



sycomore
am

sycomore sélection midcap

MAYO 2024

Participación | Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 107,1€

Activos | 84,7 M€

SFDR 8

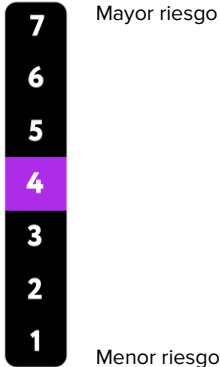
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 50\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

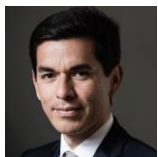


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

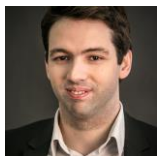
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



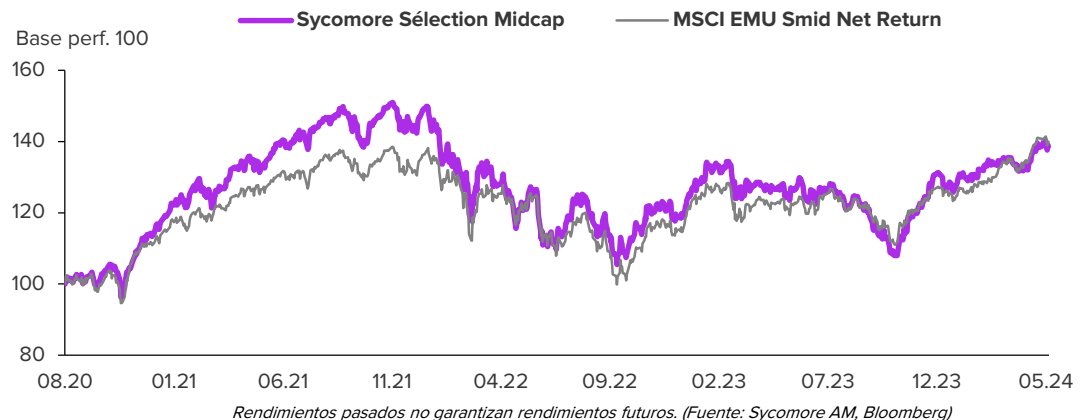
Francia

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 31.05.2024



	may.	2024	1 año	3 años	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	5,0	6,0	12,2	1,3	38,7	9,0	10,3	-20,5	25,4
Índice %	4.4	10,2	17,2	8,6	39,9	9,2	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	-0,3%	17,0%	15,6%	5,3%	0,5	0,0	-30,2%	-27,9%

Comentario de gestión

Las inminentes bajadas de tipos previstas en Europa a partir de junio ofrecen un contexto más favorable para el segmento de pequeña y mediana capitalización. En consecuencia, el fondo registró un fuerte crecimiento, beneficiándose en particular del repunte de los valores sensibles a los tipos de interés (empresas de energías renovables como Solaria y empresas de crecimiento como Esker, ALK Abello y ASMI, que se reintegró en el fondo en abril tras una publicación en el primer trimestre que mostraba una fuerte recuperación de los pedidos). Ya entre los valores que más aportarán en 2024, DEME Group (sólida cartera de pedidos que ofrece una buena visibilidad y una elevada tasa de utilización de los buques que apuntala una alta rentabilidad), ID Logistics (fuerte desarrollo orgánico con un crecimiento a bordo vinculado a los contratos iniciados en 2023 y 20 nuevas puestas en marcha previstas en 2024), Nexans (fuerte demanda en alta tensión y mayor resistencia de la esperada en baja tensión) y Spie (las condiciones del mercado siguen siendo favorables con una fuerte demanda y un sólido poder de fijación de precios) siguen disfrutando de un impulso favorable.



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.

