA

A tener en cuenta: Aunque el ODD #13 no aparezca 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.

No hay exposición significativa : 28% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 10% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Veolia

Hemos participado en un encuentro con la directora de Recursos Humanos de Veolia en el marco del Club30 % Francia. La empresa sigue avanzando en la representación de las mujeres en distintos niveles, en particular a través de planes de sucesión, de formación y de medidas específicas. La brecha salarial se ha reducido gracias a unas escalas salariales objetivas y transparentes, así como a medidas correctoras. La empresa también está trabajando para mejorar el atractivo de las profesiones técnicas y abordar el impacto de la inteligencia artificial en la diversidad.

Controversias ESG

Veolia

Las actividades de Veolia en el ámbito del tratamiento de aguas residuales en Milwaukee son objeto de acusaciones relacionadas con problemas de mantenimiento y gobernanza.

Votos

4 / 4 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de ayuda a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

Danone

Un informe de Greenpeace ha documentado la presencia de microplásticos en los productos para bebés de varias empresas del sector agroalimentario, entre ellas Danone. Por el momento, la empresa no ha respondido.

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.