



sycomore
am

sycomore opportunities

FEBRERO 2024

Participación I Código Isin | FR0010473991 Valor liquidativa | 359,8€

Activos | 148,4 M€

SFDR 8

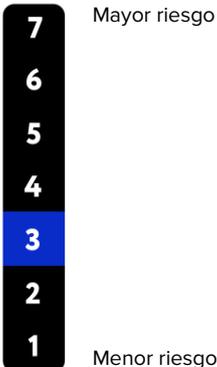
Inversiones sostenibles

% 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



Gilles LENOIR
Gerente



Hadrien BULTE
Gerente - Analista



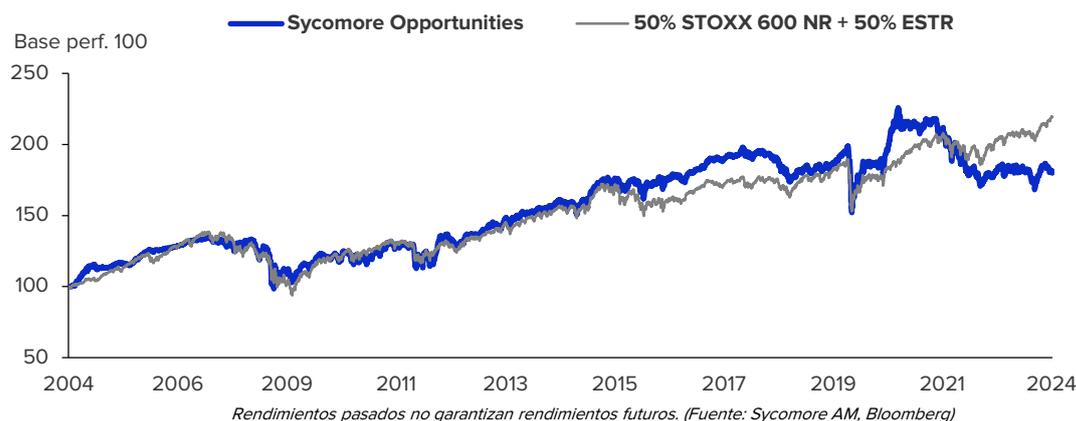
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 29.02.2024



	feb. 2024	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	-2,3	-2,8	-2,7	-17,1	-0,8	79,9	3,1	4,6	-16,2	1,0	8,7
Índice %	1,2	2,1	7,0	17,6	26,5	119,3	4,1	9,5	-5,0	11,7	-0,3

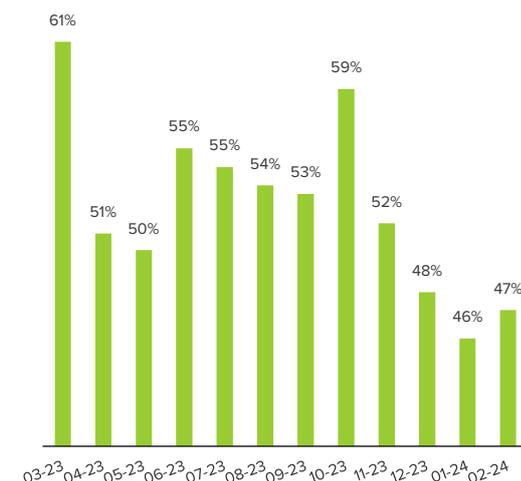
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	0,9	-11,0%	8,8%	7,3%	5,5%	-0,8	-2,1	-23,6%	-10,8%
Creación	0,8	0,9	-0,3%	9,8%	9,2%	6,2%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Comentario de gestión

El mercado de renta variable prosiguió la recuperación iniciada a finales de octubre, aunque con algo menos de vigor, impulsado en particular por la automoción, los bienes de lujo y la tecnología, mientras que la minería, los servicios públicos y las telecomunicaciones obtuvieron peores resultados. Todo ello en un contexto de subida de los tipos de interés a largo plazo desde principios de año. La caída del precio del gas y su repercusión en los precios de la electricidad lastraron a empresas de servicios públicos como EDP y RWE. El apetito por valores de crecimiento y cíclicos provocó una rotación al margen de las telecomunicaciones y, en particular, de nuestras posiciones en el sector. Iniciamos una posición en BNP Paribas por considerar que la reacción del mercado a los beneficios había sido demasiado dura, y añadimos a Peugeot Invest en vista de su descuento sin precedentes sobre el valor liquidativo y la impresionante ejecución en Stellantis.