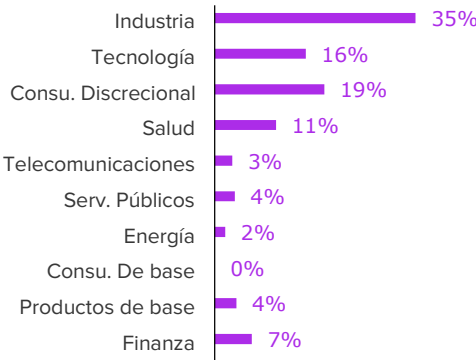
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	93%
Superposición con el índice	11%
Cantidad de sociedades de cartera	56
Peso de las primeras 20 líneas	54%
Capi. bursátil mediana	4,4 Mds €

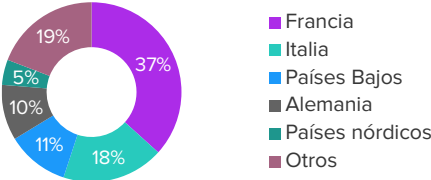
Exposición sectorial



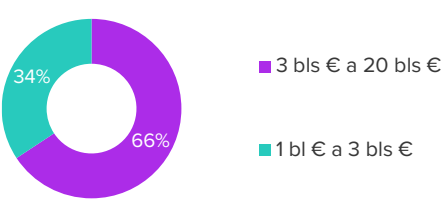
Valorización

Ratio P/E 2024	Fondo 15,8x	Índice 12,5x
Croissance bénéficiaire 2024	14,0%	4,0%
Ratio P/BV 2024	2,1x	1,4x
Rentabilidad de fondos propios	13,5%	11,3%
Rendement 2024	2,4%	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
Nota P	3,5/5	3,3/5
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	4,9%	3,8/5	0%	18%
Ipsos	4,4%	3,3/5	0%	13%
Virbac	3,9%	3,8/5	0%	37%
Arcadis	3,4%	3,8/5	+20%	43%
De Longhi	3,2%	3,7/5	-13%	0%
INWIT	2,9%	3,6/5	0%	50%
Corticeira Amorim	2,8%	3,6/5	+22%	-9%
Robertet	2,8%	3,6/5	+7%	6%
SPIE	2,6%	3,8/5	+14%	38%
Elis	2,5%	3,7/5	+12%	21%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Sopra Steria	4,9%	0,33%
Danieli	1,9%	0,28%
Esker	2,2%	0,27%
Negativos		
Scor	1,5%	-0,23%
Brembo	1,9%	-0,21%
Azelis	0,8%	-0,13%

Movimientos

Compras

Knorr Brem.
Kemira
Beneteau

Refuerzos

Eiffage
Nemetschek
Melexis

Ventas

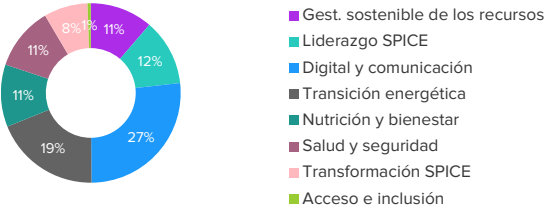
Alten
Gea Group
Fluidra

Alivios

Alk-Abello
Esker
Reply Spa



Temáticas sustentables



Calificación ESG

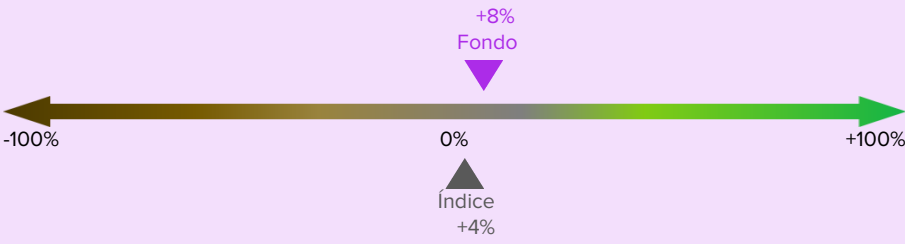
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,2/5
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Gobernanza	3,5/5	3,3/5

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 100% / indice 91%



Taxonomía europea

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

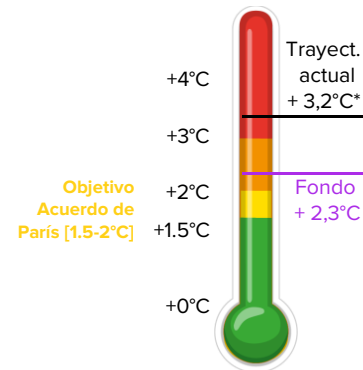
Índice de cobertura : fondo 96% / indice 95%



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.

