sycomore am

sycomore opportunities

SEPTIEMBRE 2026

Particip. I **Código Isin | FR0010473991** **Valor liquidativo | 416,5€** **Activos | 109,2 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 25%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 6 5 4 **3** 2 1

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

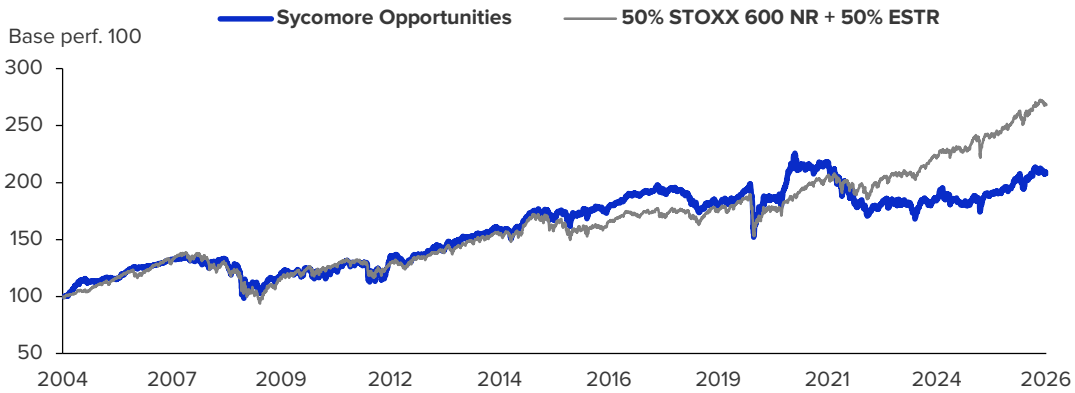


Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

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 30.09.2026



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycomore AM, Bloomberg)

	sept.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,89	5,26	8,42	17,62	-3,21	108,24	3,39	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Índice %	-1,11	5,63	9,28	29,50	34,51	167,99	4,59	10,95	6,41	9,54	-5,06

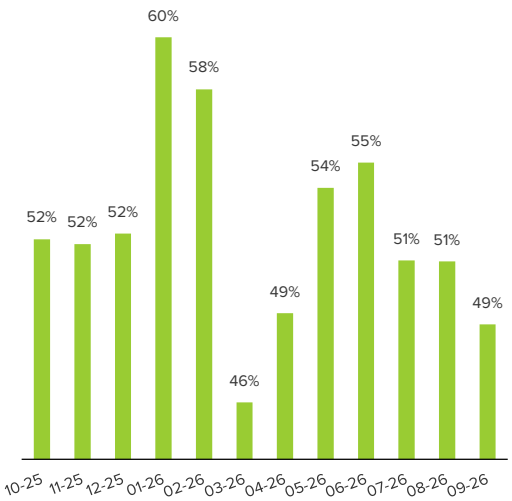
Estadísticas

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

Comentario de gestión

El mes se ha caracterizado por un aumento de la aversión al riesgo. El conflicto con Irán ha impulsado el precio del petróleo, reavivando los temores inflacionistas y llevando a la Fed a subir los tipos de interés. El aumento de los rendimientos de los bonos ha lastrado a las acciones, a pesar de un crecimiento resistente y de la continuidad de las inversiones en IA. En este contexto, el fondo se benefició de su exposición a valores relacionados con la inteligencia artificial, en particular gracias al fuerte avance de Eugene Technology y a los sólidos resultados de SK Square. Telia también ha contribuido positivamente, impulsada por la mejora de sus perspectivas de tesorería. Por el contrario, CATL se ha visto afectada por incertidumbres competitivas y normativas. Ante el repunte de los rendimientos, hemos reducido la exposición a la renta variable y reforzado la diversificación financiera con SMFG, BBVA y ASR Nederland, así como en el sector de los semiconductores y las telecomunicaciones a través de Samsung Electronics y Telia. Estas compras se hanfinanciado mediante la realizacion de beneficios en On Holding, Assa Abloy, Elia et BNP Paribas.

Exposición neta acciones



Las inversiones sostenibles pueden tenerepercusiones negativas en determinad os factores ESG. Más información sobre nuestra política relativa a los principales impactos negativos.

