



sycamore
am

sycamore

sélection midcap

ENERO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 118,6€

Activos | 148,5 M€

SFDR 8

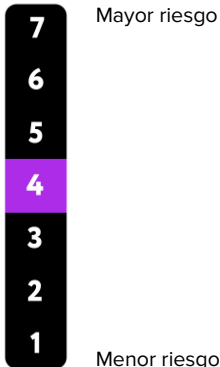
Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 50%

% Empresas*: ≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



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

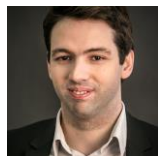
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



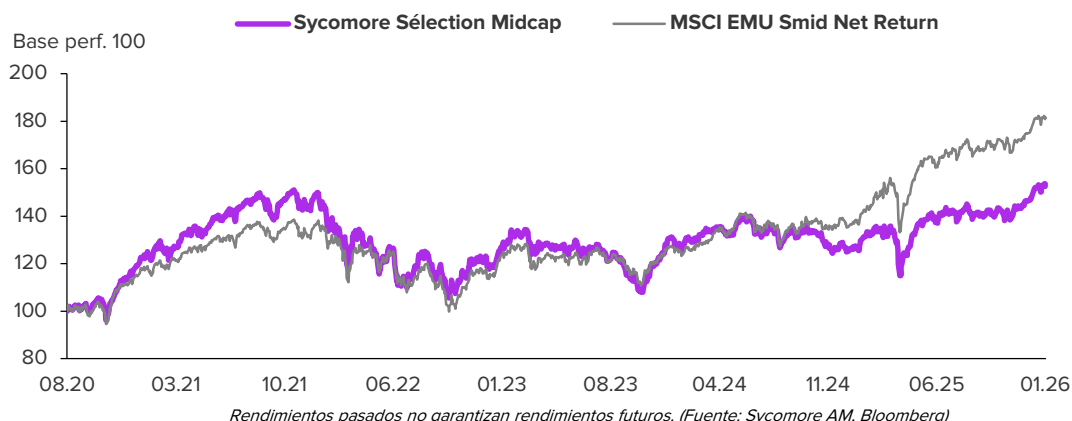
Francia

Estrategia de inversión

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

Sycamore 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 30.01.2026



	ene.	2026	1 año	3 años	5 años	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	4,1	4,1	15,0	18,9	26,3	53,5	8,1	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Índice %	3,0	3,0	25,8	45,6	57,9	81,5	11,5	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	-3,1%	16,1%	15,1%	5,0%	0,4	-0,7	-30,2%	-27,9%

Comentario de gestión

Las elevadas tensiones geopolíticas no mermaron los índices bursátiles, que se vieron aliviados por la desescalada sobre Groenlandia durante el discurso de Donald Trump en el foro de Davos. El mercado se vio respaldado por temas similares a los de 2025: materias primas y defensa. El fondo se benefició de la fuerte subida de Babcock (especializada en el mantenimiento y la fabricación de buques de guerra), cuya publicación confirmó las tendencias favorables del negocio. Del mismo modo, la nueva posición en Qinetiq, especializada en servicios de I+D para programas militares terrestres y navales, fue una de las que mejor contribuyó durante el mes. Las empresas con exposición a las materias primas (Aurubis, Danieli, SSAB), como el cobre y el acero, también destacaron, animadas por unos precios de los metales que siguieron subiendo.



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	97%
Superposición con el índice	18%
Cantidad de sociedades de cartera	84
Peso de las primeras 20 líneas	43%
Capi. bursátil mediana	5,6 Mds €

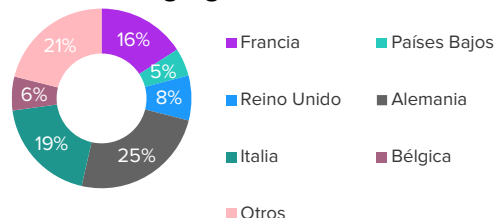
Exposición sectorial



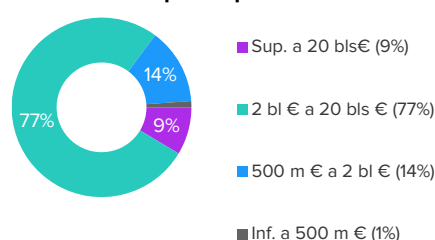
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	16,2x	14,4x
Crecimiento ganancial 2026	8,6%	5,6%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,5x
Rentabilidad de fondos propios	12,0%	10,6%
Rendimiento 2026	2,9%	3,4%

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	3,5/5	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	3,7%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,4%	3,7/5	+5%	19%
Babcock Intl	2,9%	3,4/5	0%	13%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	0%	36%
Technogym	2,3%	4,0/5	0%	40%
Poste Italiane	2,2%	3,3/5	-2%	33%
Trigano	2,2%	3,3/5	0%	1%
Commerzbank	2,2%	3,3/5	0%	24%
Mandatum	2,0%	3,6/5	-1%	15%
Bcp	2,0%	3,2/5	0%	28%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Jenoptik	2,3%	0,74%
Babcock Intl	3,2%	0,49%
Cenergy Holdings	1,6%	0,42%
Negativos		
Nemetschek	1,0%	-0,23%
Carel Industries	0,9%	-0,14%
Cts Eventim	1,3%	-0,14%

