



sycomore
am

sycomore opportunities

ENERO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010473991 Valor liquidativa | 405,5€

Activos | 122,9 ME

SFDR 8

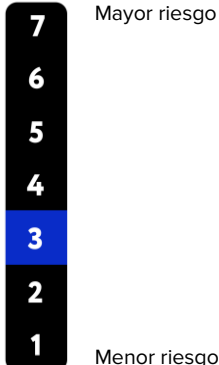
Inversiones sostenibles

% 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.

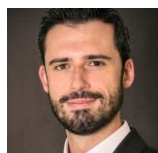
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital

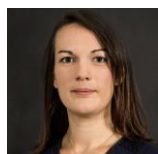
Equipo de gestión



Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones



Alexandre TAIEB
Gerente



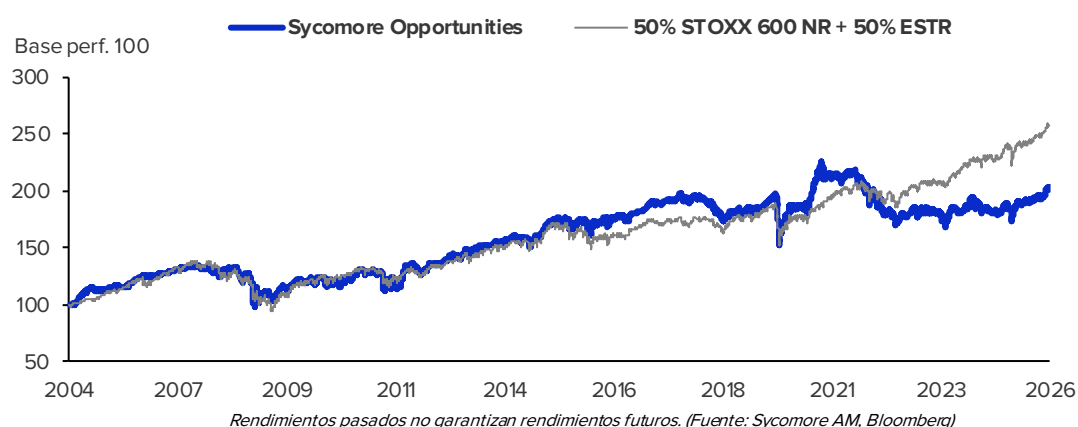
Anne-Claire IMPERIALE
Responsable de Sostenibilidad

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 30.01.2026



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

	ene. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	2,5	2,5	9,4	11,5	-5,2	102,8	3,4	10,0	-2,9	4,6
Índice %	1,7	1,7	9,3	27,2	40,0	158,0	4,5	10,9	6,4	9,5

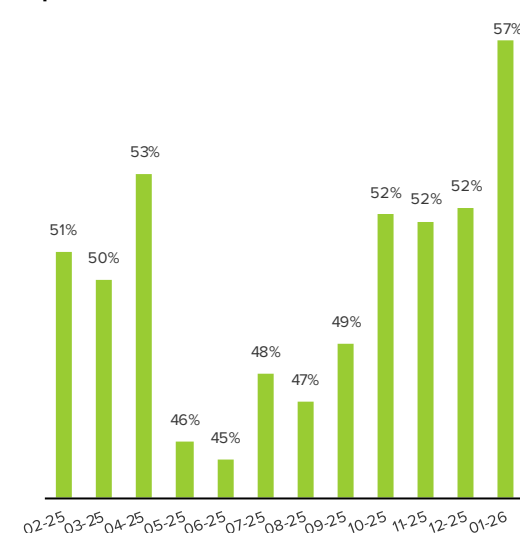
Estadísticas

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

Comentario de gestión

Los mercados subieron en enero, animados por la esperanza de bajadas de tipos. La renta variable siguió registrando buenos resultados, impulsada por la llegada de la inteligencia artificial y la aceleración del crecimiento. Los tipos de interés se mantuvieron volátiles, divididos entre la desinflación, las preocupaciones geopolíticas que van de Groenlandia a Irán, y la retórica cautelosa de los bancos centrales. La rentabilidad del fondo se vio impulsada principalmente por nuestras decisiones de asignación, con un sesgo hacia la tecnología y la industria, mientras que la selección de valores fue más variada. Las contribuciones de ASML, Baidu y Babcock compensaron la debilidad de Danone, Nvidia y Bureau Veritas. Se incrementó la exposición a la renta variable, al confirmarse nuestra opinión positiva sobre los mercados de renta variable a principios de año. En cuanto a los movimientos, reforzamos la temática de defensa con Qinetiq y participamos en la introducción de CSG, aumentamos nuestra exposición a Asia con CATL y Eugene Technology, y consolidamos nuestra exposición a materias primas a través de Antofagasta. Redujimos nuestra exposición a EE UU con la venta de JPMorgan, Nvidia, NextEra Energy y Microsoft.

