



**sycomore**  
am

sycomore

**europa eco solutions**

MARZO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 179,3€

Activos | 191,4 ME

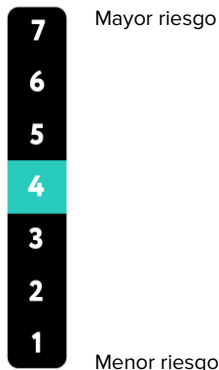
**SFDR 9**

**Inversiones sostenibles**

% Activos: ≥ 80%  
% Empresas\*: 100%

\*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

**Indicador de riesgo**



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

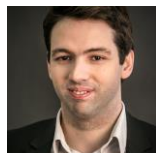
**Advertencia :** el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



Francia



Francia



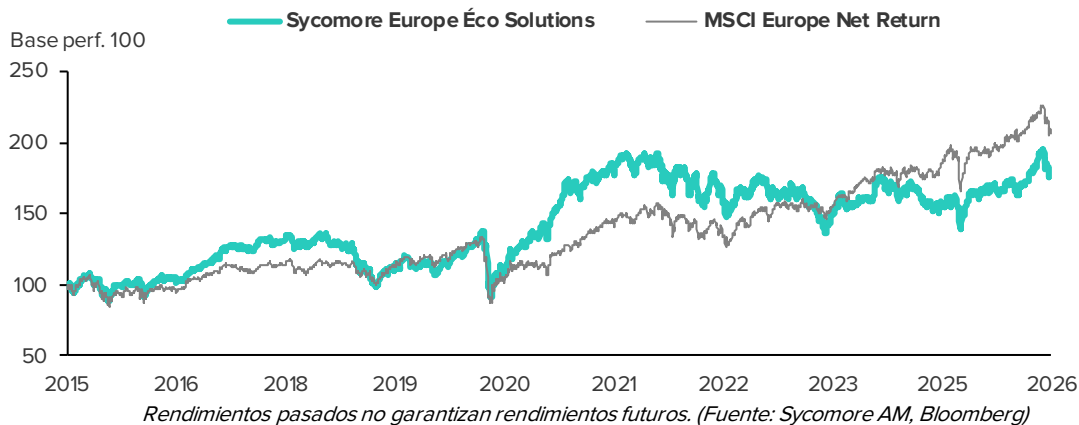
Bélgica

**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 31.03.2026**



	mar. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
<b>Fondo %</b>	-8,3	3,0	17,5	6,8	79,3	5,7	12,8	-5,7	1,6	-15,9
<b>Índice %</b>	-7,7	-0,9	11,7	37,0	109,2	7,2	19,4	8,6	15,8	-9,5

**Estadísticas**

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
<b>3 años</b>	0,8	1,1	-8,6%	15,1%	12,1%	8,2%	-0,1	-1,1	-21,3%	-16,3%
<b>Creación</b>	0,9	0,9	-0,7%	16,5%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

**Comentario de gestión**

El riesgo geopolítico volvió a cobrar protagonismo en marzo, cuando la escalada del conflicto iraní impulsó al alza los precios del petróleo. Aunque los mercados de renta variable mostraron una relativa resistencia, el apetito por el riesgo se debilitó hacia finales de mes, ya que la subida de los precios del petróleo aumentó el riesgo de efectos inflacionistas secundarios y complicó aún más el camino hacia la relajación monetaria. La subida de los precios de los combustibles fósiles tiende a mejorar la economía de las energías renovables y a reforzar los objetivos de soberanía energética, apoyando la resistencia a medio plazo del tema de la transición. La cartera mantuvo una rentabilidad relativamente superior a la obtenida en el fuerte arranque del año, reflejando empresas bien posicionadas para navegar en el entorno actual, incluidas Quanta Services y EDP Renovaveis en cuanto a tensiones energéticas, Novonesis y Axfood en cuanto a defensividad, mientras que Utilities proporcionó un ancla estabilizadora. Los detractores fueron principalmente la exposición a materias primas relacionadas (con Antofagasta y Aurubis comerciando con cobre). Durante el periodo, aumentamos nuestra asignación a sectores defensivos con el refuerzo de Axfood, Symrise y Redeia. El fondo sigue bien posicionado, con una beta de cartera ligeramente inferior a 1, una exposición de alrededor del 25% a servicios públicos y un colchón de efectivo del 7% para sortear las incertidumbres geopolíticas.