Movimientos

Compras

Marks & Spencer Group

Csg

Derichebourg

Refuerzos

Qinetiq Group

Rotork

Tryg

Ventas

Inchcape

Gea Group

Rockwool

Alivios

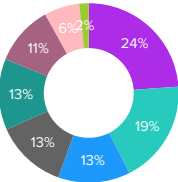
Babcock Intl

Bankinter

Mtu Aero Engines



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

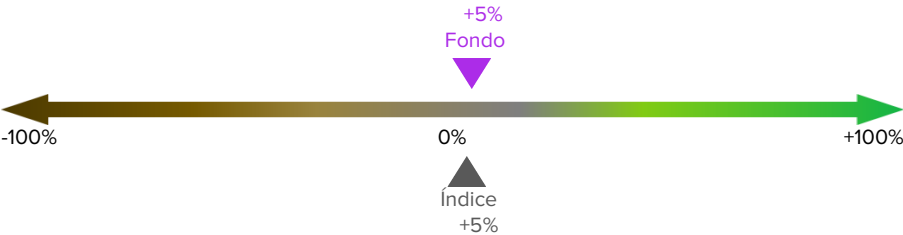
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Medioambiente	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

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 95% / índice 90%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 94% / índice 99%



Intensidad de carbono de las ventas**

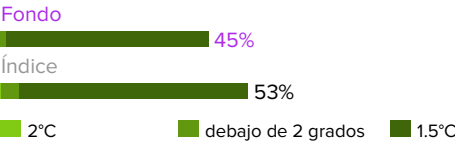
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 93% / índice 97%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	826	1315

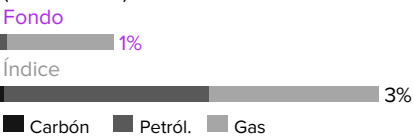
Alineamiento climático - SBTi

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).

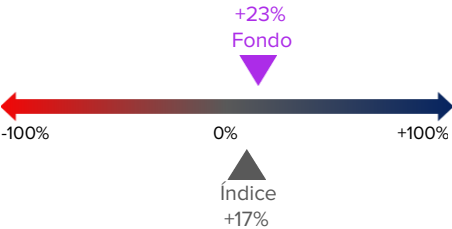


Análisis social y societario

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 98% / índice 94%

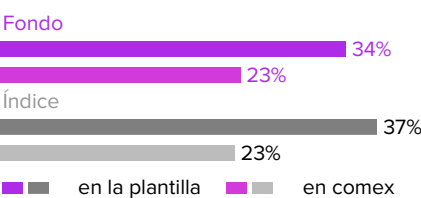


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 95% / índice 97%

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



Crecimiento de la plantilla**

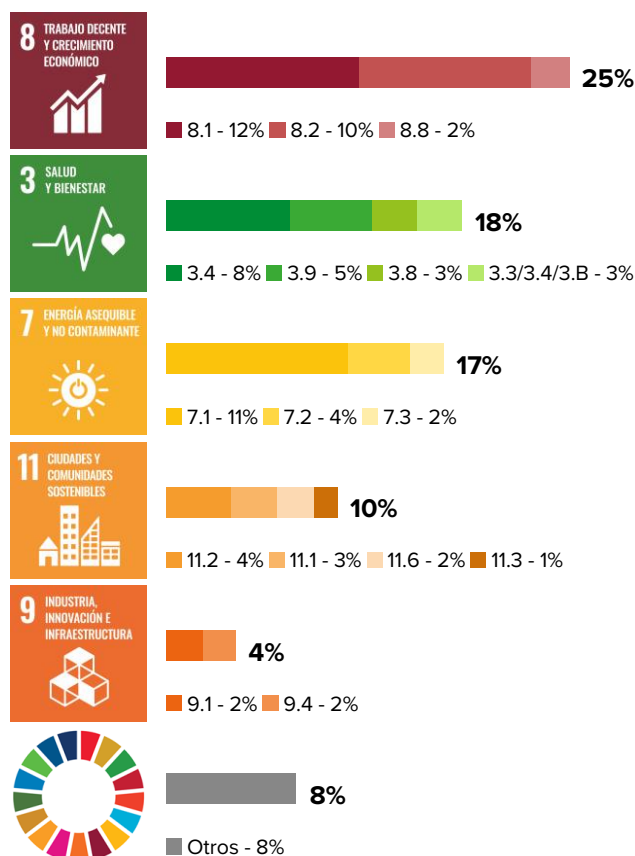
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 94% / índice 95%





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 : 28%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Derichebourg

Hemos mantenido conversaciones con Derichebourg antes de la Junta General del 4 de febrero, en particular sobre la nueva política de remuneración. A partir de ahora, la remuneración estará vinculada al cargo social y ya no a un contrato de trabajo, y se han revisado y hecho más transparentes los criterios de remuneración variable. Acogemos con satisfacción estos avances en nuestras áreas de compromiso, pero hemos compartido con la empresa los puntos clave de mejora que creemos que quedan en este ámbito.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

2 / 2 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

Spie

Hemos mantenido conversaciones con Spie, en particular sobre el tema de la gobernanza y el capital humano. Reiteramos nuestra convicción de que el pago de la prima del CEO debe estar condicionado a la ausencia de accidentes mortales. Como el CEO alcanzará el límite de edad fijado para el cargo de Presidente en 2026, estamos a la espera de más información sobre su sucesión y los distintos escenarios previstos.

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.