



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

MARZO 2024

Participación | Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 104,6€

Activos | 86,4 M€

SFDR 8

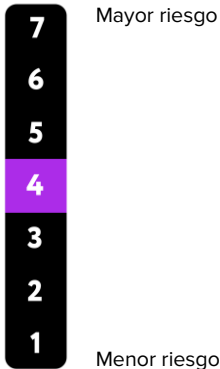
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 50\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

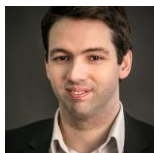
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Hugo MAS
Gerente



Alban PRÉAUBERT
Gerente



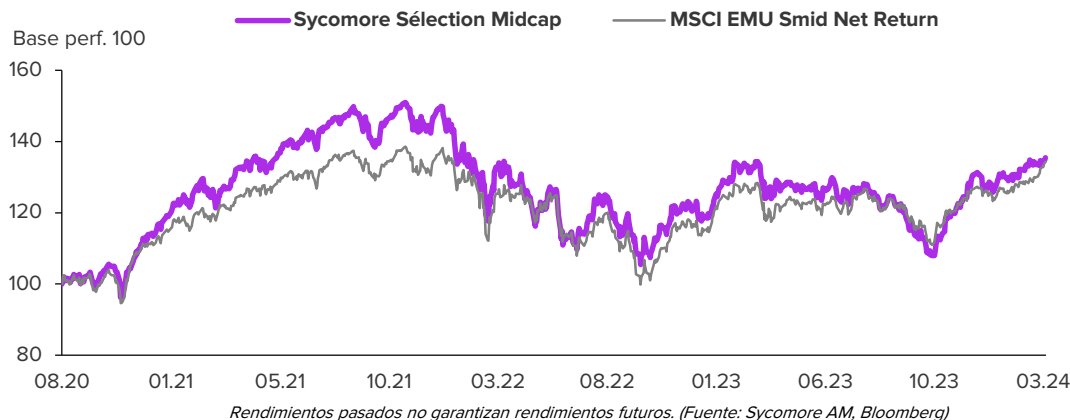
Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de valores de medianas capitalizaciones

Sycomore Sélection Midcap apunta a un rendimiento superior al del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), según un procedimiento de inversión socialmente responsable multitemático (transición energética, salud, nutrición, bienestar, digital...), junto con los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas (ODD). Expuesto principalmente a las acciones de los países de la UE, el fondo se enfoca más particularmente al segmento de las medianas capitalizaciones, sin imposiciones sectoriales. Nuestra metodología de exclusión y de selección ESG está totalmente integrada a nuestro análisis fundamental de las empresas.

Rendimientos al 28.03.2024



	mar. 2024	1 año	3 años	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	2,7	3,5	4,9	35,4	8,7	10,3	-20,5	25,4
Índice %	4,9	5,9	9,7	34,4	8,5	10,8	-16,0	18,9

*Cambio de estrategia de gestión el 10.08.2020, los rendimientos obtenidos antes de esta fecha se realizaron según una estrategia de inversión diferente a la actualmente en vigor.

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
08/20*	1,0	1,0	0,2%	17,6%	16,3%	5,4%	0,4	0,0	-30,2%	-27,9%

Comentario de gestión

En un contexto de tipos de interés persistentemente elevados, el fondo se vio penalizado por su escasa exposición al sector financiero y su sobreponderación en tecnología, que cayó durante el mes. Sopra fue uno de los mayores bajistas, sin ninguna explicación fundamental, al igual que Sesa, cuyos resultados fueron decepcionantes, con una caída inesperada de las reventas de software en Italia y la persistencia del importante impacto de la subida de los tipos de interés en sus gastos financieros. El segmento de las energías renovables (ERG, Solaria) sigue penalizado por un entorno de bajos precios de la energía, debido en parte al buen tiempo y a la abundancia de suministros de gas. Hemos reducido nuestra exposición al sector, así como nuestra posición en Brunello Cucinelli tras un excelente rendimiento. También invertimos en Robertet, empresa francesa dedicada a la producción de ingredientes y aromas naturales para las industrias cosmética y alimentaria.