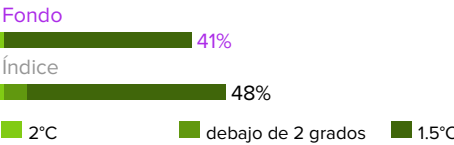
Índice de cobertura : fondo 68%



*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

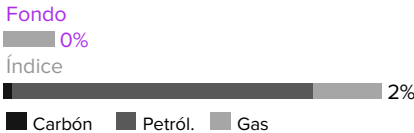
Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos***.

Índice de cobertura : fondo 97% / indice 97%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

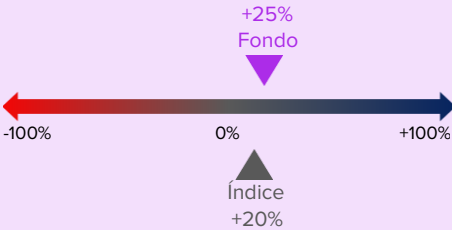


Análisis social y societario

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 93% / indice 72%



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% / indice 96%

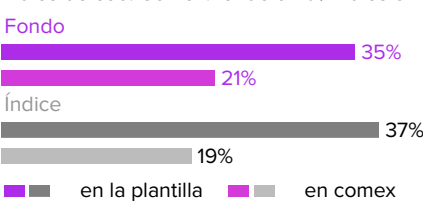


Igualdad profesional ♀/ ♂

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

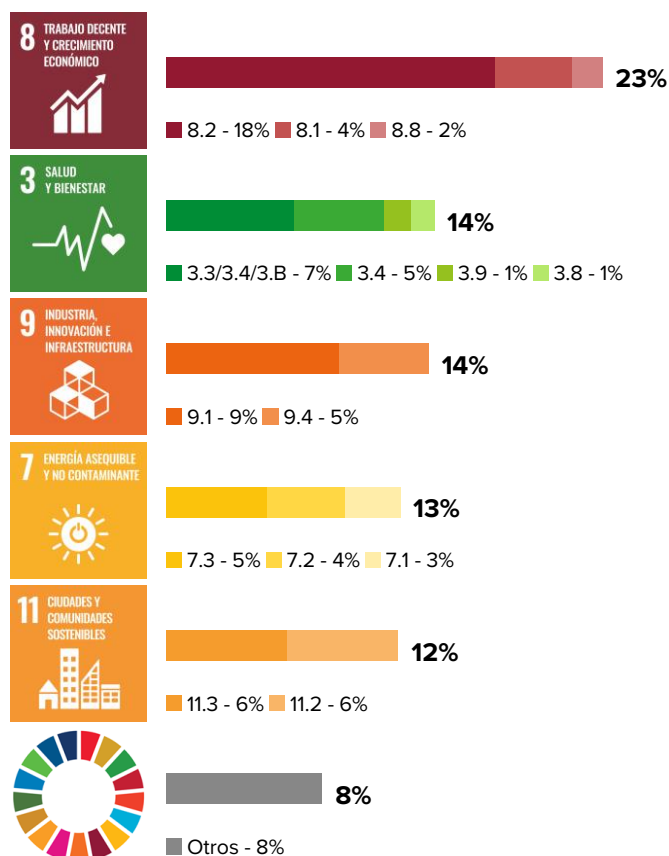
Índice de cob. plantilla: fondo 95% / indice 86%

Índice de cob. Comex: fondo 97% / indice 92%





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

Sopra

Planteamos la cuestión de la política de remuneración, instando a la empresa a publicar los objetivos cualitativos del CEO de forma más granular, a diferenciar los criterios de feminización en el STI y LTI del CEO, y también a ampliar el alcance de los empleados considerados para la mediana de la remuneración de los empleados en el ratio de remuneración del CEO. Por último, pedimos una mayor transparencia en la planificación de la sucesión del Presidente del Consejo de Administración.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

15 / 17 asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

Renault

En una reunión con la dirección, debatimos la integración de los ASG en la estrategia del Grupo: los comités de Estrategia y Desarrollo Sostenible se han fusionado. La estrategia de descarbonización se integra desde la fase de diseño de los vehículos. También debatimos la estrategia de integración de la cadena de valor de producción de baterías, con asociaciones para las gigafactorías de Douai y Dunkerque, y contratos de suministro de litio y cobalto.

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.