



sycomore
am

sycomore opportunities

ABRIL 2026

Particip. R

Código Isin | FR0010363366 Valor liquidativa | 341,8€

Activos | 114,7 M€

SFDR 8

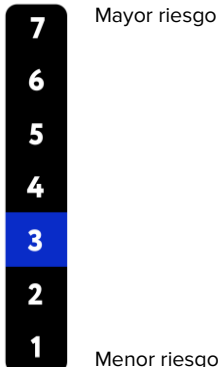
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 25\%$

*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



Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones



Alexandre TAIEB
Gerente



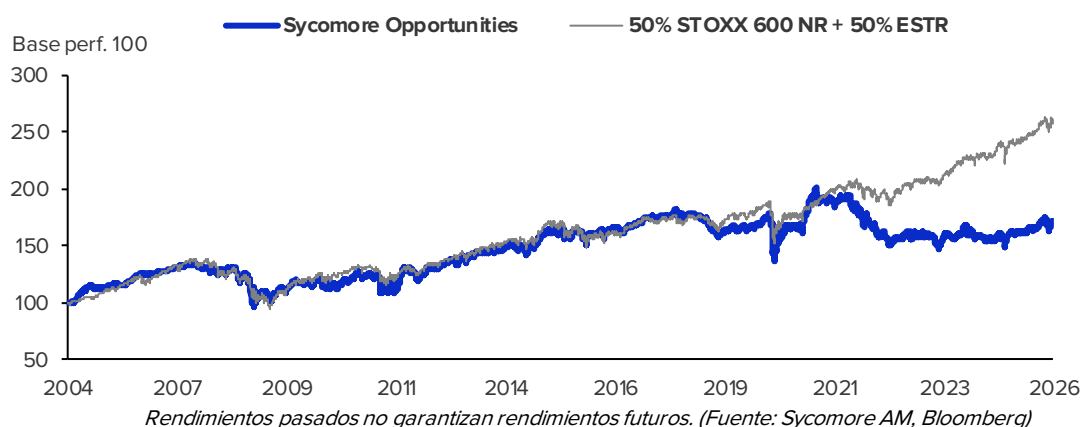
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

Estrategia de inversión

Sycomore Opportunities es el fondo alimentador de Sycomore Partners (fondo principal). Al menos el 95% del patrimonio neto del FCP se invierte permanentemente en participaciones "MF" de su fondo principal y hasta un 5% en efectivo.

Sycomore Partners, fondo de selección de valores o «stock picking» concentrado en el cual la exposición a la renta variable puede oscilar entre el 0 y el 100%. El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad significativa con un horizonte mínimo de inversión de cinco años, a través de una rigurosa selección de renta variable europea e internacional, basada en un análisis exhaustivo fundamental, que integra criterios ESG vinculantes, combinada con una variación oportunista y discrecional de la exposición de la cartera a los mercados de renta variable. El fondo tiene como objetivo excluir a toda empresa que presente riesgos de sostenibilidad significativos y favorece a las empresas con temáticas sostenibles y a aquellas cuyos compromisos reflejan una dinámica de transformación hacia un modelo económico más sostenible.

Rendimientos al 30.04.2026



	abr. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	4,2	2,3	8,1	6,3	71,1	2,5	8,6	-4,3	3,5	-17,0
Índice %	2,8	2,6	10,3	25,3	160,2	4,5	10,9	6,4	9,5	-5,1

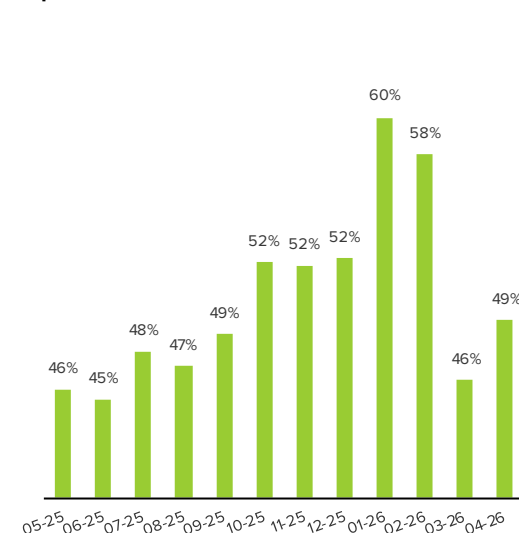
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	0,9	-4,7%	7,2%	6,3%	4,5%	-0,1	-1,3	-11,8%	-8,2%
Creación	0,8	0,8	-1,1%	9,6%	8,9%	6,3%	0,2	-0,3	-28,0%	-32,3%

Comentario de gestión

En abril, los mercados bursátiles evolucionaron en un entorno que seguía viéndose afectado por las tensiones en Oriente Medio, la volatilidad de los precios de la energía y las indecisiones en torno a los tipos de interés, mientras que la temporada de resultados y el impulso relacionado con la inteligencia artificial siguieron respaldando los segmentos de crecimiento e infraestructuras. En este contexto, el fondo registró un mes muy favorable, impulsado tanto por la asignación de activos como por la selección de valores. La contribución provino, en primer lugar, de nuestra exposición a la tecnología y a la industria. La asignación se gestionó con disciplina, aumentando progresivamente la exposición a medida que avanzaban las negociaciones de alto el fuego, para terminar en torno al 50 % mediante operaciones de recogida de beneficios. En cuanto a los movimientos, hemos reforzado las posiciones que pueden beneficiarse de unos precios de la energía más elevados, como los servicios públicos o las materias primas, al tiempo que hemos reducido las posiciones en consumo y software. Por último, se han realizado arbitrajes sobre nuevas posiciones con la compra de Telia frente a Deutsche Telekom y de Thales frente a Babcock.

