



sycomore
am

sycomore

europa eco solutions

MAYO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 206,8€

Activos | 217,6 ME

SFDR 9

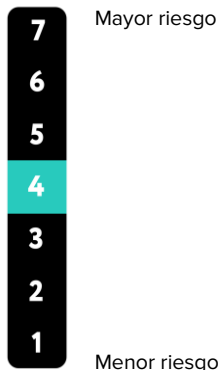
Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

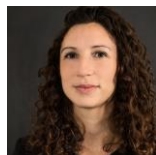


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

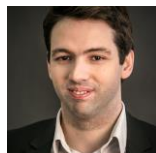
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



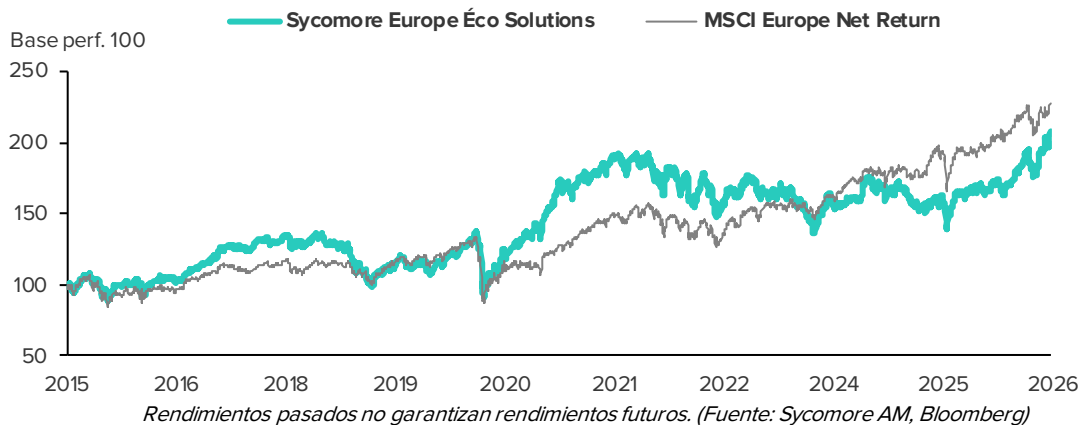
Bélgica

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 29.05.2026



	may. 2026	2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	5,10	18,76	25,87	28,91	16,00	106,76	6,99	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Índice %	3,16	7,50	16,70	48,76	61,17	127,05	7,93	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	-5,4%	15,7%	12,4%	8,3%	0,4	-0,6	-21,3%	-16,3%
Creación	0,9	0,9	0,0%	16,6%	15,9%	8,0%	0,4	-0,1	-34,2%	-35,3%

Comentario de gestión

Los mercados prolongan el rebote iniciado en abril, alentados por las expectativas de una desescalada en el conflicto iraní, pese a la persistencia de las tensiones. Este impulso se ve respaldado por una sólida temporada de resultados y la aceleración de la inversión en inteligencia artificial. En este contexto, los índices vuelven a subir y el fondo mantiene una buena dinámica, con una considerable ventaja sobre su índice de referencia desde principios de año. La sobreponderación del fondo en servicios públicos e industriales está resultando perjudicial, pero se está compensando con la selección de valores dentro de estos segmentos. La carrera por los electrones en los centros de datos sigue apoyando a proveedores de soluciones energéticas como First Solar, EDP Renovaveis y Ceres. Infineon ha elevado sus objetivos, impulsada por la demanda de semiconductores de potencia, mientras que Prismsian ha confirmado la aceleración de su exposición a las redes ópticas, apoyada por el apetito de los operadores de centros de datos por los contratos plurianuales para asegurarse aumentos de la capacidad de producción. Por el contrario, el segmento de consumo (Danone, Axfod, Novonesis) sigue sufriendo. Reiteramos nuestra confianza en la infraestructura y la soberanía de la IA.

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.

