



sycomore
am

sycomore
francecap

FEBRERO 2024

Participación |

Código Isin | FR0010111724

Valor liquidativa | 696,9€

Activos | 131,4 M€

SFDR 8

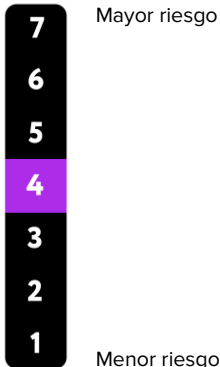
Inversiones sostenibles

% 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.

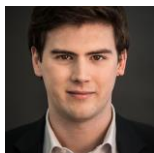
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Cyril CHARLOT
Gerente



Hadrien BULTE
Gerente - Analista



Anne-Claire IMPERIALE
Referente SRI



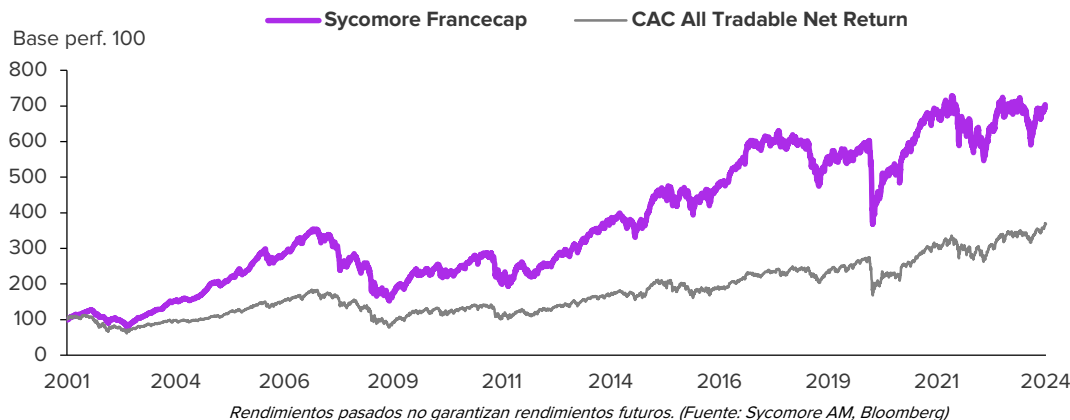
Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de valores franceses basada en un análisis ESG propio

Sycomore Francecap tiene como objetivo obtener en un período de cinco años una rentabilidad superior a la del índice de referencia CAC All-Tradable NR, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática basado en nuestro modelo de análisis SPICE y en indicadores de contribución social y medioambiental. Sin restricciones en cuanto al sector, el tipo o el tamaño de la capitalización, el fondo invierte en valores franceses con un descuento significativo según nuestro análisis. En función de las previsiones del gestor, una parte importante del fondo puede invertirse en valores de mediana capitalización.

Rendimientos al 29.02.2024



	feb. 2024	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fondo %	0,5	0,9	-2,2	17,3	27,2	596,9	9,1	8,7	-10,5	23,1	-2,3
Índice %	3,1	4,5	9,9	40,8	58,9	268,7	6,0	17,8	-8,4	28,3	-4,9

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	1,0	0,9	-5,1%	16,1%	16,9%	5,1%	0,3	-1,3	-25,0%	-21,9%
Creación	0,9	0,7	4,4%	16,6%	21,1%	9,8%	0,5	0,3	-56,9%	-57,5%

Comentario de gestión

El mes de febrero se cerró con un notable rendimiento negativo. Una vez más, la exposición a las empresas de mediana capitalización tuvo un efecto perjudicial, con caídas significativas en Neoen, Alten, Arverne y Rexel. La exposición a BNP Paribas y Société Générale también pesó. Reiniciamos una posición en Téléperformance tras la fuerte caída del valor en 2023; lamentablemente, una publicación de Klarna en la que se destacaba el rápido aumento de la IA en su oferta provocó una fuerte caída del valor a finales de mes. Entre los valores que han contribuido positivamente se encuentran Christian Dior, Michelin, Renault, Nexans, Sopra y Bureau Veritas. Por último, Believe es objeto de una oferta pública a un precio de 15 euros, inferior no obstante al precio de OPV de 19,5 euros propuesto para junio de 2021.