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 - SYCOPT R 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

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	47%
Exposición activa bruta	53%
Cantidad de sociedades de cartera	28
Peso de las primeras 20 líneas	46%
Capi. bursátil mediana	12,2 Mds €

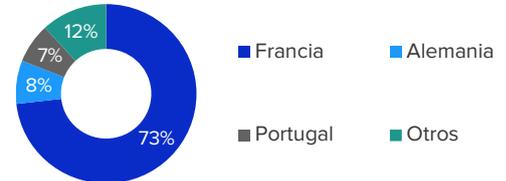
Exposición sectorial



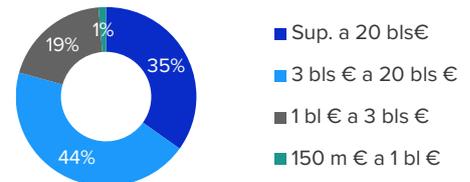
Valorización

Ratio P/E 2024	9,3x	13,4x
Coissance bénéficiaire 2024	10,6%	6,4%
Ratio P/BV 2024	1,0x	1,8x
Rentabilidad de fondos propios	10,4%	13,7%
Rendement 2024	4,6%	3,5%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Orange	4,9%	3,2/5
RWE	4,5%	3,1/5
Peugeot	4,4%	3,4/5
EDP-Energias de Portugal	4,1%	3,9/5
Bureau Veritas	4,0%	3,9/5
Technip Energies	3,6%	2,9/5
Veolia	3,6%	3,7/5
BNP Paribas	3,0%	3,4/5
Amundi	2,6%	3,4/5
Banco Santander S.A.	2,5%	3,3/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Stellantis	3,4%	0,87%
Ferrari	2,2%	0,43%
Munich Re.	4,1%	0,37%
Negativos		
EDP-Energias de Portugal	4,2%	-0,50%
RWE	4,5%	-0,46%
E.ON	5,0%	-0,30%

Movimientos

Compras

Pluxee

Refuerzos

Bnp Paribas
Peugeot Invest Sa
Proximus

Ventas

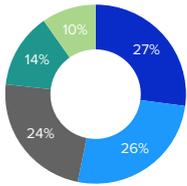
Deutsche Tel.

Alivios

Spie
Banco Santander
Société Générale



Temáticas sustentables



- Transición energética
- Digital y comunicación
- Salud y seguridad
- Transformación SPICE
- Otros

Calificación ESG

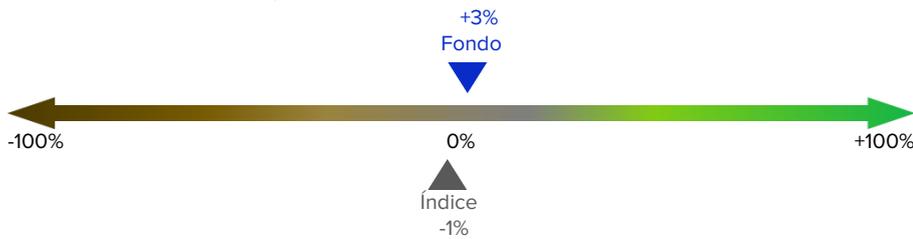
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,4/5
Medioambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gobernanza	3,5/5	3,5/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado de alineación de los modelos económicos con la transición ecológica, integrando la biodiversidad y el clima, en una escala que oscila entre el -100%, para la eco-obstrucción, y el +100%, para la eco-solución, donde el 0% corresponde al impacto medioambiental medio de la economía mundial. Los resultados se expresan en puntuaciones NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculado por Sycomore AM a partir de 2018 a 2021.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%



Taxonomía europea

Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

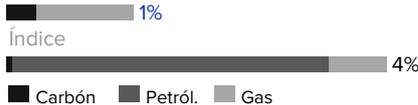
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

Fondo



Huella carbono

Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos***.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 99%

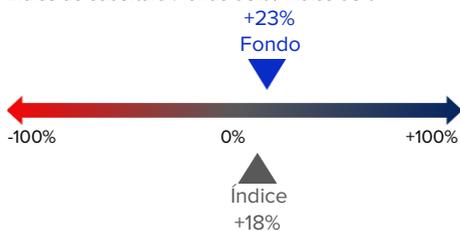


Análisis social y societario

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 95% / 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).

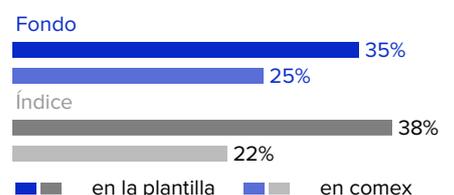
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 100%



Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 99% / índice 99%
Índice de cob. Comex: fondo 99% / índice 100%





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Peugeot Invest

Debates con el Director General y el Responsable de Sostenibilidad, en particular sobre la gestión de Orpea y Signa. El Grupo intensificó su vigilancia en el ejercicio de sus funciones de administrador en los consejos de administración de sus inversiones, en particular en lo que respecta a los aspectos de gobernanza e independencia de las funciones de control de riesgos. Peugeot Invest sigue elaborando su hoja de ruta ESG para garantizar que se tenga en cuenta este aspecto a lo largo de todo el ciclo de vida de las inversiones.

Controversias ESG

Santander

Santander ha sido objeto de una investigación de la autoridad financiera británica (Financial Conduct Authority del Reino Unido) en el marco de la apertura de una cuenta bancaria a una empresa iraní, mientras que Irán es objeto de sanciones internacionales. Nous sommes en contact avec l'entreprise qui à ce jour a précisé que les comptes dénoncés sont fermés, que l'entreprise en question n'était pas elle-même dans une liste de sanctions et que les montants sont peu significatifs.

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 DICI del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.