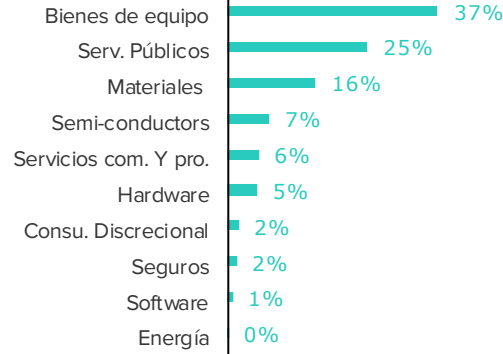
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	14%
Cantidad de sociedades de cartera	49
Peso de las primeras 20 líneas	64%
Capi. bursátil mediana	18,5 Mds €

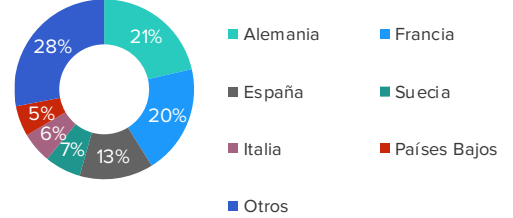
Exposición sectorial



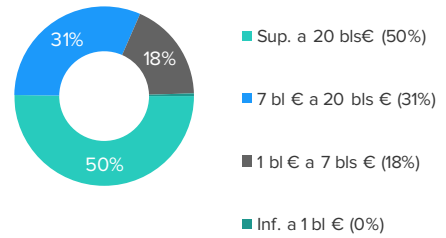
Valorización

P/E ratio 12M	19,6x	14,6x
Crecimiento ganancial 12M	15,8%	12,3%
P/BV ratio 12M	2,5x	2,2x
Rentabilidad de fondos propios	12,9%	15,3%
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	3,4/5
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	3,4/5
Calif. E	3,8/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC
Asml	5,3%	4,3/5	+12%
Infineon	4,9%	3,9/5	+17%
Prysmian	4,4%	3,8/5	+31%
Veolia	4,4%	3,9/5	+47%
Schneider	4,2%	4,2/5	+11%
Elia	3,8%	3,8/5	+43%
Eon	3,7%	3,2/5	+25%
Iberdrola	3,6%	4,0/5	+54%
Edp Renovaveis	3,5%	4,1/5	+93%
Siemens	2,7%	3,5/5	+15%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Prysmian	4,5%	0,64%
First Solar	1,4%	0,62%
Aurubis	2,2%	0,36%
Negativos		
Munich Re	1,6%	-0,20%
Elia	3,9%	-0,19%
Eon	3,8%	-0,15%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Symrise
Veolia
Edp Renovaveis

Ventas

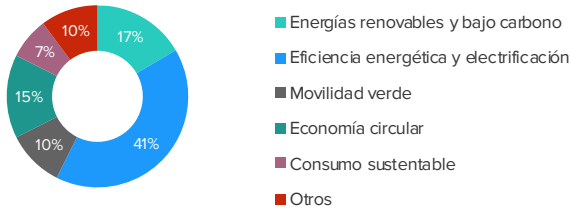
Alivios

Antofagasta
Infineon
Asml

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)



Temas ambientales



Calificación ESG

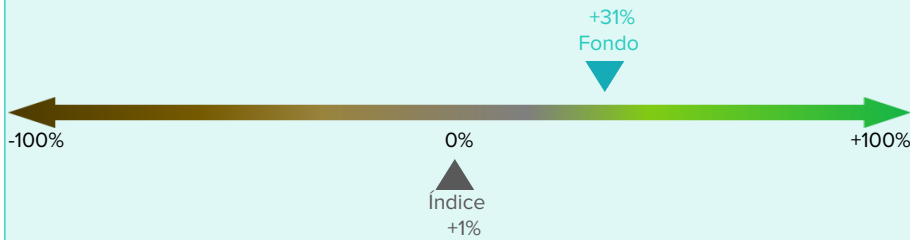
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,3/5
Medioambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC) **

