



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

MARZO 2026

Particip. |

Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 108,5€

Activos | 140,3 M€

SFDR 8

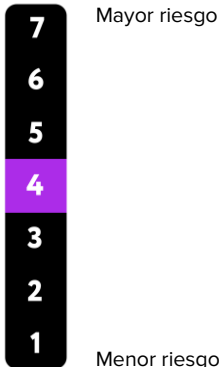
Inversiones sostenibles

% 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.

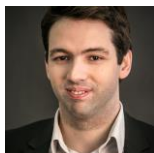
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

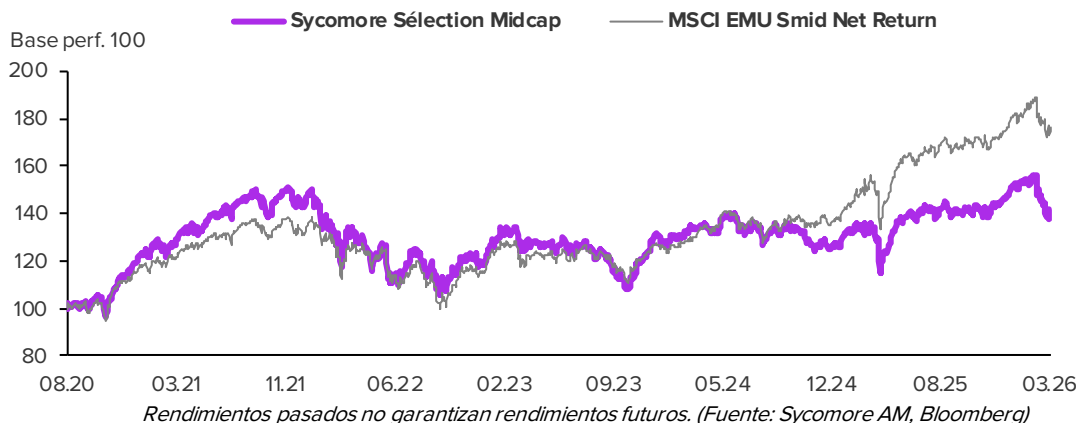
Francia

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 31.03.2026



	mar. 2026	1 año	3 años	5 años	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-10,1	-4,8	9,2	8,7	7,8	40,4	6,2	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Índice %	-6,4	0,2	19,3	44,3	43,9	76,7	10,6	28,7	7,9	10,8	-16,0

*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	-4,1%	16,2%	15,1%	5,0%	0,3	-0,9	-30,2%	-27,9%

Comentario de gestión

Los índices de pequeña y mediana capitalización se desplomaron en la misma proporción que los de gran capitalización durante el periodo, afectados por la escalada del conflicto en Oriente Medio, que provocó una subida de los precios del petróleo y suscitó temores de vuelta a la estancación en Europa. El sesgo de la cartera hacia los valores industriales y de consumo es desfavorable, en particular en el sector industrial (incluida la defensa), donde la desaceleración es grave. Estamos recortando algunas acciones industriales y de consumo en favor de perfiles más resistentes en caso de que persista la crisis: en particular, reducimos nuestras posiciones en Do&Co, Fraport, Technogym y De Longhi para posicionarnos en Robertet (ingredientes naturales para las industrias alimentaria y de perfumería) y reforzar Fagron, Recordati y Virbac (empresas de salud humana y animal). En finanzas, hemos reducido nuestras posiciones en valores bancarios (Société Générale, Poste Italiane) en favor de la aseguradora nórdica Tryg.



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.

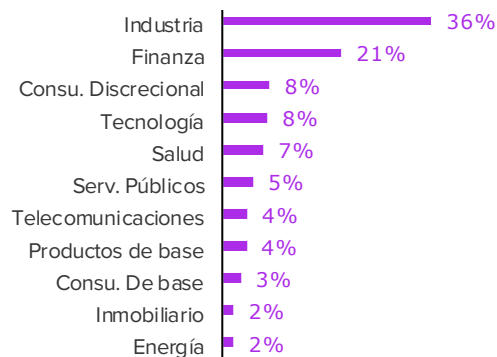
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	15%
Cantidad de sociedades de cartera	71
Peso de las primeras 20 líneas	44%
Capi. bursátil mediana	5,7 Mds €

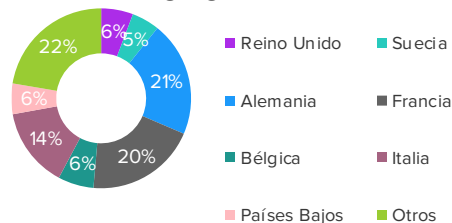
Exposición sectorial



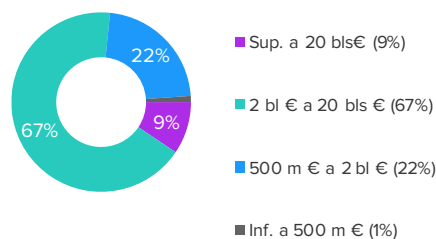
Valorización

P/E ratio 2026	Fondo	Índice
	13,7x	12,8x
Crecimiento ganancial 2026	9,6%	8,7%
Ratio P/BV 2026	1,8x	1,5x
Rentabilidad de fondos propios	12,9%	11,3%
Rendimiento 2026	3,5%	3,9%

