



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 120,1€

Activos | 145,4 M€

SFDR 8

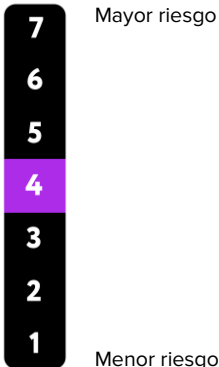
Inversiones sostenibles

% 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.

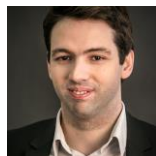
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



REPUBLIQUE FRANCAISE

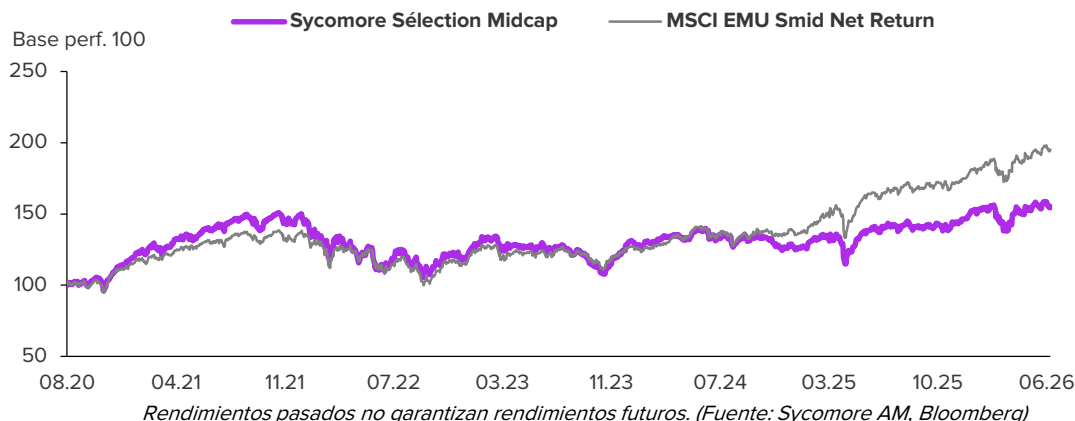
Francia

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 30.06.2026



| | jun. 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | 08/20* | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | |
|----------|-----------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fondo % | -1,77 | 5,45 | 10,40 | 22,90 | 11,04 | 55,48 | 7,78 | 16,40 | -3,19 | 10,29 | -20,48 |
| Índice % | 0,04 | 10,78 | 18,65 | 59,29 | 50,63 | 95,34 | 12,04 | 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 | -4,0% | 16,2% | 15,0% | 5,1% | 0,4 | -0,8 | -30,2% | -27,9% |

Comentario de gestión

A pesar de la firma de un memorándum de entendimiento destinado a poner fin a los enfrentamientos entre Irán y Estados Unidos, los índices de pequeñas y medianas empresas han registrado una corrección bastante notable durante el periodo, aunque ya habían anticipado en gran medida el alivio de las tensiones en las últimas semanas. Durante este periodo, el sector industrial ha tenido un rendimiento inferior al del índice, lo que ha lastrado al fondo. Befesa se ha visto especialmente afectada, sin noticias concretas, pero con la caída de los precios de los metales, en particular del aluminio, al que está expuesta. Fincantieri también sufre una fuerte caída impulsada por el sector de la defensa, en el que se acumulan las incertidumbres, a pesar del anuncio de la adjudicación de un importante contrato. En el lado positivo, encontramos a Bravida, impulsada por el anuncio de la adjudicación de varios contratos significativos, entre ellos el relativo al centro de datos de Green Mountain en Noruega, por un valor de 4.5 mil millones de NOK.



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.

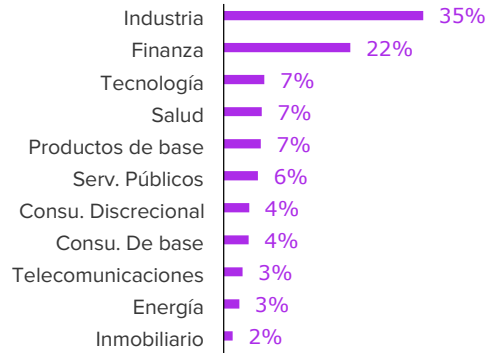
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Exposición a las acciones | 97% |
| Superposición con el índice | 16% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 68 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 46% |
| Capi. bursátil mediana | 6,3 Mds € |