Características

Fecha de creación

10/12/2003

Códigos ISIN

Participación A -
FR0010376343

Participación I - FR0013303534

Participación R -
FR0010376368

Códigos Bloomberg

Participación A - SYNSMAC FP

Participación I - SYNSMAI FP

Participación R - SYNSMAR FP

Índice de referencia

MSCI EMU Smid Net Return

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 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos

Participación A - 1,50%

Participación I - 1,00%

Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

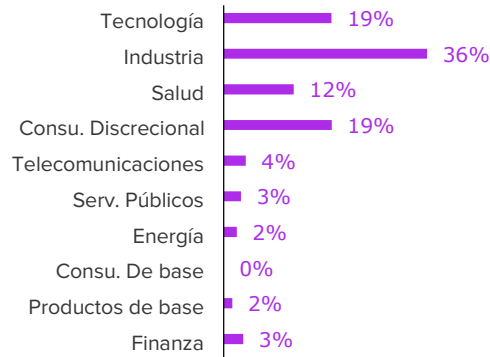
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	94%
Superposición con el índice	9%
Cantidad de sociedades de cartera	53
Peso de las primeras 20 líneas	54%
Capi. bursátil mediana	4,2 Mds €

Exposición sectorial

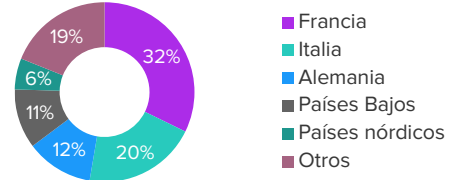


Valorización

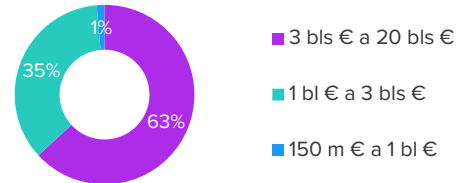
Ratio P/E 2024	16,4x	12,2x
Croissance bénéficiaire 2024	12,6%	4,0%
Ratio P/BV 2024	2,2x	1,4x
Rentabilidad de fondos propios	13,6%	11,3%
Rendement 2024	2,3%	3,5%

Fondo Índice

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	3,3/5	3,1/5
Nota P	3,6/5	3,2/5
Calif. I	3,7/5	3,5/5
Calif. C	3,7/5	3,4/5
Calif. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Sopra Steria	4,4%	3,8/5	0%	18%
Ipsos	4,2%	3,3/5	0%	13%
Virbac	4,1%	3,8/5	0%	37%
Arcadis	3,8%	3,7/5	+20%	43%
INWIT	3,6%	3,6/5	0%	50%
De Longhi	3,2%	3,7/5	-13%	0%
Alten	2,9%	3,9/5	+3%	-5%
Corticeira Amorim	2,9%	3,6/5	+22%	-9%
Esker	2,7%	3,9/5	+2%	39%
Aalberts	2,2%	3,6/5	+1%	5%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
DEME Group	2,8%	0,42%
Esker	2,8%	0,41%
De Longhi	3,2%	0,37%
Negativos		
Sopra Steria	4,7%	-0,26%
SeSa	1,8%	-0,23%
ERG	2,0%	-0,15%

Movimientos

Compras

Robertet
Husqvarna
Eiffage

Refuerzos

Melexis
Sig Group Ag
Aalberts

Ventas

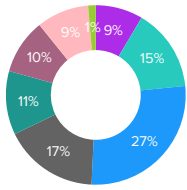
Aixtron AG

Alivios

Brunello C.
Jenoptik
Id Logistics



Temáticas sustentables



- Gest. sostenible de los recursos
- Liderazgo SPICE
- Digital y comunicación
- Transición energética
- Nutrición y bienestar
- Salud y seguridad
- Transformación SPICE
- Acceso e inclusión

Calificación ESG

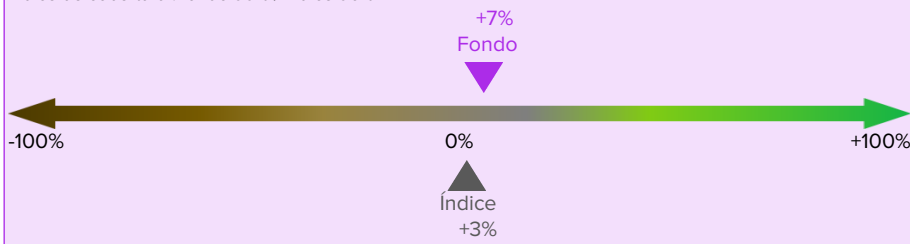
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,2/5
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,2/5
Gobernanza	3,5/5	3,3/5

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 90%



Taxonomía europea

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

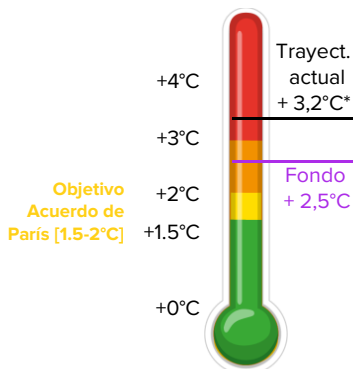
Índice de cobertura : fondo 97% / índice 95%



Aumento de la temperatura - SB2A

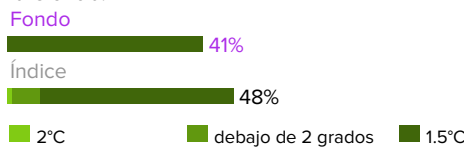
Aumento de la temperatura media inducido para 2100 en comparación con la época preindustrial, según la metodología de alineación de 2°C basada en la ciencia.

