



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

MAYO 2026

Particip. R

Código Isin | FR0010376368 Valor liquidativa | 891,9€

Activos | 152,2 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 50\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

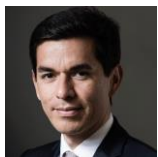


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

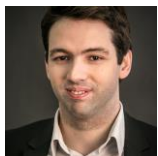
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Hugo MAS
Gerente



Alban PRÉAUBERT
Gerente



Claire MOUCHOTTE
Analista de sostenibilidad



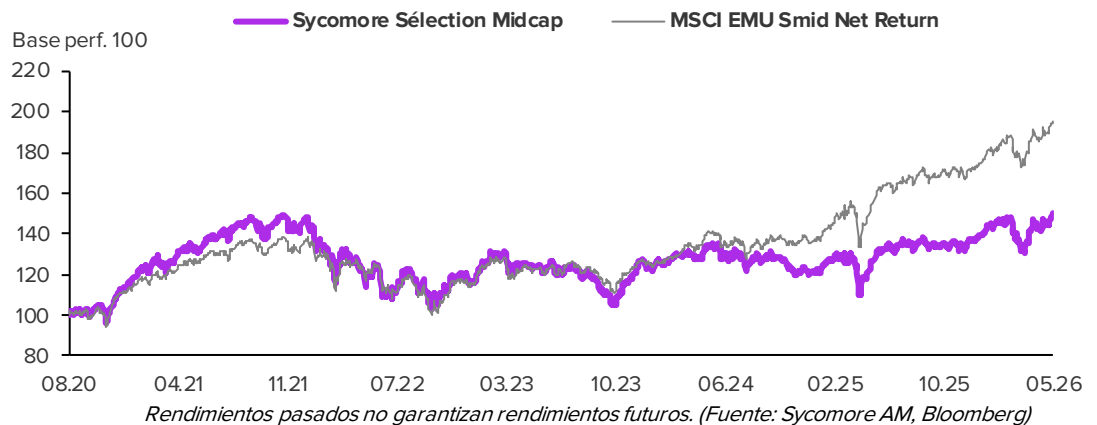
FRANCE
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

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 29.05.2026



	may. 2026	1 año	3 años	5 años	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	4,52	6,91	13,07	24,30	10,37	49,81	7,21	15,25	-4,16	9,33	-21,31
Índice %	3,94	10,74	19,03	63,57	51,64	95,27	12,22	28,71	7,93	10,81	-16,00

*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. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
08/20*	1,0	1,0	-4,7%	16,3%	15,1%	5,1%	0,3	-1,0	-30,8%	-27,9%

Comentario de gestión

La subida de los tipos de interés soberanos europeos y las posibles presiones inflacionistas no parecen inquietar a los mercados de renta variable, que siguen subiendo ante la perspectiva de un acuerdo de paz duradero entre Estados Unidos e Irán. Jenoptik fue una de las empresas más rentables, gracias a sus sólidos resultados y, sobre todo, a una excepcional entrada de pedidos de 357 millones de euros, un 74% más. Brembo también registró un primer trimestre por encima de las expectativas, revisó al alza su objetivo de crecimiento anual de las ventas hasta el +3% y anunció el inicio de la producción en serie de su solución de frenado de última generación Sensify. En el lado de los detractores, Trigano, a pesar de un primer semestre sólido, se muestra algo más cauto sobre las perspectivas, con un descenso de las matriculaciones en abril y una demanda generalmente más débil por parte de los distribuidores.



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.

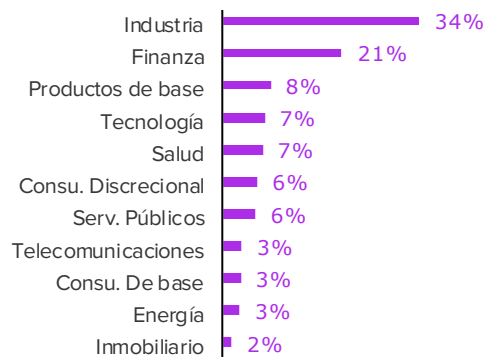
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	14%
Cantidad de sociedades de cartera	69
Peso de las primeras 20 líneas	45%
Capi. bursátil mediana	6,1 Mds €

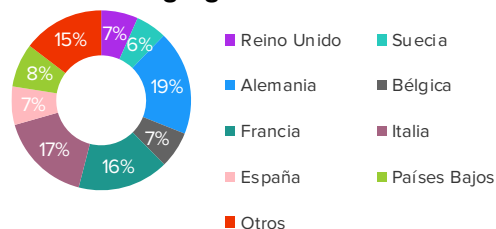
Exposición sectorial



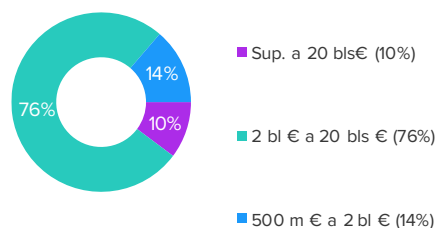
Valorización

P/E ratio 2026	14,6x	13,5x
Crecimiento ganancial 2026	10,3%	9,2%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,5x
Rentabilidad de fondos propios	13,1%	11,4%
Rendimiento 2026	3,2%	3,7%

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	3,5/5	3,2/5
Calif. P	3,6/5	3,5/5
Calif. I	3,6/5	3,5/5
Calif. C	3,6/5	3,3/5
Calif. E	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,2%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,1%	3,6/5	+4%	27%
Virbac	2,9%	3,8/5	-12%	6%
Ssab	2,5%	3,6/5	+16%	25%
Jenoptik	2,5%	3,2/5	+13%	36%
Tryg	2,3%	3,6/5	-7%	0%
Veolia	2,1%	3,9/5	+47%	38%
Knorr-Brense	2,1%	3,8/5	+33%	70%
Bcp	2,0%	3,2/5	0%	28%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Cenergy Holdings	2,7%	0,65%
R&S Group Holding	1,7%	0,46%
Prysmian	1,4%	0,40%
Negativos		
Fincantieri	0,9%	-0,22%
Csg	1,0%	-0,21%
Nemetschek	0,6%	-0,05%

Movimientos

Compras

Bilfinger

Moncler

Refuerzos

Atalaya Mining

Munters

Virbac

Ventas

Technogym

Csg B.V.

