sycomore am

# sycomore opportunities

OCTUBRE 2026

**Particip. I** **Código Isin | FR0010473991** **Valor liquidativo | 414,2€** **Activos | 107,3 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

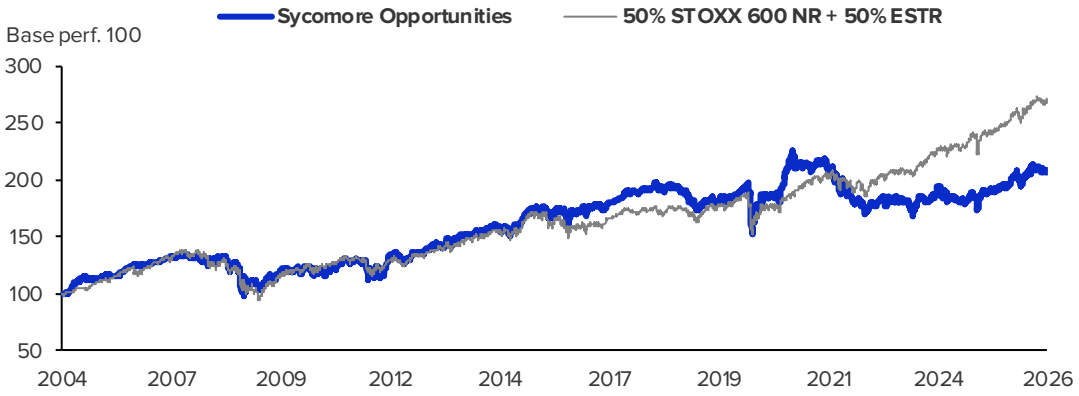


**Anne-Claire IMPERIALE**
Responsable de Sostenibilidad

## 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 30.10.2026




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

| | oct. | 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea.* | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo %** | -0,56 | 4,68 | 6,07 | 21,32 | -4,55 | 107,08 | 3,35 | 10,00 | -2,87 | 4,57 | -16,16 |
| Índice % | 1,09 | 6,79 | 8,98 | 33,10 | 32,92 | 170,92 | 4,62 | 10,95 | 6,41 | 9,54 | -5,06 |

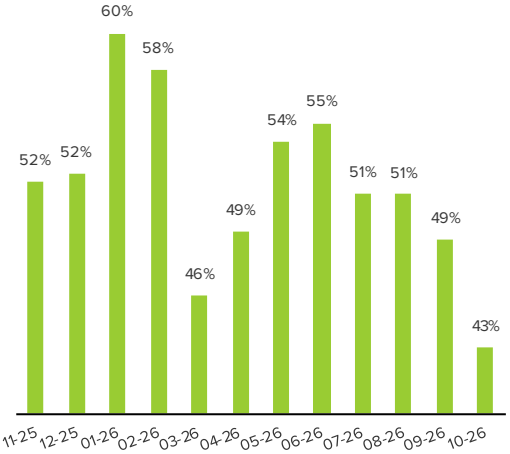
## Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | *Vol. índice* | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | *Índice DD* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 años | 0,8 | 0,9 | -2,0% | 6,8% | *6,2%* | 4,1% | 0,6 | -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 de octubre se caracterizó por los riesgos geopolíticos, las tensiones en los mercados energéticos y los elevados tipos de interés, a pesar de su retroceso al final del periodo. Los mercados también experimentaron una fuerte volatilidad en torno a la inteligencia artificial, con una corrección en el sector de los semiconductores antes de la publicación de resultados de las grandes empresas tecnológicas. En este contexto, hemos gestionado activamente la exposición al sector tecnológico mediante coberturas en el Nasdaq con el fin de aumentar la exposición a la renta variable tras la corrección de finales de mes. Bureau Veritas ha contribuido positivamente gracias a la revisión al alza de sus objetivos y a unos sólidos resultados. Novonesis se benefició de su programa de recompra de acciones, mientras que Microsoft se vio respaldada por Azure. Por el contrario, Argenx retrocedió tras el fracaso de un ensayo clínico, mientras que Eugene Technology, SK Square y algunas empresas coreanas de semiconductores se vieron afectadas por las ventas masivas en el sector de la IA. Hemos iniciado posición en Kimberly-Clark y reforzado la de Schneider Electric, financiadas mediante la recogida de beneficios en Bureau Veritas y los bancos europeos, así como mediante una reducción de la posición en ASML, STMicroelectronics y varios valores relacionados con la IA.

## Exposición neta acciones




Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados 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%

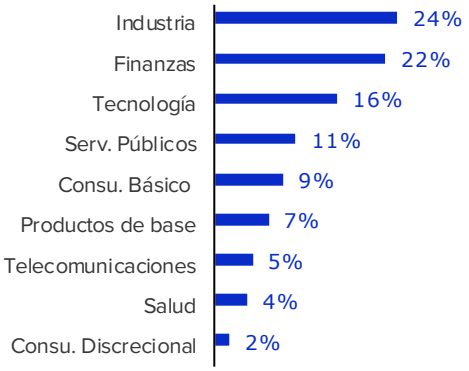
**Com. por rendimiento extraordinario**
Ninguna - (Fondo Principal) : 15% > ind. de ref.