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
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)

Fecha de liquidación
D+2

Gastos fijos y admin.
Particip. I - 0,50%
Particip. ID - 0,50%
Particip. R - 1,80%

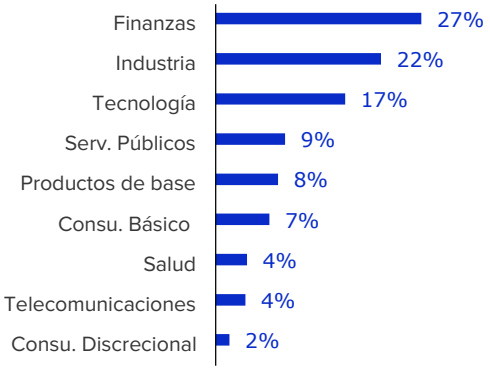
Com. por rendimiento extraordinario
Ninguna - (Fondo Principal) : 15% > ind. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	49%
Cantidad de sociedades de cartera	35
Capi. bursátil mediana	52,4 Mds €

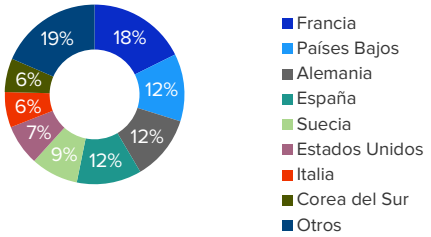
Exposición sectorial



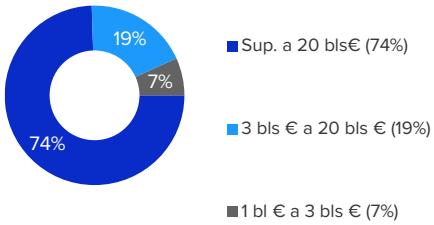
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	16,4x	14,7x
Crecimiento ganancial 2026	13,4%	14,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	16,8%	15,4%
Rendimiento 2026	1,3%	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	3,4/5	3,2/5
Calif. P	3,8/5	3,6/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,8/5	3,4/5
Calif. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Allianz	2,6%	3,8/5
Asml	2,4%	4,3/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Microsoft	2,1%	3,7/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Novonesis	2,0%	4,0/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
Telia	1,9%	3,5/5

Contribuyentes al rendimiento

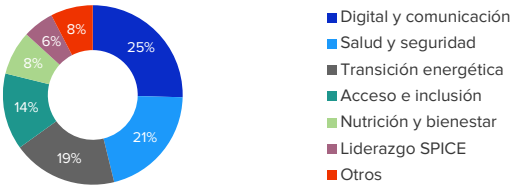
	Peso medio	Contrib
Positivos		
Sk Square Co	0,8%	0,11%
Samsung Electro-Mechanics	0,5%	0,08%
Negativos		
Allianz	2,7%	-0,21%
Novonesis	2,1%	-0,20%
Thalès	2,1%	-0,17%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Reducciones
Bbva	Microsoft	Finecobank	Natwest Group
Asr		Bnp Paribas	Assa Abloy
		Nvidia	Elia

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 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 accionarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)

Temáticas sustentables



Calificación ESG

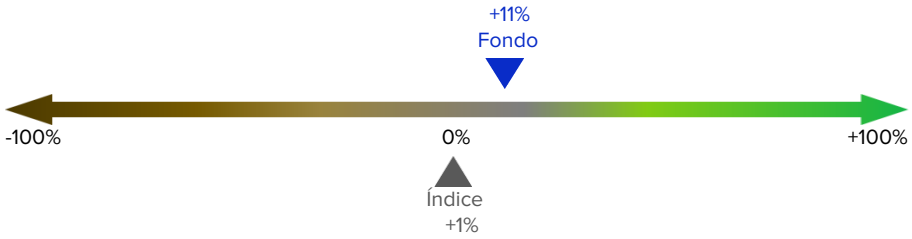
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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 95% / indice 95%



Taxonomía europea

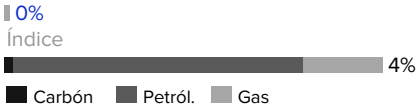
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

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

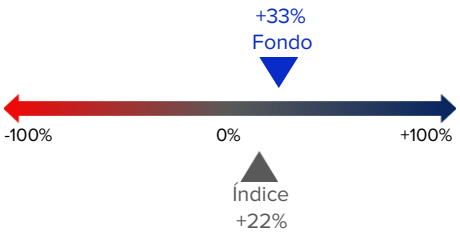
	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	699	1107

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% / indice 94%



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%

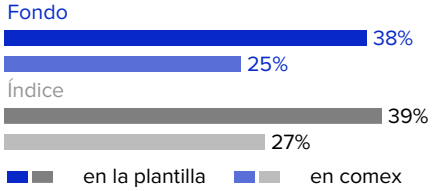


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 97% / indice 99%

Índice de cob. Comex: fondo 96% / indice 100%



Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I. Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

2 / 2 asambleas generales votadas durante el mes.
Consulte 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS