



sycomore
am

sycomore opportunities

FEBRERO 2025

Participación | Código Isin | FR0010473991 | Valor liquidativa | 375,3€

Activos | 125,3 M€

SFDR 8

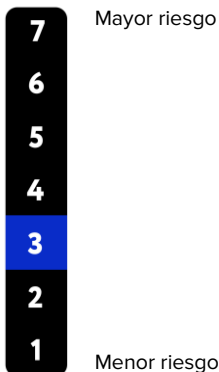
Inversiones sostenibles

% 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



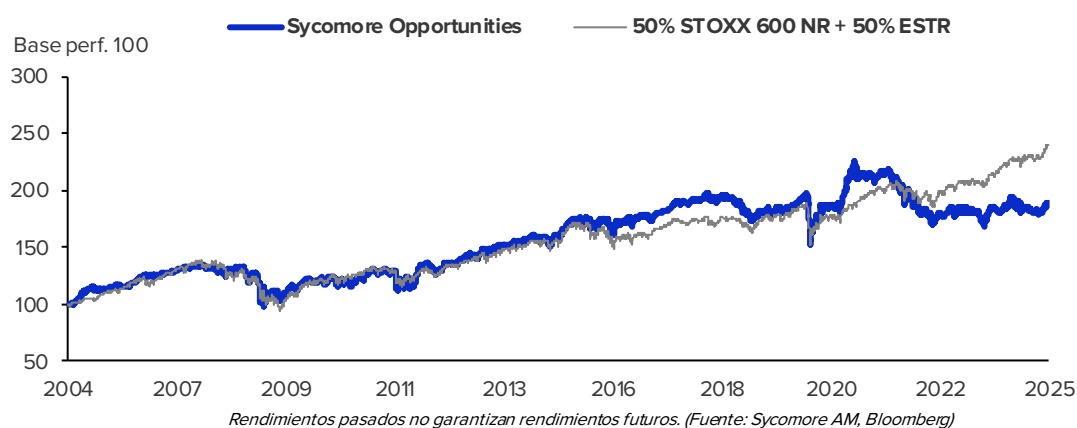
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 28.02.2025



	feb. 2025	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	1,2	4,3	4,3	-5,7	0,2	87,6	3,1	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Índice %	1,8	5,1	9,6	20,6	36,1	140,4	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

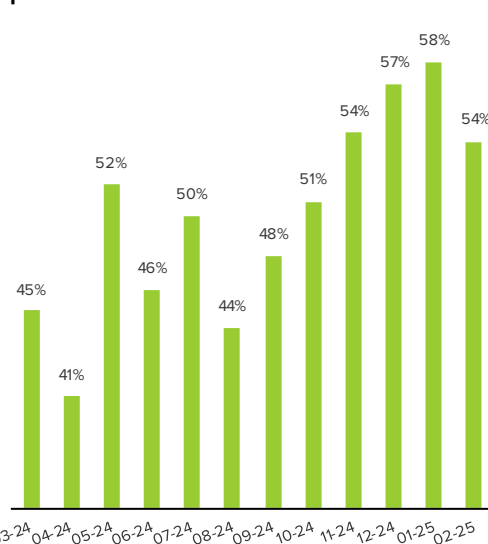
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	1,0	-8,1%	8,4%	6,7%	5,1%	-0,5	-1,6	-25,5%	-10,8%
Creación	0,8	0,8	-0,3%	9,7%	8,9%	6,4%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Comentario de gestión

Los mercados europeos de renta variable mantuvieron su impulso en febrero, con un comienzo de año récord y un rendimiento claramente superior al de la renta variable estadounidense. A pesar de las tensiones comerciales, los inversores acogieron favorablemente los buenos resultados de las empresas europeas, las elecciones alemanas y la posibilidad de un alto el fuego en Ucrania. Se beneficiaron el sector financiero y sectores relegados como las telecomunicaciones y la alimentación. La cartera de renta variable se benefició de su exposición a los bancos italianos y españoles y a E.On. Por el contrario, Prysmian y Assa Abloy sufrieron tras unos resultados decepcionantes. La cartera capitalizó su exposición a la renta variable, que se redujo ligeramente hasta el 54% a finales de mes. Tras esta fuerte subida de la renta variable, vendimos algunas de nuestras participaciones que registraban resultados operativos más débiles (Novo Nordisk, Microsoft, United Rentals y Roche) o que ofrecían menos potencial (De Longhi) para repositionarnos en la innovación sanitaria en Estados Unidos con Eli Lilly e Intuitive Surgical, en la ciberseguridad con Cyberark Software y en temas industriales en Europa (Siemens y Kemira).

