

# sycomore

# opportunities

Particip. R

Código Isin | FR0010363366 Valor liquidativa | 330,5€

Activos | 121.4 M€

#### SFDR8

# Inversiones sostenibles % Activos: ≥ 1% % Empresas\*: ≥ 25% \*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

#### Indicador de riesgo

Mayor riesgo

Menor 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



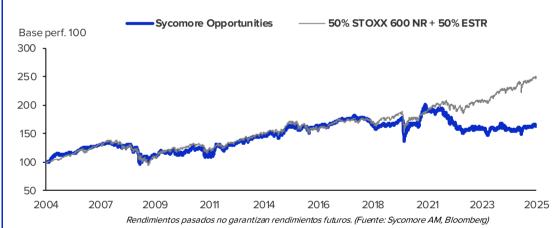
Anne-Claire IMPERIALE Responsable de Sostenibilidad

#### 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 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	0,0	7,4	6,1	5,1	-6,2	65,4	2,4	-4,3	3,5	-17,0	0,0
Índice %	0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	150,0	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

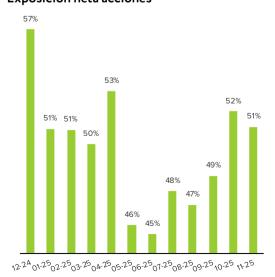
#### Estadísticas

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

#### Comentario de gestión

El mercado se mantuvo inestable entre las expectativas de recortes de tipos y la preocupación por la rentabilidad de las inversiones en Al. El acuerdo sobre el fin de la paralización animó brevemente el ánimo. El esperado repunte de los resultados de Nvidia, aunque sólido, fue acogido con emociones encontradas, con recogida de beneficios y temores a valoraciones excesivas. La cartera se resintió de su diversificación en el sector tecnológico estadounidense. La selección de valores también influyó, con recogida de beneficios en Bureau Veritas, Prysmian y Eaton Corp en el sector industrial. Hemos mantenido una asignación equilibrada de alrededor del 50% a la renta variable, lo que nos permite seguir expuestos a un entorno constructivo impulsado por el superciclo de la IA, la relajación monetaria y una recuperación gradual del crecimiento, al tiempo que gestionamos el aumento de la volatilidad y la falta de visibilidad. Hemos seguido diversificando en IA en toda la cadena de valor: Nokia, Coherent y Nextera, además de reforzar nuestras posiciones en bienes de consumo a través de Essilor-Luxottica y LVMH. Redujimos nuestras posiciones en industria (Siemens y Relx) y sanidad (Novartis).

#### Exposición neta acciones



# sycomore opportunities



#### 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**

Cí

#### Horizonte de inversión

5 años

#### Inversión mínima

Ninguno

#### **UCITS V**

SI

#### 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

Taux dexposition aux actions 51%
Cantidad de sociedades de cartera 35
Capi. bursátil mediana 42,1 Mds €

#### Exposición sectorial



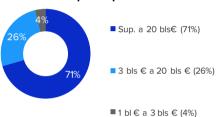
#### Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2025	19,6x	15,7x
Crecimiento ganancial 2025	9,7%	5,8%
Ratio P/BV 2025	2,4x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	12,2%	13,6%
Rendimiento 2025	1,4%	3,1%

#### 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	3,4/5	3,2/5
Nota P	3,7/5	3,6/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,6/5	3,3/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

#### **Top 10**

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5
Bankinter	2,5%	3,4/5
Assa Abloy	2,5%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Asml	2,3%	4,3/5
Danone	2,3%	3,7/5
Infineon	2,2%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Lvmh	2,0%	3,4/5

#### Contribuyentes al rendimiento

·	Peso medio	Contrib
Positivos		
Bilfinger	1,9%	0,17%
Bankinter	2,6%	0,14%
Coherent	0,4%	0,13%
Negativos		
Nvidia	1,5%	-0,21%
Relx	0,8%	-0,13%
Bureau Veritas	3,5%	-0,12%

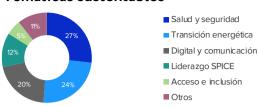
#### Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml Holding

# sycomore opportunities



#### Temáticas sustentables



#### Calificación ESG

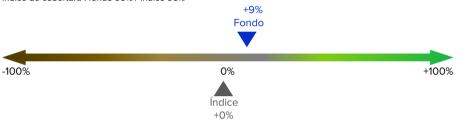
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

#### **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 a 11

Índice de cobertura : fondo 99% / indice 96%



#### Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99% Fondo



#### Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global. Fondo



#### 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  $k \in$ .

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 98% Fondo Índice

kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€ 611 1012

#### 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%.

Indice de cobertura : fondo 100% / indice 95% +28% Fondo -100% 0% +100%

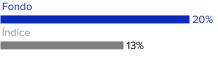
Índice

+22%

#### 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).

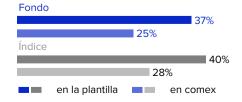
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 98%



#### Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 100% / indice 99% Índice de cob. Comex: fondo 100% / indice 99%



## sycomore opportunities



#### 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 <a href="https://www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>.