



**sycomore**  
am

# sycomore opportunities

MARZO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010473991 Valor liquidativa | 389,7€

Activos | 111,8 ME

## SFDR 8

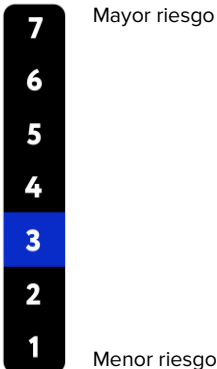
### Inversiones sostenibles

% 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



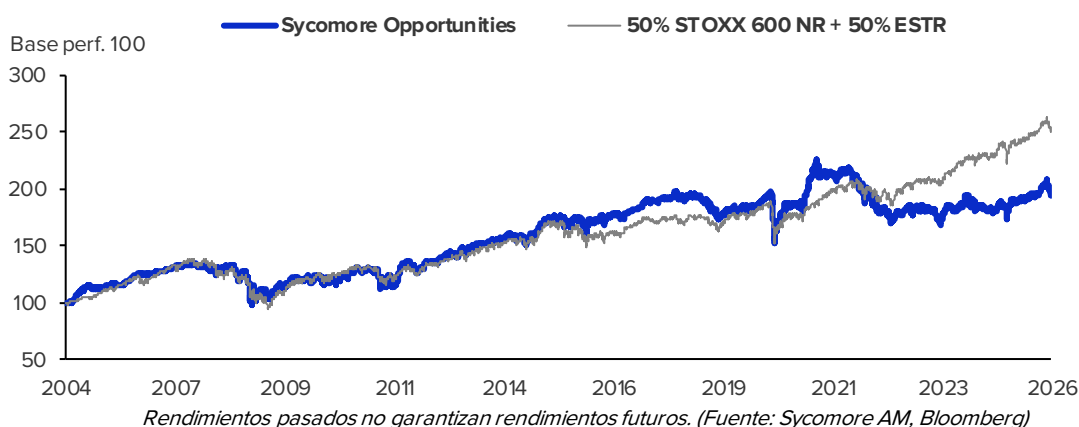
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Responsable de Sostenibilidad

## 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 31.03.2026



	mar. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
<b>Fondo %</b>	-6,0	-1,5	5,8	6,2	-8,5	94,8	3,2	10,0	-2,9	4,6	-16,2
<b>Índice %</b>	-3,8	-0,2	7,3	23,5	31,6	153,2	4,4	10,9	6,4	9,5	-5,1

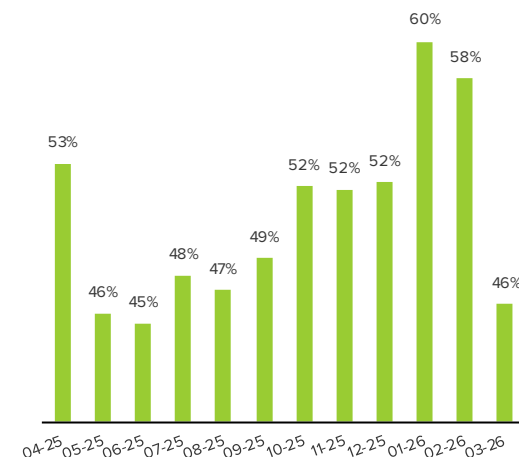
## Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	0,9	-4,2%	7,0%	6,1%	4,5%	-0,1	-1,2	-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 marzo, la escalada del conflicto iraní reavivó la aversión al riesgo a través de un shock energético. Los tipos de interés se mostraron volátiles, en medio del temor a la inflación y la cautela de los bancos centrales. Sin embargo, el impulso en torno a la inteligencia artificial siguió apoyando a determinados segmentos, mientras que la dispersión entre los valores aumentó. El fondo retrocedió en este contexto. Las contribuciones positivas procedieron de selecciones en el sector de infraestructuras de IA (Eaton, Prysmian) y CATL, una empresa asiática de almacenamiento. Por el contrario, pesaron las selecciones en tecnología (Infineon, MongoDB), materias primas (Antofagasta, Boliden) e inmobiliario (Vonovia). La exposición a la renta variable se gestionó de forma disciplinada, con una reducción de la exposición a la renta variable del 56% a alrededor del 45%, mediante la compra de protección en las zonas de mayor riesgo (renta variable europea y asiática). En cuanto a la cartera, reforzamos las posiciones que ofrecen mayor visibilidad en telecomunicaciones, servicios públicos y defensa

## 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 la posición de inversión de los criterios ESG. Más información sobre nuestra [política relativa a los principales impactos negativos](#). (Essilor-Luxottica, LVMH), vendimos Telecom Italia tras su adquisición por Poste Italiane y redujimos Vonovia.



