

sélection midcap

Particip. A

Código Isin | FR0010376343 Valor liquidativa | 887,5€

Activos | 171.2 M€

SFDR8

% Empresas*:

Inversiones sostenible	s
% Activos:	≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



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



Hugo MAS Gerente



Alban PRÉAUBERT Gerente



Claire MOUCHOTTE Analista de sostenibilidad



≥ 50%

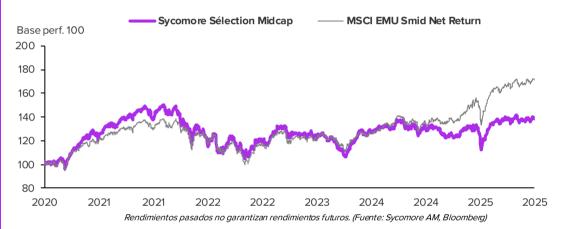
Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de valores de medianas capitalizaciones

Sycomore Sélection Midcap apunta a un rendimiento superior al del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), según un procedimiento de inversión socialmente responsable multitemático (transición energética, salud, nutrición, bienestar, digital...), junto con los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas (ODD). Expuesto principalmente a las acciones de los países de la UE, el fondo se enfoca más particularmente al segmento de las medianas capitalizaciones, sin imposiciones sectoriales. Nuestra metodología de exclusión y de selección ESG está totalmente integrada a nuestro análisis fundamental de las empresas.

Rendimientos al 31.10.2025



	oct.	2025	1 año	3 años	5 años	08/200	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,7	11,8	8,9	21,1	43,2	38,8	6,5	-3,6	9,8	-20,9	24,9
Índice %	1,5	25,3	27,6	55,8	80,8	71,6	10,9	7,9	10,8	-16,0	18,9

^{*}Cambio de estrategia de gestión el 10.08.2020, los rendimientos obtenidos antes de esta fecha se realizaron según una estrategia de inversión diferente a la actualmente en vigor.

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
					índice	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
08/20*	1,0	1,0	-4,1%	16,3%	15,3%	5,0%	0,3	-0,9	-30,5%	-27,9%

Comentario de gestión

Las empresas de pequeña y mediana capitalización tuvieron un comportamiento satisfactorio durante el periodo, con noticias favorables sobre un posible acuerdo comercial chino-estadounidense y bajas expectativas antes de la publicación de los resultados trimestrales. Sopra fue la principal decepción del periodo, con revisiones de beneficios antes de la publicación de los resultados del tercer trimestre y la inesperada marcha de su Consejero Delegado Cyril Malargé. Los resultados reales del Grupo también fueron algo decepcionantes, con retrasos en el lanzamiento de nuevos proyectos de defensa en el Reino Unido y una situación persistentemente delicada en la región del Benelux. Sin embargo, la valoración inferior a 10x PE en 2025 y la vuelta al crecimiento orgánico prevista por la empresa en el último trimestre nos permiten ser optimistas sobre un posible repunte de la cotización en los próximos meses.

sycomore sélection midcap



Características

Fecha de creación 10/12/2003

Códigos ISIN

Particip. A - FR0010376343 Particip. I - FR0013303534 Particip. R - FR0010376368

Códigos Bloomberg

Particip. A - SYNSMAC FP Particip. I - SYNSMAI FP Particip. R - SYNSMAR FP

Índice de referencia

MSCI EMU Smid Net Return

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. A - 1,50% Particip. I - 1,00%

Particip. R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	95%
Superposición con el índice	19%
Cantidad de sociedades de cartera	80
Peso de las primeras 20 líneas	42%
Capi. bursátil mediana	6,0 Mds €

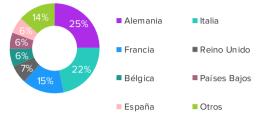
Exposición sectorial



Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2025	15,7x	13,8x
Crecimiento ganancial 2025	7,2%	4,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,4x
Rentabilidad de fondos propios	12,7%	10,4%
Rendimiento 2025	3,1%	3,5%

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

Top 10

Calif. Peso NEC CS SPICE 3,5% 3,7/5 0% 33% Finecobank 3,1% 3,6/5 +5% 19% Bankinter 2,4% 3.4/5 +6% 19% 2,4% 4,0/5 Technogym 0% 40% Babcock Intl 0% 2,3% 3,4/5 13% Mtu Aero 2,3% 3,5/5 -28% 14% **Engines** Interpump 2,2% 3,5/5 0% 0% Recordati 2.1% 3.7/5 +0% 74% 2,1% 3,8/5 +43% 25% Elia