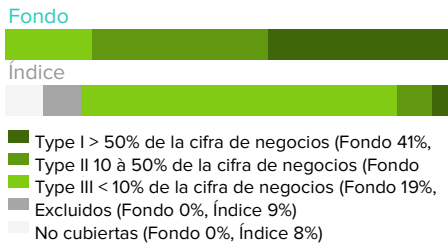
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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

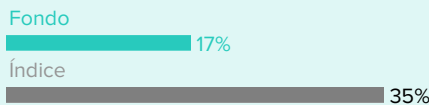
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	541	578

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

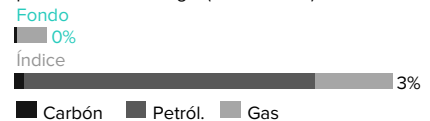
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

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).

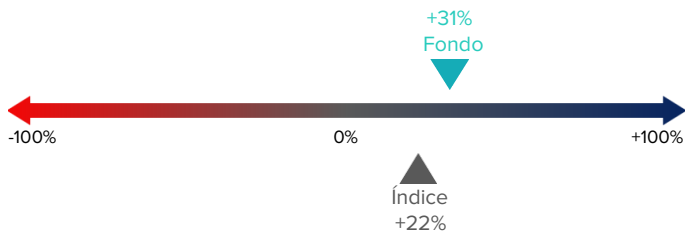


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

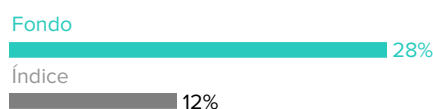
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



Crecimiento de la plantilla

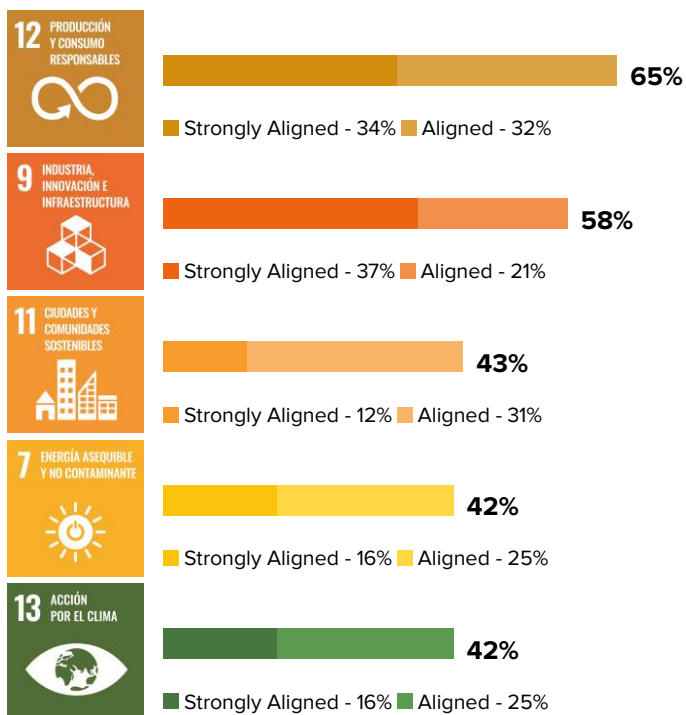
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 25% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 9% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Saint-Gobain

En el Foro de Sostenibilidad de Oddo BHF, continuamos nuestro diálogo con Saint-Gobain, en particular sobre cuestiones climáticas y de biodiversidad. La empresa destacó su posicionamiento en materia de eficiencia energética y resiliencia de los edificios, pero nosotros mantenemos nuestro compromiso con el alcance 3, la adopción de la TNFD y el indicador de circularidad.

Spie

En el Foro de Sostenibilidad de Oddo BHF, proseguimos nuestras conversaciones con SPIE, en particular sobre la electrificación de su flota, las prácticas de subcontratación y la salud y la seguridad. En materia de salud y seguridad, reiteramos nuestro compromiso de suspender la prima del CEO en caso de accidente mortal.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

15 / 15 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.