Características

Fecha de creación

30/10/2001

Códigos ISIN

Participación A - FRO007065743

Participación I - FRO010111724

Participación ID - FRO012758720

Participación R - FRO010111732

Códigos Bloomberg

Participación A - SYCMICP FP

Participación I - SYCMICI FP

Participación ID - SYCFRCD FP

Participación R - SYCMICR FP

Índice de referencia

CAC All Tradable Net Return

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

100 EUR

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 ID - 1,00%

Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

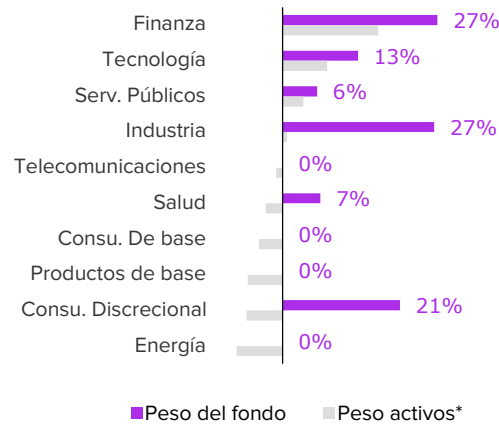
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	22%
Cantidad de sociedades de cartera	38
Peso de las primeras 20 líneas	72%
Capi. bursátil mediana	5,1 Mds €

Exposición sectorial

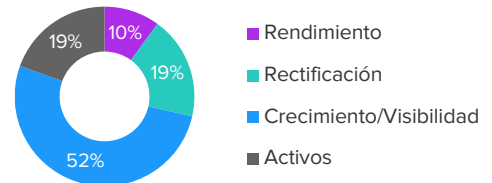


*Peso del fondo - Peso CAC All Tradable Net Return

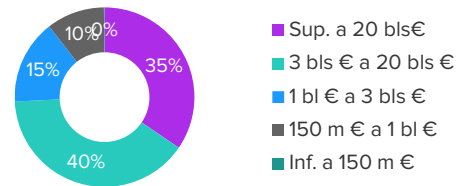
Valorización

	Fondo	Índice
Ratio P/E 2024	11,1x	13,2x
Coissance bénéficiaire 2024	8,8%	7,1%
Ratio P/BV 2024	1,2x	1,7x
Rentabilidad de fondos propios	11,0%	12,7%
Rendement 2024	3,4%	3,3%

Estilo



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	3,7/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Nota P	3,6/5	3,6/5
Calif. I	3,8/5	3,8/5
Calif. C	3,8/5	3,7/5
Calif. E	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Christian Dior	9,7%	4,2/5	-14%	-22%
Peugeot	6,0%	3,4/5	+4%	9%
Sanofi	4,6%	3,1/5	0%	88%
Saint Gobain	4,2%	3,9/5	+16%	32%
Wendel	3,8%	3,1/5	0%	38%
Alten	3,6%	3,9/5	+3%	-5%
Verallia	3,6%	3,6/5	-17%	-12%
AXA	3,3%	3,6/5	0%	37%
BNP Paribas	3,2%	3,4/5	+0%	12%
Arverne	3,1%	3,6/5	+4%	29%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Christian Dior	9,6%	0,82%
Believe SA	1,9%	0,59%
Saint Gobain	4,3%	0,35%
Negativos		
Sodexo	1,8%	-0,63%
BNP Paribas	3,3%	-0,43%
Teleperform.	1,4%	-0,37%

Movimientos

Compras

Teleperform.
Soitec
Edenred

Refuerzos

Wendel
Sodexo

Ventas

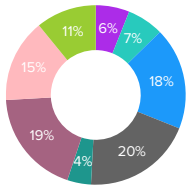
Carrefour

Alivios

Christian Dior
Saint-Gobain
Engie



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

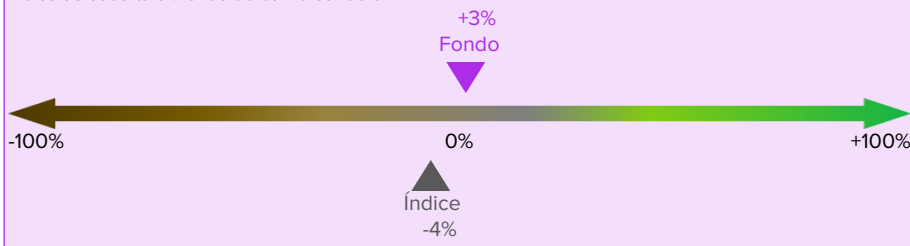
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gobernanza	3,7/5	3,6/5

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 100%



Taxonomía europea

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

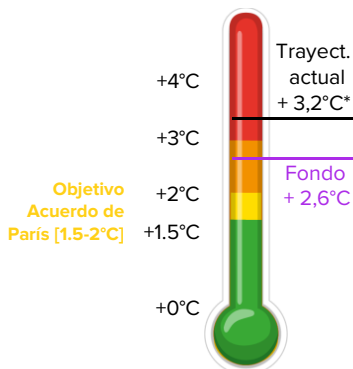
Índice de cobertura : fondo 82% / índice 100%



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.