**Com. por movimiento**
Ninguna

## Cartera

| | |
|---|---|
| Exposición a las acciones | 43% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 34 |
| Capi. bursátil mediana | 49,4 Mds € |

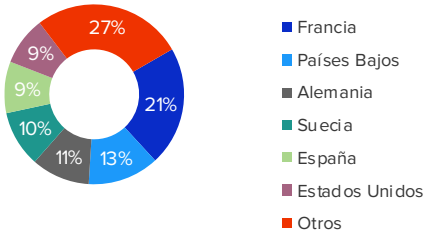
## Exposición sectorial



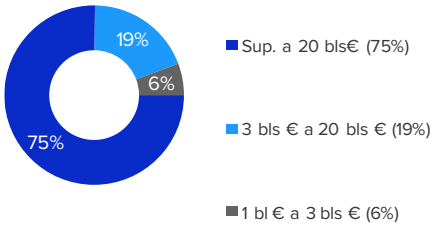

## Valorización

| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| P/E ratio 2026 | 16,1x | 14,7x |
| Crecimiento de los beneficios 2026 | 14,7% | 13,0% |
| Ratio P/BV 2026 | 2,8x | 2,3x |
| Rentabilidad de fondos propios | 17,2% | 15,5% |
| Rendimiento 2026 | 1,3% | 3,1% |

## 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 | 3,7/5 | 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 |
| L'Oreal | 2,3% | 4,0/5 |
| Asml | 2,3% | 4,3/5 |
| Allianz | 2,2% | 3,8/5 |
| Microsoft | 2,2% | 3,7/5 |
| Thalès | 2,2% | 3,2/5 |
| Telia | 2,2% | 3,5/5 |
| Novonesis | 1,9% | 4,0/5 |
| Argen-X | 1,9% | 3,3/5 |
| Eon | 1,7% | 3,2/5 |

## Contribuyentes al rendimiento

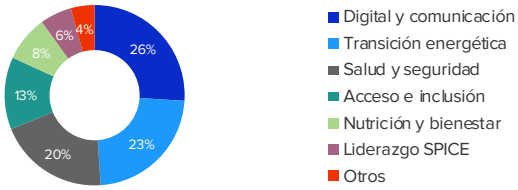
| | Peso medio | Contrib |
|---|---|---|
| **Positivos** | | |
| Bureau Veritas | 2,6% | 0,21% |
| Eon | 1,6% | 0,19% |
| **Negativos** | | |
| Asml | 1,9% | -0,30% |
| Eugene Technology Co | 0,8% | -0,27% |
| Intesa Sanpaolo | 1,6% | -0,21% |

## Movimientos

| Compras | Refuerzos | Ventas | Reducciones |
|---|---|---|---|
| Kimberly-Clark | Schneider | Colgate-Palmolive | Intesa Sanpaolo |
| | Nokia | Aurubis | Allianz |
| | Asml | | Bureau Veritas |

**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 = Contribución Social)

## Temáticas sustentables




## Calificación ESG

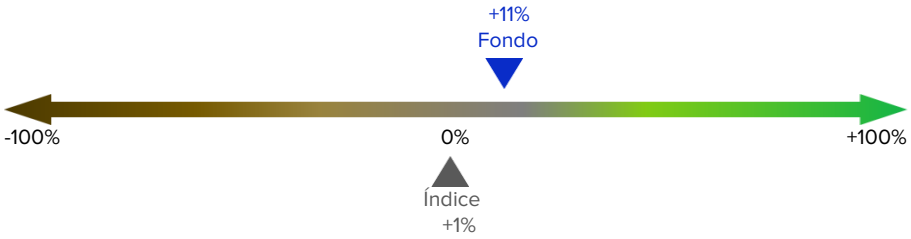
| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| **ESG*** | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,5/5 | 3,6/5 |

## 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) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

*Índice de cobertura : fondo 95% / índice 95%*




### Taxonomía europea

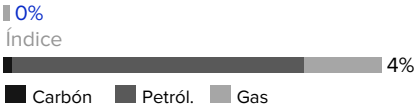
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

*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 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% / índice 99%*

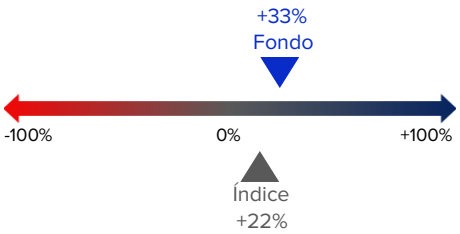
| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| kg. eq. $CO_2$ /k€ | 653 | 1076 |

## 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 96% / índice 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).

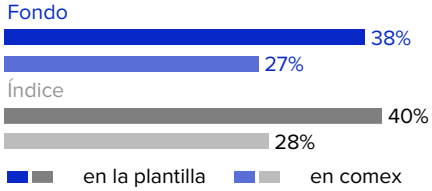
*Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%*




### Igualdad profesional ♀/♂

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

*Índice de cob. plantilla: fondo 97% / 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

**0 / 0** asamblea general votada 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