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](http://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

Índice de exposición a las acciones	94%
Superposición con el índice	12%
Cantidad de sociedades de cartera	47
Peso de las primeras 20 líneas	63%
Capi. bursátil mediana	15,7 Mds €

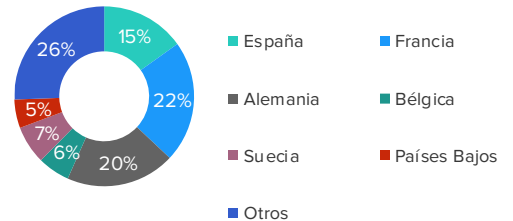
## Exposición sectorial



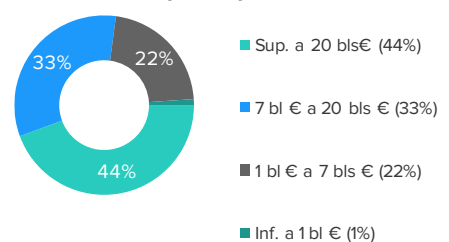
## Valorización

P/E ratio 12M	17,5x	14,2x
Crecimiento ganancial 12M	14,4%	10,0%
P/BV ratio 12M	2,2x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	12,3%	14,9%
Rendimiento 12M	2,4%	3,4%

## 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
Calif. 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
Asml	4,8%	4,3/5	+12%
Eon	4,5%	3,2/5	+25%
Veolia	4,3%	3,9/5	+47%
Elia	4,3%	3,8/5	+43%
Iberdrola	4,2%	4,0/5	+35%
Schneider	4,1%	4,2/5	+11%
Edp Renovaveis	3,9%	4,1/5	+93%
Prysmian	3,4%	3,8/5	+31%
Infineon	3,3%	3,9/5	+17%
Novonosis	3,0%	4,0/5	+12%

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Grenergy Renovables	1,6%	0,07%
Seche Environnement	0,4%	0,07%
First Solar	1,3%	0,03%
<b>Negativos</b>		
Schneider	4,4%	-0,81%
Infineon	3,3%	-0,60%
Spie	2,9%	-0,58%

## Movimientos

### Compras

### Refuerzos

Antofagasta

Veolia

Axfood

### Ventas

Arcadis

### Alivios

Rockwool

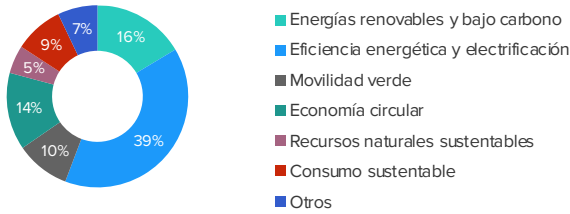
Prysmian

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](http://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

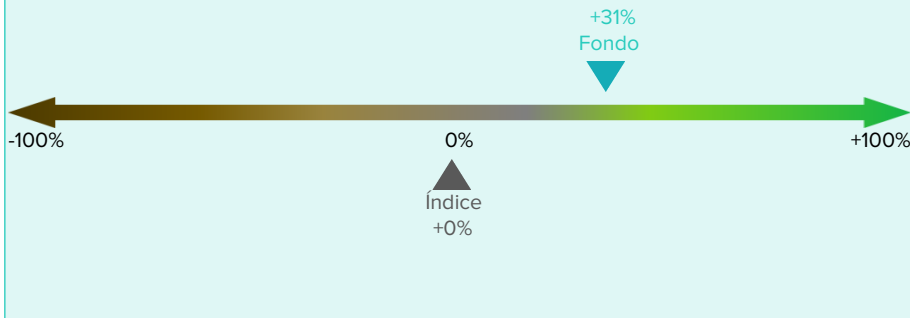
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	3,7/5	3,3/5
Medioambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

## Análisis ambiental

### Net Environmental Contribution (NEC)

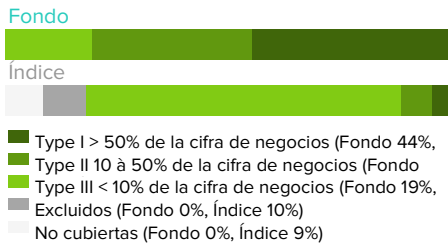
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son calculados por Sycomore AM o por el [nec-initiative.org](https://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.