2,0%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Interpump	1,9%	0,29%
Virbac	1,8%	0,22%
Finecobank	3,0%	0,22%
Negativos		
Sopra-Steria	1,4%	-0,28%
	2,1%	-0,19%
Babcock Intl	2,1/0	-0,19%

Movimientos

Mandatum

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Banco Comercial Portugues	Inchcape	Zalando	Vossloh
Ssab	Babcock Intl	Nexans	Prysmian
Fagron	Cts Eventim	Bucher Industries	Munters Group

15%

3,6/5

-1%

sycomore sélection midcap



Temáticas sustentables



Digital y comunicación

■ Transición energética Salud y seguridad

■ Liderazgo SPICE

Nutrición v bienestar

■ Transformación SPICE

Gest, sostenible de los recursos

Acceso e inclusión

Calificación ESG

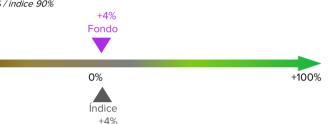
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

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 98% / indice 90%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 96% / indice 96% Fondo



Intensidad de carbono de las ventas

Media ponderada de las emisiones anuales de Porcentaje de empresas que han validado sus gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según invernadero con la SBTi. MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 96% / indice 95%

kg. eq. CO 2 /k€

-100%

Fondo Índice 964 1023



Alineamiento climático - SBTi

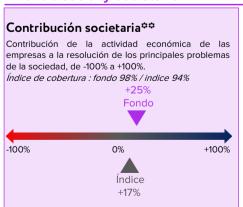
Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo



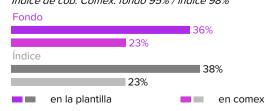
Análisis social y societario



Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 98% / indice 97% Índice de cob. Comex: fondo 95% / indice 98%

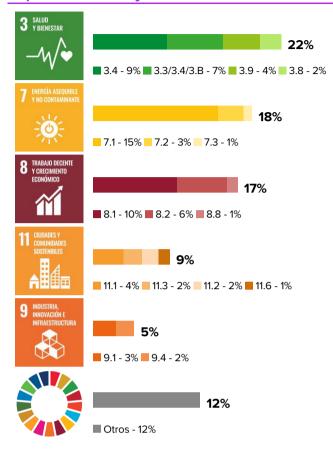


Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.** El fondo se compromete a superar su índice de referencia 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).

sycomore sélection midcap



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



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 pondera 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: 26%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

GEA

Nos reunimos con GEA para hablar de la diversidad de género en el contexto del Club del 30% de Alemania. La gobernanza está evolucionando, ya que Nadine Sterley se convirtió en directora laboral en enero y pasó al nivel L1 (antes el CEO tenía el papel de director laboral). GEA presentó sus avances en materia de diversidad de género, habiendo alcanzado pronto sus objetivos iniciales del 21% de mujeres en los niveles L 1 2 3 en 2024 y aspirando ahora al 25% de representación femenina en los niveles de dirección 1 a 5 para 2030, con un fuerte enfoque en la reserva interna de talento.

Controversias ESG

Brunello Cucinelli

Dos informes de vendedores en corto alegaban que Brunello mantenía operaciones e intercambios comerciales con Rusia, al margen de las normas de restricción de la UE. Hemos seguido atentamente el caso y, en particular, las respuestas de la empresa. Reconocemos que la transparencia del grupo en materia de controles internos podría mejorarse. Sin embargo, muchos de los elementos destacados en los informes no han sido verificados por un tercero y no son actualmente objeto de ninguna acción legal o sanción contra Brunello, que los niega plenamente. Hemos reducido a la mitad la posición en el fondo cuando el caso salió a la luz. Decidimos no reducir más tras una comunicación más clara y transparente por parte de la empresa.

Votos

1/1 asamblea general votada durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general $\underline{\mathsf{Aquf}}$.

Veolia

Visitamos las instalaciones de Val'Pôle Plessis-Gassot. Debatimos los siguientes temas: PFAS, CAPEX y transición del carbón, comunidades locales, consultas a las partes interesadas y transición justa, IA, sus informes, así como la captura de metano.

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.