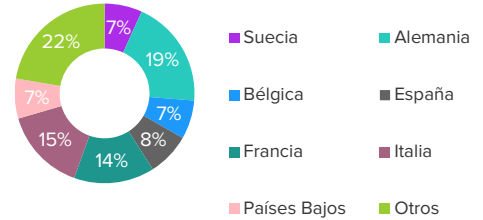
Exposición sectorial



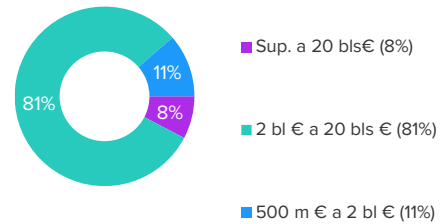
Valorización

| | | |
|--------------------------------|-------|-------|
| P/E ratio 2026 | 15,3x | 13,7x |
| Crecimiento ganancial 2026 | 10,6% | 10,6% |
| Ratio P/BV 2026 | 2,1x | 1,6x |
| Rentabilidad de fondos propios | 13,7% | 11,7% |
| Rendimiento 2026 | 3,2% | 3,6% |

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

Top 10

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

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Poste Italiane | 1,6% | 0,23% |
| Mtu Aero Engines | 1,1% | 0,21% |
| Bcp | 2,1% | 0,19% |
| Negativos | | |
| Befesa | 1,7% | -0,31% |
| Halma | 1,3% | -0,25% |
| Cenergy Holdings | 3,1% | -0,24% |

Movimientos

Compras

Thule Group

Exail Technologies

Refuerzos

Bilfinger

Moncler

Elis

Ventas

Rotork

Derichebourg

Commerzbank

Alivios

Recordati

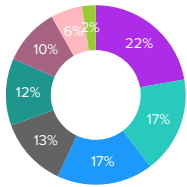
Trigano

Asmi

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
- Nutrición y bienestar
- Acceso e inclusión

Calificación ESG

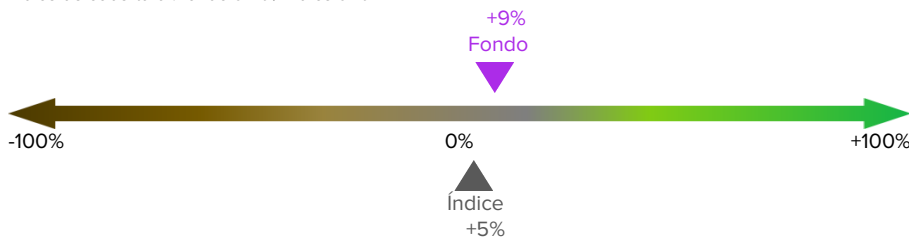
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,3/5 | 3,3/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,5/5 |
| Gobernanza | 3,5/5 | 3,5/5 |

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 94% / índice 91%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 100%



Intensidad de carbono de las ventas**

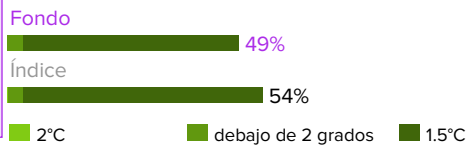
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 97%

| | Fondo | Índice |
|-----------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /k€ | 1289 | 1325 |

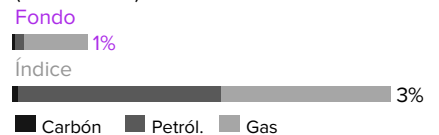
Alineamiento climático - SBTi

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).

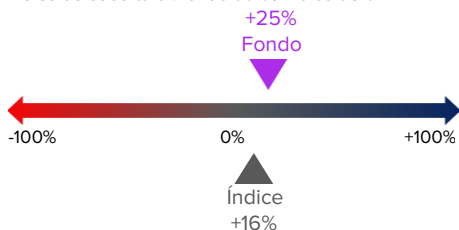


Análisis social y societario

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 99% / índice 95%

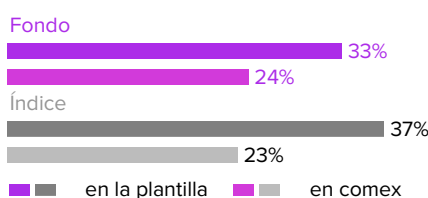


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 90% / índice 97%

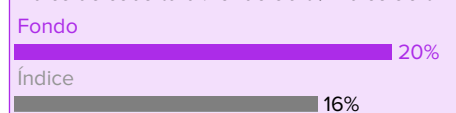
Índice de cob. Comex: fondo 92% / índice 98%



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 90% / índice 96%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



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.

No hay exposición significativa : 57% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 19% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Veolia

Hemos participado en un encuentro con la directora de Recursos Humanos de Veolia en el marco del Club30 % Francia. La empresa sigue avanzando en la representación de las mujeres en distintos niveles, especialmente a través de planes de sucesión, de formación y de medidas específicas. La brecha salarial se ha reducido gracias a unas escalas salariales objetivas y transparentes, así como a medidas correctoras. La empresa también está trabajando para mejorar el atractivo de las profesiones técnicas y abordar el impacto de la inteligencia artificial en la diversidad.

Controversias ESG

Veolia

Las actividades de Veolia en el ámbito del tratamiento de aguas residuales en Milwaukee son objeto de acusaciones relacionadas con problemas de mantenimiento y gobernanza.

Votos

16 / 16 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.