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

11/10/2004

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010473991

Particip. ID - FR0012758761

Particip. R - FR0010363366

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCOPTI FP

Particip. ID - SYCLSOD FP

Particip. R - SYCOPTR FP

Índice de referencia

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

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 10h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,50%

Particip. ID - 0,50%

Particip. R - 1,80%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna - (Fondo Principal) : 15% > ind. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

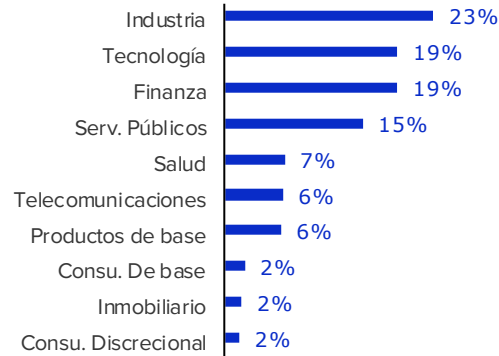
Cartera

Índice de exposición a las acciones 49%

Cantidad de sociedades de cartera 36

Capi. bursátil mediana 48,6 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

P/E ratio 2026 17,8x 14,8x

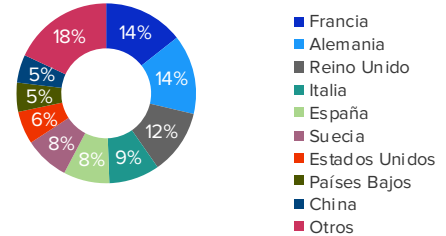
Crecimiento ganancial 2026 13,0% 10,3%

Ratio P/BV 2026 2,4x 2,2x

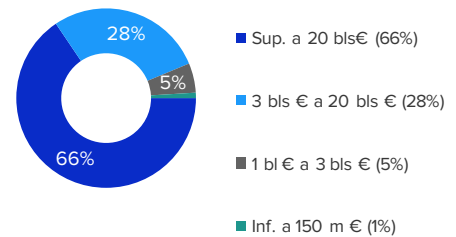
Rentabilidad de fondos propios 13,5% 14,8%

Rendimiento 2026 1,4% 3,2%

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	3,7/5	3,6/5
Calif. I	3,7/5	3,6/5
Calif. C	3,7/5	3,3/5
Calif. E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Asml	2,5%	4,3/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Infineon	2,3%	3,9/5
Telia	2,0%	3,4/5
Elia	1,9%	3,8/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Caixabank	1,7%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,5%	3,8/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Prysmian	1,5%	0,41%
Asml	2,6%	0,28%
Assa Abloy	1,5%	0,25%
Negativos		
Csg	0,6%	-0,13%
Wartsila	0,1%	-0,12%

Movimientos

Compras

Colgate-Palmolive

Edp Renovaveis

Knorr-Brense

Refuerzos

Natwest Group

Astrazeneca

Novonosis

Ventas

Unilever

Babcock International

Nordea

Alivios

Antofagasta

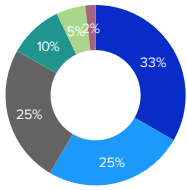
Assa Abloy

Infineon

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin informar 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
- Salud y seguridad
- Acceso e inclusión
- Liderazgo SPICE
- Nutrición y bienestar

Calificación ESG

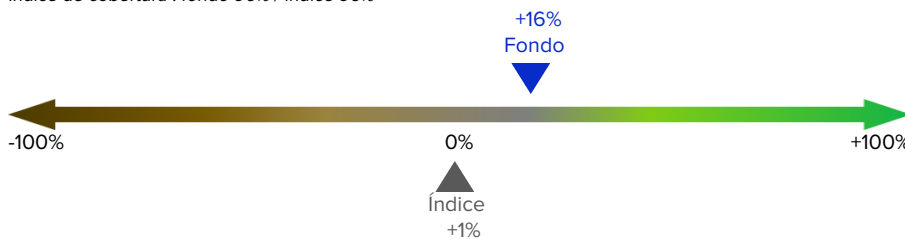
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

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.

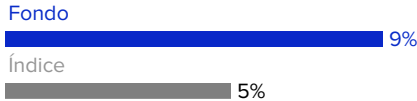
Índice de cobertura : fondo 96% / índice 96%



Taxonomía europea

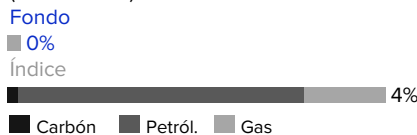
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 100%



Exposición fósil

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



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 99%

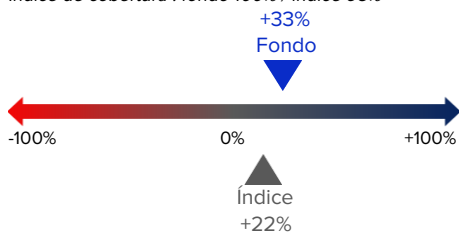


Análisis social y societario

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 100% / índice 95%



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 99% / índice 98%

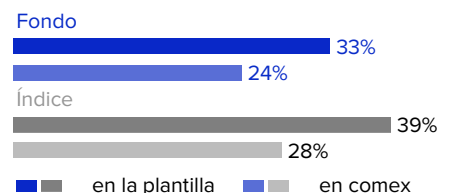


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 94% / índice 99%

Índice de cob. Comex: fondo 97% / índice 99%





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

10 / 10 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.