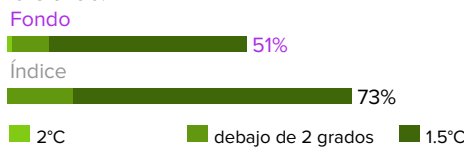
Índice de cobertura : fondo 87%



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

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.



Huella carbono

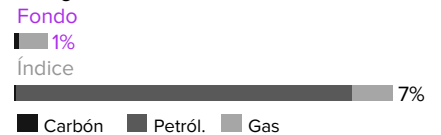
Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos***.

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 100%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

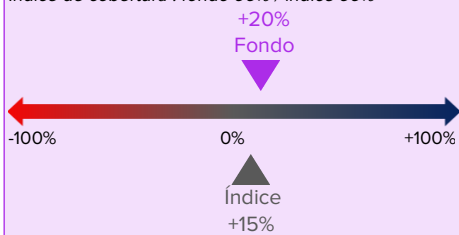


Análisis social y societario

Contribución societaria**

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

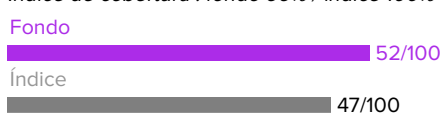
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%



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 99% / índice 100%

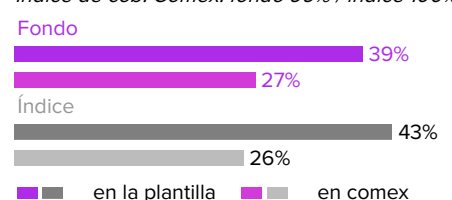


Igualdad profesional ♀/ ♂

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%

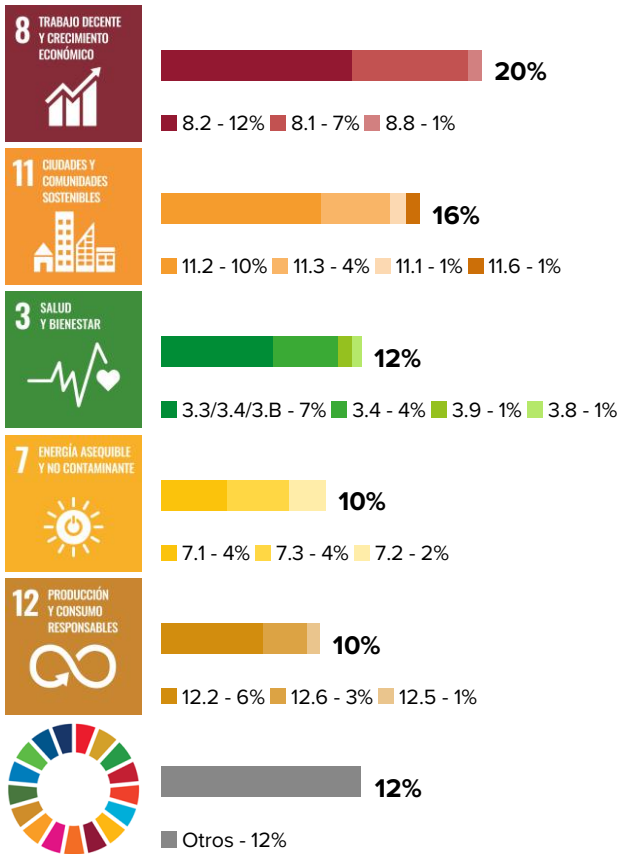
Índice de cob. Comex: fondo 99% / índice 100%



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 : 28%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Neoen

Continuamos nuestro compromiso con Neoen sobre las cuestiones del trabajo forzoso y el trabajo infantil en su cadena de valor, y sugerimos publicar un mapa de riesgos en línea con las recomendaciones de Ressources Humaines Sans Frontières, dando prioridad a los sectores solar y de almacenamiento como primer paso.

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

Sin comentarios

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.