Exposición neta acciones





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	57%
Cantidad de sociedades de cartera	39
Capi. bursátil mediana	42,4 Mds €

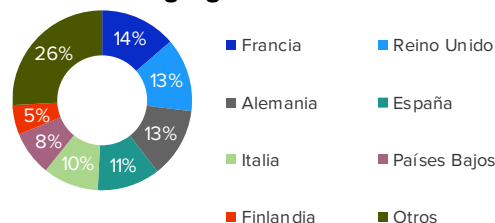
Exposición sectorial



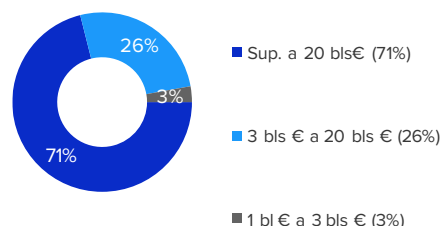
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	19,2x	16,5x
Crecimiento ganancial 2026	9,6%	6,8%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,3x
Rentabilidad de fondos propios	12,2%	13,7%
Rendimiento 2026	2,5%	3,0%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Assa Abloy	2,6%	3,4/5
Infineon	2,5%	3,9/5
Asml	2,3%	4,3/5
Santander	2,1%	3,3/5
Unilever	2,0%	3,5/5
Astrazeneca	2,0%	3,8/5
Natwest Group	1,9%	3,4/5
Nordea	1,9%	3,8/5
Bankinter	1,8%	3,4/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Babcock International	1,8%	0,26%
Infineon	2,5%	0,25%
Siemens Energy	1,1%	0,21%
Negativos		
Danone	1,6%	-0,25%
Lvmh	1,6%	-0,24%
Intuitive Surg.	0,9%	-0,11%

Movimientos

Compras

Antofagasta
Trigano
Mongoddb

Refuerzos

Essilorluxottica

Ventas

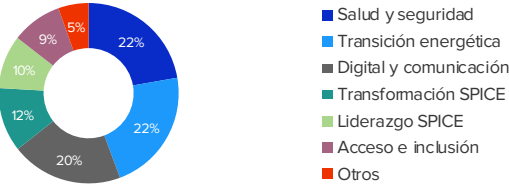
Jpmorgan
Nvidia
Bilfinger

Alivios

Lvmh
Danone
Siemens Energy



Temáticas sustentables



Calificación ESG

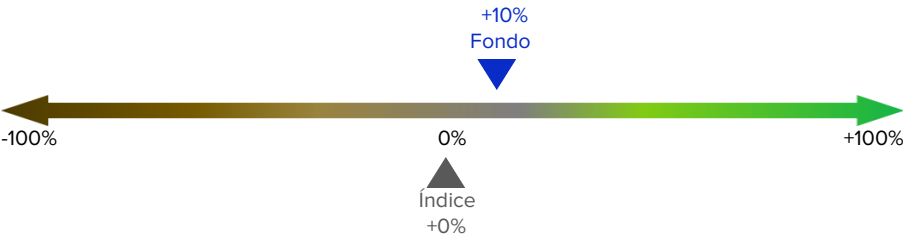
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gobernanza	3,5/5	3,6/5

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 97% / índice 96%



Taxonomía europea

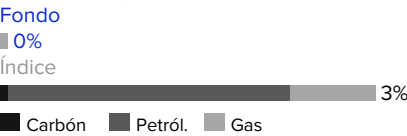
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%



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%

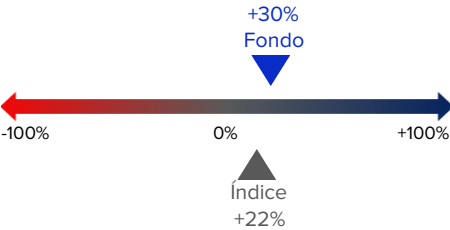


Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

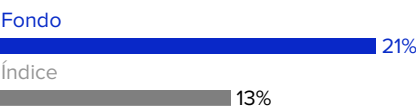
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



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%

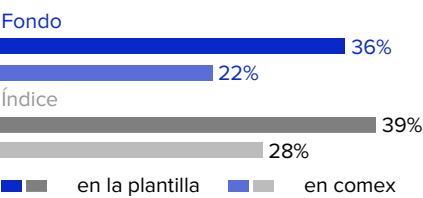


Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 95% / índice 99%

Índice de cob. Comex: fondo 97% / índice 99%



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

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.