



sycomore
am

sycomore opportunities

ENERO 2025

Participación R Código Isin | FR0010363366 Valor liquidativa | 316,9€

Activos | 125,3 M€

SFDR 8

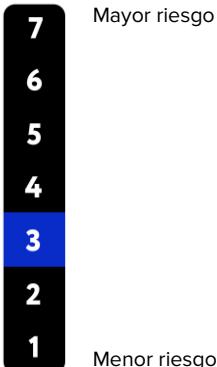
Inversiones sostenibles

% 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



Tarek ISSAOUI
Economista jefe



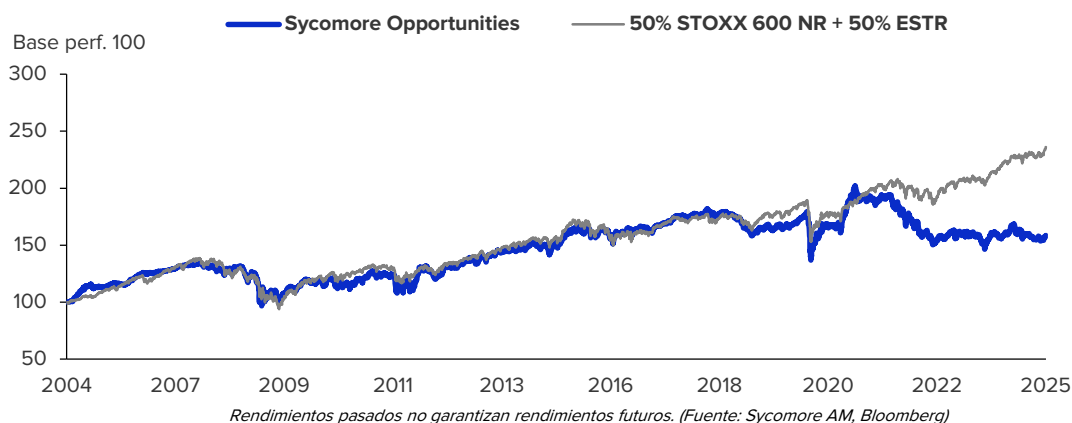
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 31.01.2025



	ene. 2025	2025	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	3,0	3,0	-0,7	-11,2	-9,2	58,6	2,3	-4,3	3,5	-17,0	0,0
Índice %	3,3	3,3	8,9	16,5	28,1	136,1	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

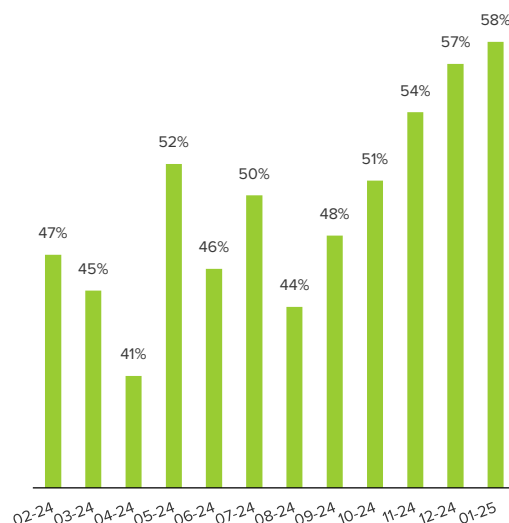
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	1,0	-8,9%	8,6%	6,9%	5,2%	-0,7	-1,8	-27,5%	-10,8%
Creación	0,8	0,8	-1,1%	9,7%	8,9%	6,4%	0,1	-0,3	-28,0%	-32,3%

Comentario de gestión

Los mercados de renta variable, sobre todo en Europa, arrancaron con fuerza, influidos por la toma de posesión de Trump. A finales de mes, la aparición de DeepSeek, una start-up china, sacudió los valores tecnológicos. Su modelo de IA de bajo coste provocó una caída de la cotización de Nvidia. Esta innovación plantea dudas sobre la inversión masiva en IA. Los bancos centrales siguieron relajando la política monetaria, pero esto no impidió que los tipos de interés a largo plazo subieran, impulsados por las perspectivas de crecimiento y la aparición de una prima por plazo. Los efectos en los sectores sensibles a los tipos de interés fueron significativos, con caídas en el inmobiliario y los servicios públicos y subidas en el financiero. La cartera de renta variable se benefició de su exposición a los bancos italianos y españoles. La exposición al sector sanitario también contribuyó positivamente. Por el contrario, la exposición de Vonovia al sector inmobiliario se vio afectada por la subida de los tipos de interés. Arcadis también se vio afectada por DeepSeek.

Exposición neta acciones



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.



Características

Fecha de creación

11/10/2004

Códigos ISIN

Participación I - FR0010473991

Participación ID -

FR0012758761

Participación R -

FR0010363366

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCOPTI FP

Participación ID - SYCLSOD FP

Participación 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

J antes 10h (BPSS)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos y admin.