### 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.

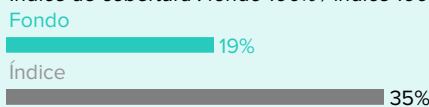
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	519	664

### 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

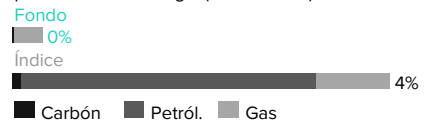
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

	Fondo	Índice
Acción alineada	30%	5%

### Exposición fósil

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

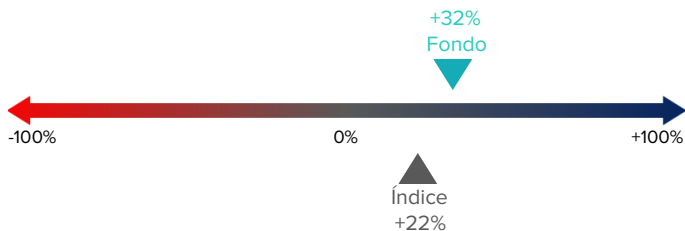


## Análisis social y societario

### Contribución societaria

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

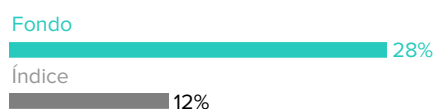
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



### 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).

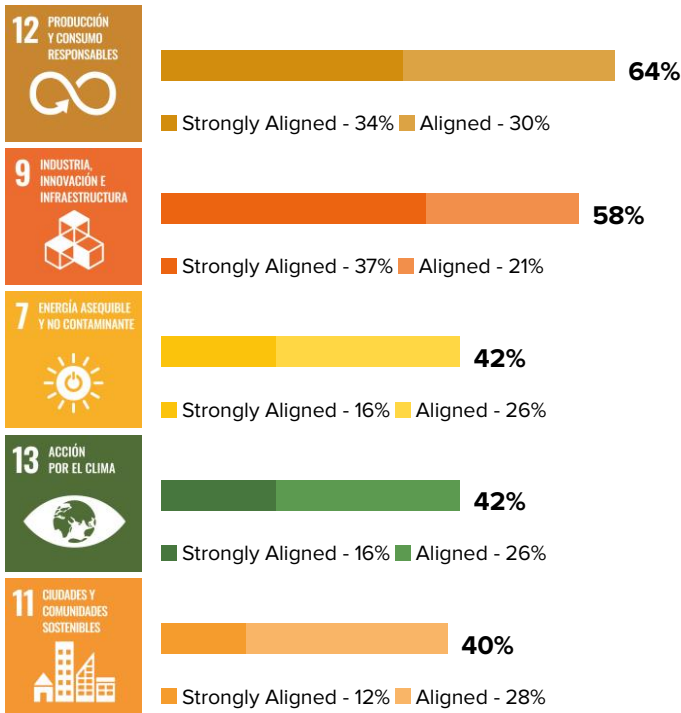
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



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).



## Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



**No hay exposición significativa :** 23% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)  
**No alineación :** 10% % de empresas misaligned or strongly misaligned

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.

## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

### Diálogo y compromiso

#### Aurubis

Hemos celebrado una reunión de seguimiento con Aurubis sobre cuestiones previas a la Junta General de Accionistas. Entre los temas tratados: informe de remuneración, objetivos de alcance 3, proveedores, Marca de Cobre y otras certificaciones, objetivo de emisiones de polvo, objetivos de diversidad de género, brecha salarial de género y participación accionarial de los empleados. Aunque la reunión fue breve, es posible que más adelante se ofrezcan respuestas más detalladas, especialmente sobre la remuneración (aportaciones del equipo jurídico). El responsable de RRHH confirmó que las observaciones y las áreas de mejora se comunicarán al consejo.

### Controversias ESG

#### Aurubis

En Hamburgo, una explosión durante un vaciado rutinario de residuos fundidos incendió una carretilla elevadora, causando la muerte de un empleado e hiriendo levemente a otro. La empresa afirma que el incidente está controlado, sin riesgo medioambiental, y que colabora con las autoridades para determinar las causas.

### Votos

**3 / 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](#).

#### Veolia

Veolia avanza rápidamente en sus objetivos GreenUp: descarbonización, ahorro de agua y descontaminación avanzada (en particular, PFAS). Su retirada del carbón es casi total en Europa, con un fuerte rendimiento económico, pero una transición difícil fuera de Europa debido a la falta de alternativas y a los precios del CO2. Se han puesto en marcha planes de biodiversidad en el 80% de los lugares sensibles y se han implantado medidas de restauración.

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).