

Particip. R

Código Isin | FR0010376368 Valor liquidativa | 817,7€

Activos | 136,8 M€

1

SFDR 8

Inversiones so	ostenibles	
% Activos:	≥	•

% Empresas*: ≥ 50%
*Excluidos derivados, efectivo y

*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%

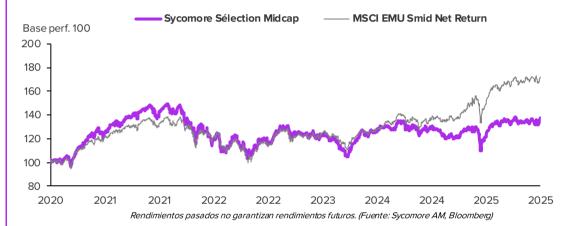
Francia

Estrategia de inversión

Una selección de valores de la zona euro de pequeña y mediana capitalización europeos

Sycomore Sélection Midcap busca obtener, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad neta superior a la del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), invirtiendo principalmente en empresas con sede social en países miembros de la Unión Europea y cuya capitalización bursátil sea inferior a 15 000 millones de euros. Con una exposición del 60 % al 100 % a acciones de países de la UE, el fondo se centra especialmente en el segmento de pequeña y mediana capitalización, sin restricciones sectoriales. Nuestra metodología de exclusión y selección ESG está totalmente integrada en nuestro análisis fundamental de las empresas.

Rendimientos al 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	08/200	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	1,5	13,0	13,1	15,7	22,9	37,3	6,2	-4,2	9,3	-21,3	24,3
Índice %	0,3	25,7	26,4	47,8	55,8	72,1	10,8	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	-4,3%	16,3%	15,2%	5,1%	0,3	-0,9	-30,8%	-27,9%

Comentario de gestión

A pesar de algunas buenas noticias con el fin del shutdown en Estados Unidos y los avances en el proceso de paz en Ucrania, los mercados europeos pierden terreno, impactados por los temores sobre ciertos temas como el Al y la defensa. El fondo resistió mejor durante el periodo, gracias en particular al buen comportamiento de valores financieros como Fineco (primer banco digital italiano) y Banco Comercial Portugues (segundo banco tradicional portugués), que registraron resultados muy sólidos. La selección de valores en el sector industrial también fue favorable, gracias a la publicación de Carel (especialista en sistemas de control para equipos de calefacción, ventilación y aire acondicionado) y Porr (construcción de proyectos de infraestructuras), cuya cartera de pedidos alcanzó la cifra récord de 9 600 millones, lo que apunta a una aceleración del crecimiento en 2026.



Eanda Índica

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	99%
Superposición con el índice	17%
Cantidad de sociedades de cartera	72
Peso de las primeras 20 líneas	44%
Capi. bursátil mediana	5,7 Mds €

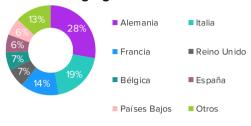
Exposición sectorial



Valorización

	ronao	illuice
P/E ratio 2025	15,5x	13,8x
Crecimiento ganancial 2025	10,6%	4,8%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,4x
Rentabilidad de fondos propios	12,6%	10,5%
Rendimiento 2025	3,2%	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	3,3/5	3,2/5
Nota P	3,6/5	3,5/5
Calif. I	3,7/5	3,5/5
Calif. C	3,5/5	3,3/5
Calif. E	3,3/5	3,2/5

Top 10

Contribuyentes al rendimiento

10010				Contribuyences at rendimento			
	Peso	Calif. SPICE	NEC	cs		Peso medio	Contrib
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%	Positivos		
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%	Trigano	2,1%	0,39%
Bankinter	2,9%	3,4/5	+6%	19%	Bechtle	1,1%	0,26%
Babcock Intl	2,7%	3,4/5	0%	13%	Finecobank	3,6%	0,21%
Mtu Aero Engines	2,5%	3,5/5	-28%	14%	Negativos		
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%	Melexis	1,6%	-0,29%
Commerzbank	2,3%	3,3/5	0%	24%	Diasorin	0,8%	-0,25%
Poste Italiane	2,3%	3,3/5	-2%	33%	Scout24	1,4%	-0,20%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%			
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%			

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Rockwool	Bilfinger	Alk-Abello	lmi
Knorr-Bremse	Bechtle	Swedish Orphan Biovitrum	Inchcape
Krones	Cenergy Holdings	Ceconomy	Rotork



Temáticas sustentables



Digital y comunicación

- Transición energética
- Salud y seguridad
- Liderazgo SPICE
- Nutrición y bienestar
- Transformación SPICEGest. 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 98% Fondo



Intensidad de carbono de las ventas

Media ponderada de las emisiones anuales de 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 97%

kg. eq. CO 2 /k€

-100%

Fondo Índice 948 1331



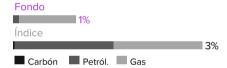
Porcentaje de empresas que han validado sus

objetivos de reducción de gases de efecto

Alineamiento climático - SBTi

Exposición fósil

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

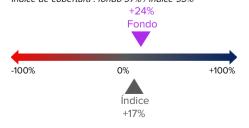


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

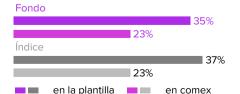
lndice de cobertura : fondo 97% / indice 93%



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 96% Índice de cob. Comex: fondo 96% / indice 98%



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).

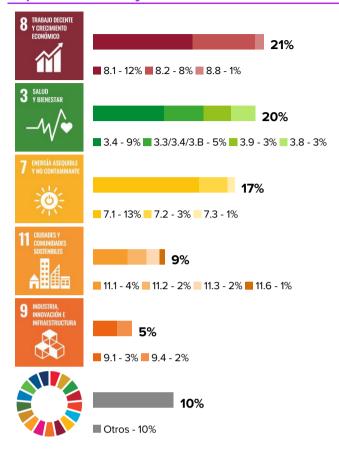
Índice de cobertura : fondo 97% / indice 96%



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



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: 27%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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.

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.