Participación I - 0,50%

Participación ID - 0,50%

Participación R - 1,80%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna - (Fondo Principal) :

15% > ind. de ref.

Com. por movimiento

Ninguna

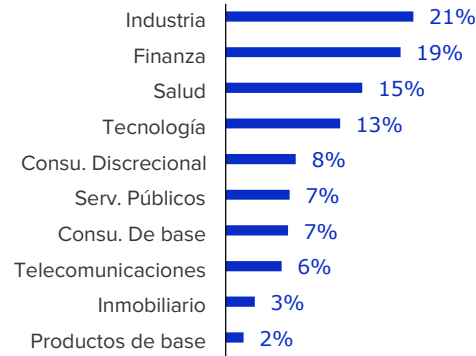
Cartera

Índice de exposición a las acciones 58%

Cantidad de sociedades de cartera 29

Capi. bursátil mediana 40,2 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

P/E ratio 2025 10,0x 13,5x

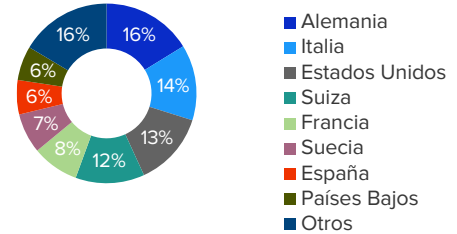
Crecimiento ganancial 2025 5,1% 8,1%

Ratio P/BV 2025 1,7x 2,0x

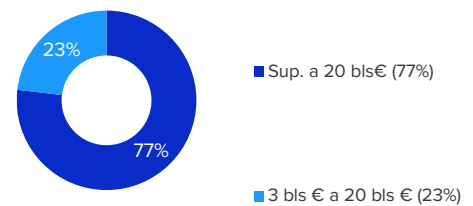
Rentabilidad de fondos propios 17,4% 15,0%

Rendement 2025 2,5% 3,3%

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	3,6/5	3,2/5
Nota 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	3,4/5	3,2/5

Top 10

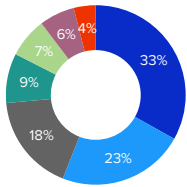
	Peso	Calif. SPICE	Calif. People
Assa abloy	3,3%	3,4/5	2,8/5
Novartis	2,9%	3,8/5	3,5/5
Santander	2,9%	3,3/5	3,1/5
Roche	2,8%	3,7/5	3,9/5
Munich re	2,6%	3,5/5	3,9/5
Danone	2,3%	3,7/5	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,1%	3,7/5	4,4/5
Deutsche telekom	2,0%	3,7/5	3,8/5
EDP Energias	1,8%	3,9/5	4,1/5
Relx	1,6%	4,0/5	3,6/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Santander	2,8%	0,30%
Roche	2,7%	0,30%
Deutsche telekom	1,9%	0,22%
Negativos		
Nvidia	0,9%	-0,09%
STMicroelectronics NV	0,2%	-0,05%
Arcadis	0,7%	-0,04%



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

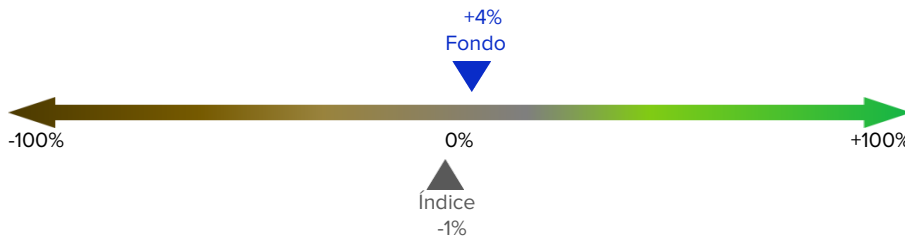
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 100% / índice 96%



Taxonomía europea

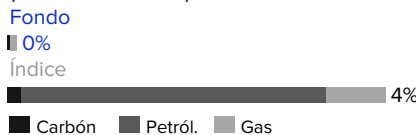
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Exposición fósil

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



Huella carbono

Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos, modelado por MSCI.***.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 100%

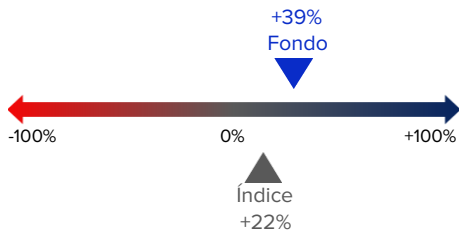


Análisis social y societario

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 100% / índice 97%

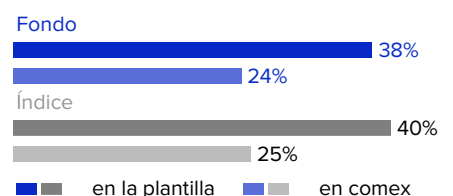


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 100% / índice 88%

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





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 asamblea general votada 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.