## 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 46%  
Cantidad de sociedades de cartera 39  
Capi. bursátil mediana 49,5 Mds €

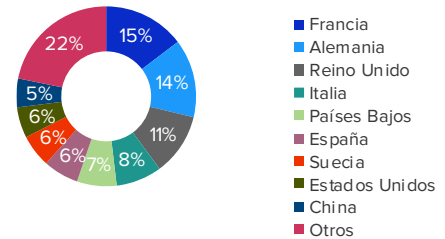
## Exposición sectorial



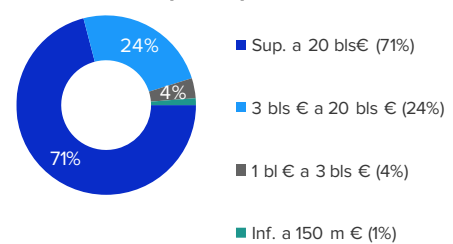
## Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	16,5x	14,4x
Crecimiento ganancial 2026	9,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	13,8%	14,5%
Rendimiento 2026	1,6%	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	3,4/5	3,2/5
Calif. P	3,7/5	3,6/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,7/5	3,3/5
Calif. E	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Infineon	2,5%	3,9/5
Asml	2,3%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Elia	2,0%	3,8/5
Nordea	1,8%	3,8/5
Natwest Group	1,7%	3,4/5
Bnp Paribas	1,7%	3,7/5
Caixabank	1,6%	3,3/5

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Edp Energias	0,2%	0,03%
Novonosis	0,7%	0,03%
<b>Negativos</b>		
Vonovia	1,5%	-0,51%
Infineon	2,7%	-0,49%
Bureau Veritas	3,4%	-0,45%

## Movimientos

### Compras

Nvidia  
Thalès  
Edp Energias

### Refuerzos

Finecobank  
Mongodb  
Bnp Paribas

### Ventas

Telecom Italia  
Coherent  
Essilorluxottica

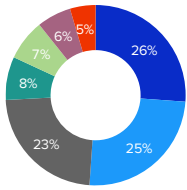
### Alivios

Vonovia  
Lvmh

**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
- Salud y seguridad
- Digital y comunicación
- Liderazgo SPICE
- Acceso e inclusión
- Transformación SPICE
- Otros

## Calificación ESG

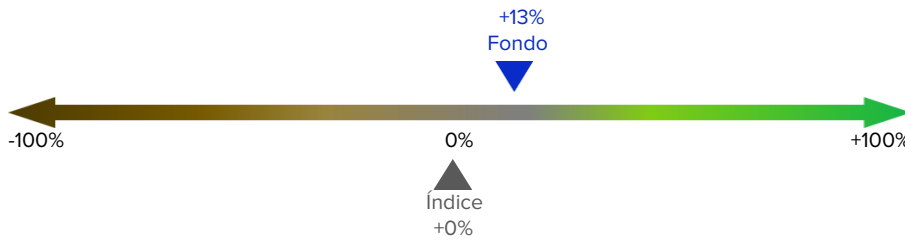
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

## 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](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 98% / índice 96%



### Taxonomía europea

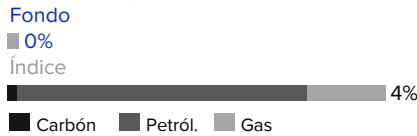
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

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%

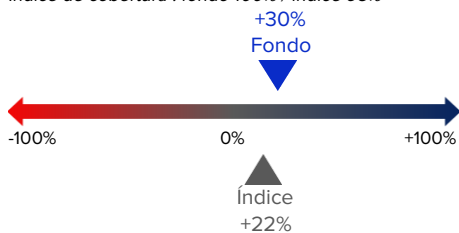
	Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	775	1125

## 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%.

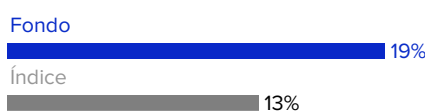
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



### 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%

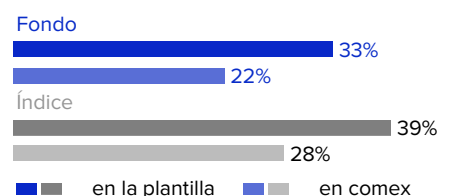


### Igualdad profesional ♀/ ♂

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%





## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

---

### Diálogo y compromiso

Sin comentarios

### Controversias ESG

Sin comentarios

### Votos

**4 / 4** 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).