Bechtle

Alivios

Trigano

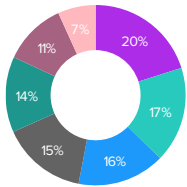
Ipsen

San Lorenzo

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)



Temáticas sustentables



- Transición energética
- Digital y comunicación
- Salud y seguridad
- Gest. sostenible de los recursos
- Liderazgo SPICE
- Transformación SPICE
- Otros

Calificación ESG

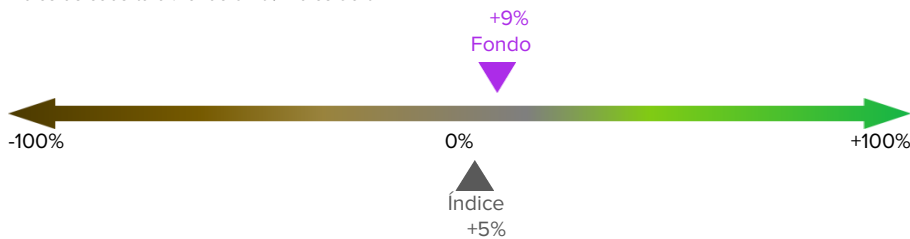
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

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 94% / índice 90%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 100%



Intensidad de carbono de las ventas**

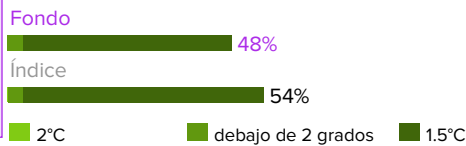
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 97%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	1194	1386

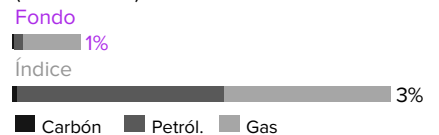
Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la SBTi.



Exposición fósil

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

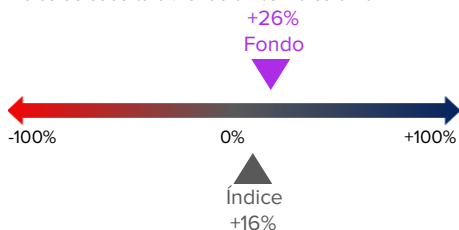


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 94%

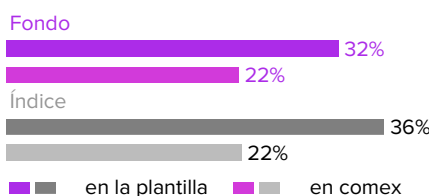


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 91% / índice 97%

Índice de cob. Comex: fondo 93% / índice 98%



Crecimiento de la plantilla**

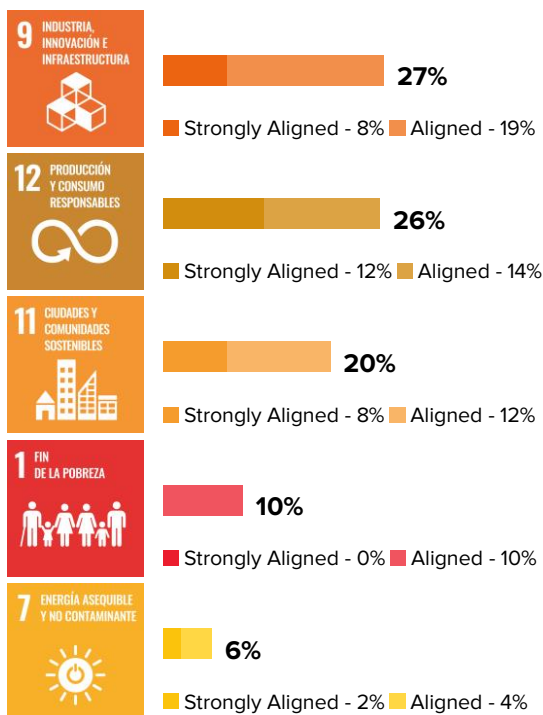
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 91% / índice 96%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 55% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 20% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Elis

Como parte del Foro ODDO ESG, hablamos con Elis sobre sus prioridades ESG. La empresa presentó el cierre de sus objetivos para 2025 y nuevas metas para 2030, así como su trabajo sobre el mix energético y el alcance 4. Las conversaciones también se centraron en el capital humano, con un compromiso confirmado (uso limitado de contratos a corto plazo, énfasis en la formación y la retención), pero con progresos por hacer en el seguimiento de la formación.

Virbac

Como parte del Club SMID, hablamos con Virbac sobre sus prácticas de gobierno. La empresa ha progresado en materia de remuneración, pero aún debe mejorar en transparencia. La conversación también versó sobre la composición del Consejo, la separación de los votos sobre la aprobación de la gestión y las cuentas, y los avances del plan de transición, especialmente en lo que respecta al ámbito 3.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

19 / 21 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.