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	3,6/5	3,4/5
Calif. S	3,5/5	3,2/5
Calif. 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	3,4/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,1%	3,7/5	+5%	19%
Tryg	2,5%	3,6/5	-7%	0%
Virbac	2,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,4%	3,6/5	+4%	27%
Trigano	2,3%	3,3/5	0%	1%
Recordati	2,3%	3,6/5	+0%	74%
Jenoptik	2,3%	3,2/5	+13%	36%
Mandatum	2,2%	3,6/5	-1%	15%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Springer Nature	0,6%	0,08%
Recordati	1,7%	0,06%
Cancom	1,7%	0,03%
Negativos		
Vonovia	1,9%	-0,52%
Rotork	1,9%	-0,47%
Trigano	2,5%	-0,39%

Movimientos

Compras

Munters
Robertet
Vallourec

Refuerzos

Fielmann
Recordati
Virbac

Ventas

De Longhi
Bilfinger
Société Générale

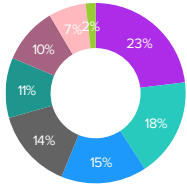
Alivios

Rotork
Technogym
Carel Industries

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)



Temáticas sustentables



- Transición energética
- Digital y comunicación
- Liderazgo SPICE
- Salud y seguridad
- Gest. sostenible de los recursos
- Transformación SPICE
- Nutrición y bienestar
- Acceso e inclusión

Calificación ESG

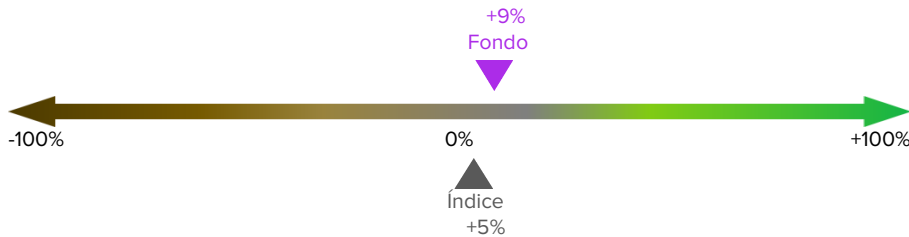
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

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 95% / índice 100%



Intensidad de carbono de las ventas**

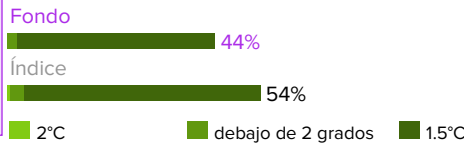
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 93% / índice 97%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	989	1450

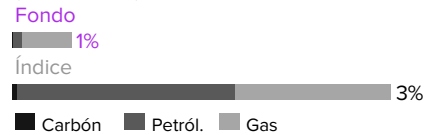
Alineamiento climático - SBTi

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).

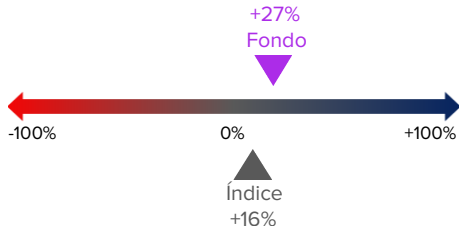


Análisis social y societario

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 96% / índice 93%

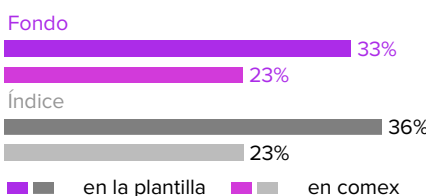


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 92% / índice 97%

Índice de cob. Comex: fondo 91% / índice 98%



Crecimiento de la plantilla**

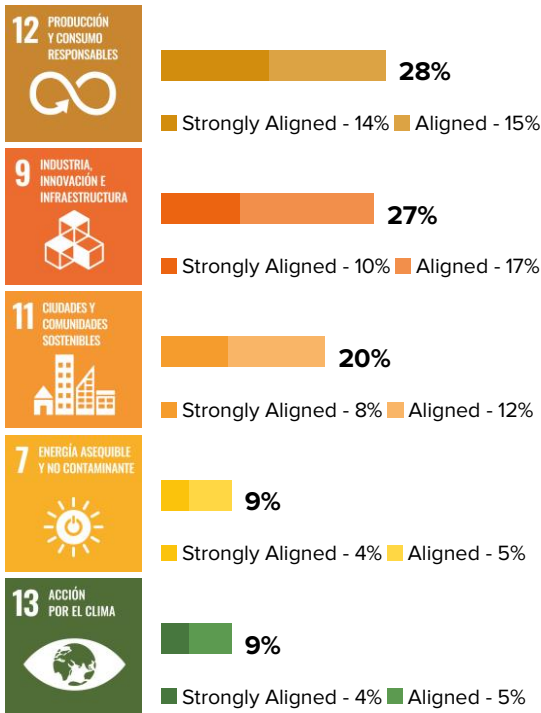
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 92% / índice 96%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 57% % 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 RRH confirmó que las observaciones y las áreas de mejora se comunicarán al consejo.

Veolia

Veolia avanza rápidamente en sus objetivos GreenUp: descarbonización, ahorro de agua y descontaminación avanzada (en particular, PFAS). Su abandono 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.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

4 / 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](#).

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.