



**sycomore**  
am

# sycomore opportunities

ABRIL 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010473991 Valor liquidativa | 406,3€

Activos | 114,7 M€

## SFDR 8

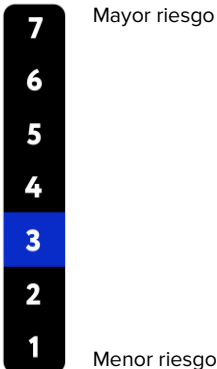
### Inversiones sostenibles

% 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



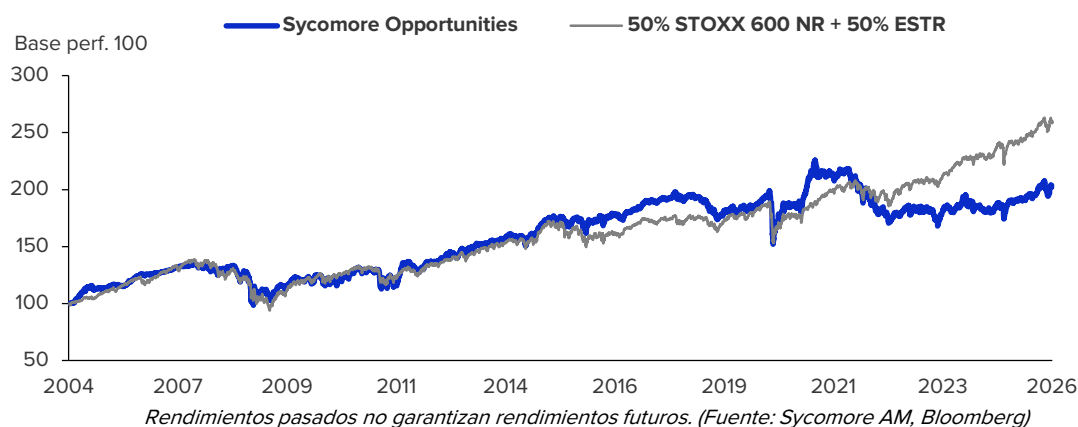
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Responsable de Sostenibilidad

## 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	
<b>Fondo %</b>	4,3	2,7	9,6	10,5	-5,6	103,2	3,3	10,0	-2,9	4,6	-16,2
<b>Índice %</b>	2,8	2,6	10,3	25,3	33,8	160,2	4,5	10,9	6,4	9,5	-5,1

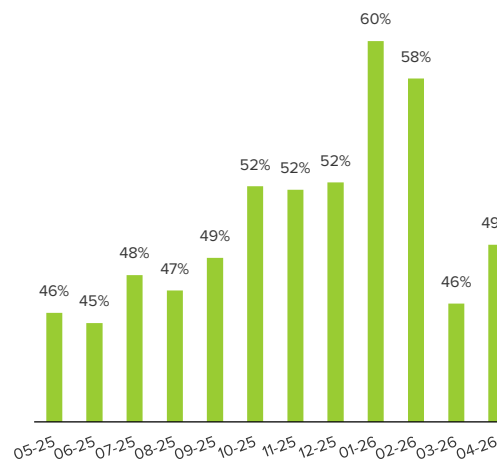
## Estadísticas

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



\*Participación I fundada el 29/06/2007, los datos anteriores constituyen una simulación de rentabilidades a partir de la participación A. Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra [política relativa a los principales impactos negativos](#).



## 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.

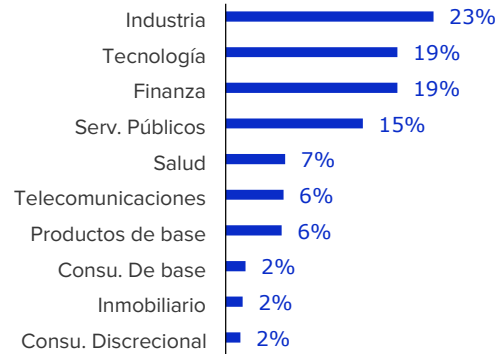
### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

Índice de exposición a las acciones 49%  
Cantidad de sociedades de cartera 36  
Capi. bursátil mediana 48,6 Mds €

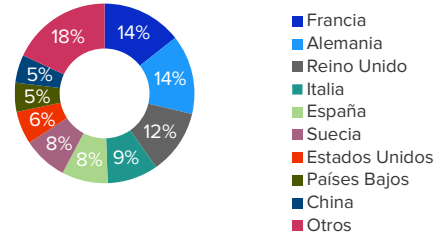
## Exposición sectorial



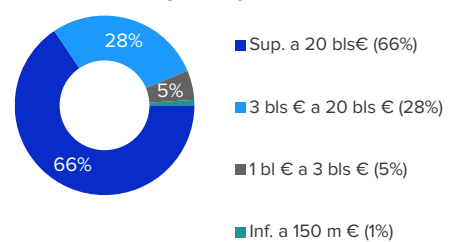
## Valorización

	Fondo	Índice
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
<b>Positivos</b>		
Prysmian	1,5%	0,41%
Asml	2,6%	0,28%
Assa Abloy	1,5%	0,25%
<b>Negativos</b>		
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

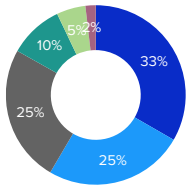
### Alivios

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 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](http://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

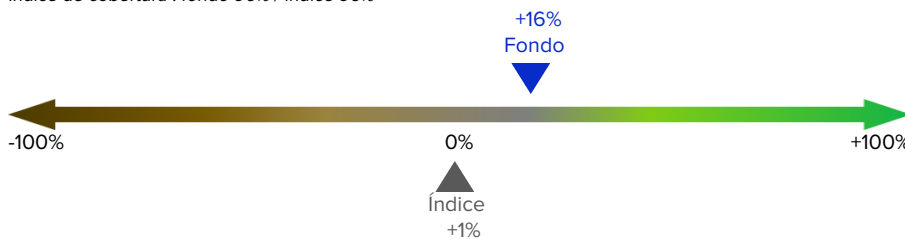
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

## 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](https://nec-initiative.org) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

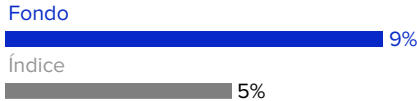
Índice de cobertura : fondo 96% / índice 96%



### Taxonomía europea

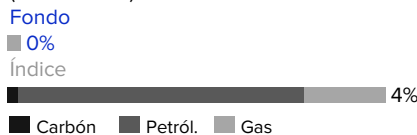
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

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%

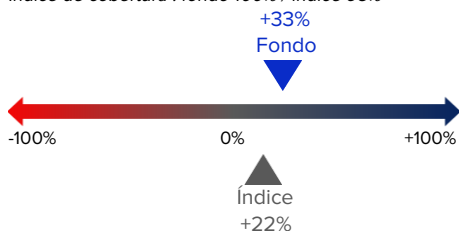
	Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	1001	1112

## 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).

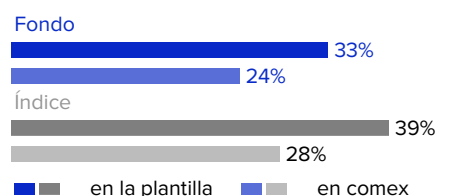
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 98%



### 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](http://www.sycomore-am.com).