Índice de cobertura : fondo 45%



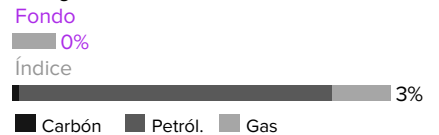
Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia.



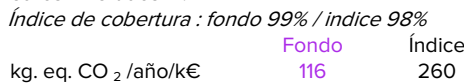
Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.



Huella carbono

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



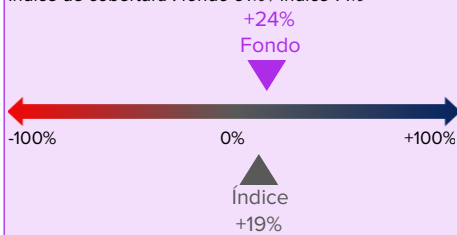
**IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 91% / índice 71%



The Good Jobs Rating - Quantité

Grado de contribución de las empresas a la creación de empleos sostenibles - Enfoque centrado en la dimensión cuantitativa: creación de empleos directos, indirectos e inducidos en los últimos tres años.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%

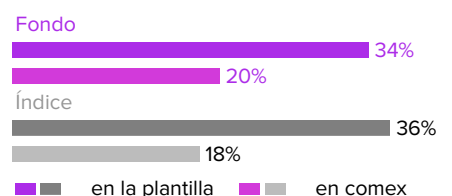


Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 100% / índice 97%

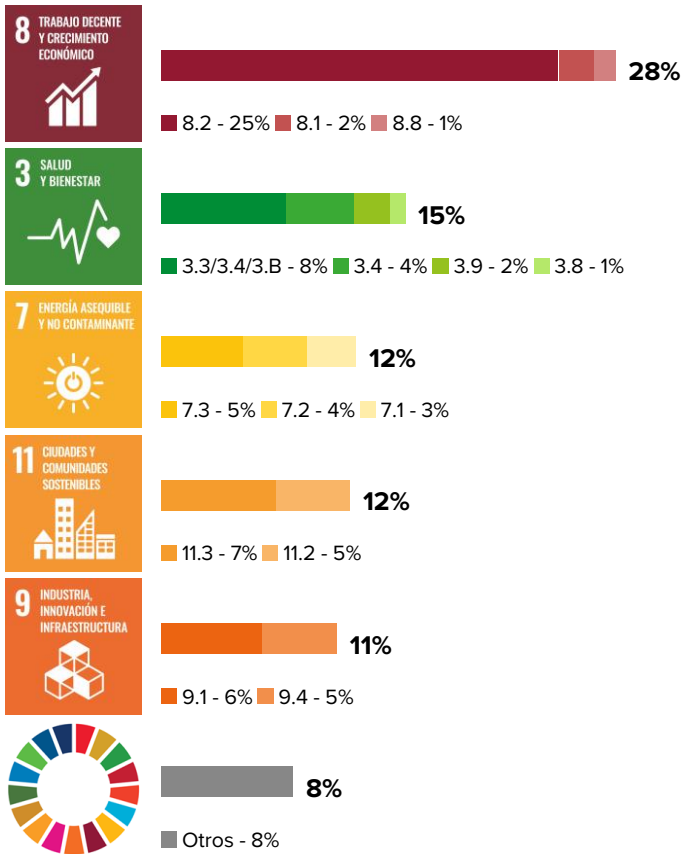
Índice de cob. Comex: fondo 99% / índice 98%



Fuentes: Datos de las empresas, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Las metodologías y los enfoques pueden diferir entre los emisores y los proveedores de datos de información extra-financiera Sycomore AM no garantiza la exactitud, la integridad y la exhaustividad de los informes extra-financieros. *Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.**El fondo se compromete a superar su índice de referencia en torno a estos dos indicadores. Los demás indicadores se brindan únicamente con fines ilustrativos.***Huella asignada a prorrata del valor de empresa, efectivo incluido.



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).

Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.

Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

No hay exposición significativa : 24%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Nexans

Nos reunimos con el Consejo de Administración antes de la Junta General de Accionistas y les informamos de varias áreas de mejora, incluyendo: someter un "Say On Climate" a votación de los accionistas, explicar cómo se alcanzará el objetivo del 30% de cobre reciclado para 2030, establecer un nuevo objetivo de diversidad de género más allá del 25% ya alcanzado, y asegurar que la diversidad de género está representada en todos los niveles jerárquicos. Nexans está trabajando en estos puntos para su próxima hoja de ruta ESG.

ERG

En su informe anual, tal como se pedía en un compromiso anterior, ERG publica ahora el capex alineado con la taxonomía europea (es decir, el 96% del capex) además de los ingresos alineados (62%).

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.