Exposición neta acciones





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 - SYCOPTI 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

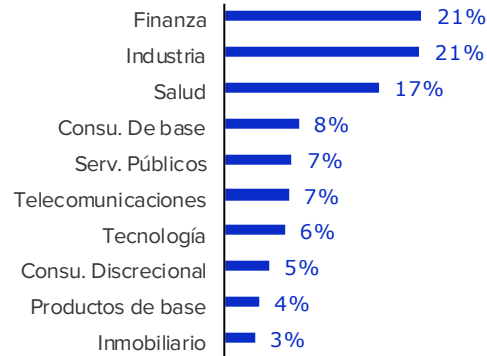
Cartera

Índice de exposición a las acciones 54%

Cantidad de sociedades de cartera 28

Capi. bursátil mediana 40,0 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

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

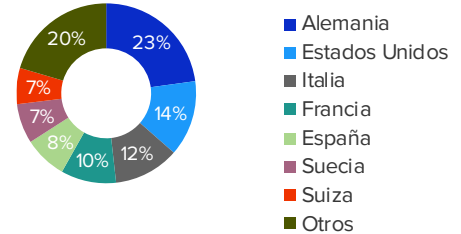
Crecimiento ganancial 2025 5,1% 8,1%

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

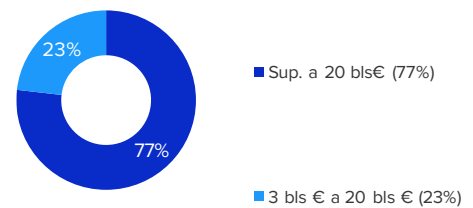
Rentabilidad de fondos propios 17,4% 15,0%

Rendement 2025 2,6% 3,4%

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	3,6/5	3,6/5
Calif. I	3,7/5	3,6/5
Calif. C	3,6/5	3,3/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	Note People
Santander	3,6%	3,3/5	0,0/5
Assa Abloy	3,3%	3,4/5	0,0/5
Novartis	3,0%	3,8/5	0,0/5
Siemens	2,7%	3,5/5	0,0/5
Munich Re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,7/5	0,0/5
Danone	2,4%	3,8/5	0,0/5
Eli Lilly	2,2%	3,3/5	0,0/5
Deutsche Telekom	2,1%	3,7/5	0,0/5
Edp Energias	1,8%	3,9/5	0,0/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Intesa Sanpaolo	2,3%	0,27%
Deutsche Telekom	2,1%	0,15%
Siemens	1,8%	0,14%
Negativos		
Taiwan Semi.	1,2%	-0,17%
Prysmian	0,9%	-0,15%
Darling	1,3%	-0,10%

Movimientos

Compras

Siemens

Eli Lilly & Co

Intuitive Surg.

Refuerzos

Darling Ingredients

Nvidia

Renault

Ventas

Roche Holding

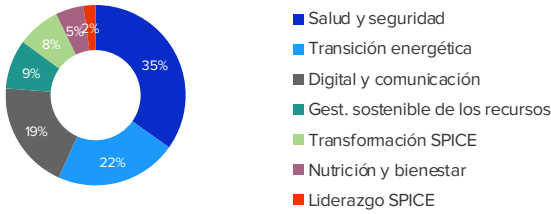
Asml Holding

Clean Harbors

Alivios



Temáticas sustentables



Calificación ESG

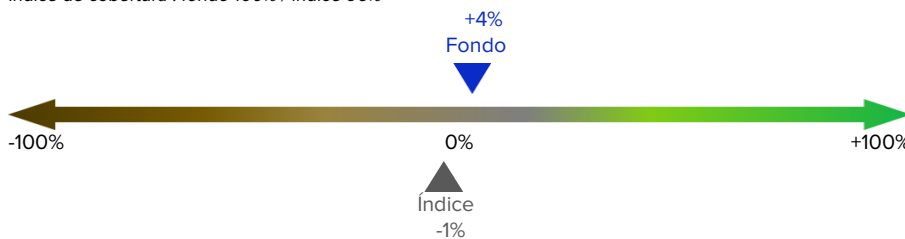
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

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 100% / índice 96%



Taxonomía europea

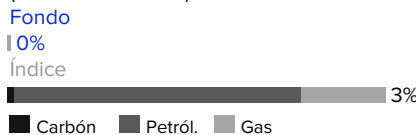
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Exposición fósil

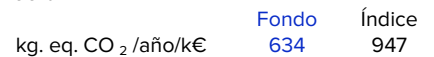
Participación de ingresos de actividades vinculadas a los combustibles fósiles desde el upstream hasta la producción de energía (fuente S&P Global).



Intensidad 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. Intensidad asignada prorratea a las ventas.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

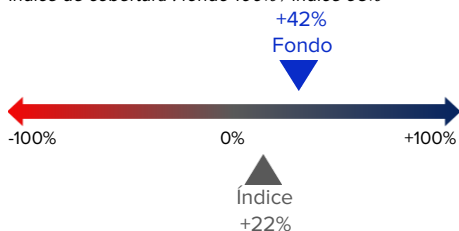


Análisis social y societario

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).

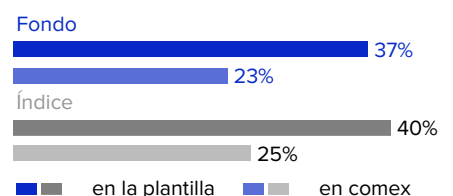
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



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

0 / 0 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.