

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Partners es un fondo concentrado de selección de valores con una exposición a la renta variable que oscila entre el 0% y el 100%. Trata de obtener rentabilidades importantes en un horizonte de inversión a cinco años, con una selección concentrada de valores europeos con fuerte descuento, y una gestión discrecional oportunista de la exposición al mercado de renta variable.

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO



Emeric Préaubert
Gestor del fondo



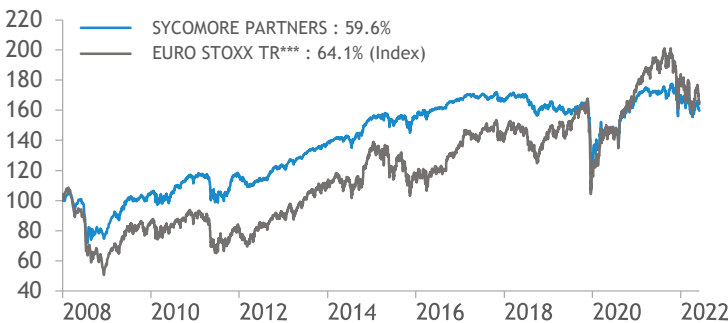
Damien Mariette
Gestor del fondo

Lo más destacado del mercado en agosto fue la confirmación de la fortaleza de la economía estadounidense y el tono marcadamente hawkish de Jerome Powell, que alejó el escenario de una vuelta a una política dovish, tan esperado hasta ahora por los inversores. Tras haber incrementado ligeramente nuestra exposición a principios de julio y después de que los índices de renta variable ganaran cerca de un 15% desde el inicio del verano, optamos por recortar drásticamente nuestra exposición a mediados de agosto, pasando del 62% a cerca del 45%, alcanzando un mínimo en el 40%. En particular, redujimos nuestra exposición al sector de medios de comunicación, recortando posiciones en Disney y Netflix, ya que ambos valores habían disfrutado de una fuerte racha tras las sólidas publicaciones de beneficios. También redujimos nuestra exposición al sector de la construcción (Saint-Gobain y Geberit) y nos deshicimos de nuestras posiciones en Intercontinental, Boiron y Euroapi.

RENTABILIDAD MENSUAL

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2022	-0.8%	-2.2%	-0.8%	-0.7%	2.0%	-7.5%	4.5%	-2.8%	-	-	-	-	-8.4%
2021	0.0%	2.0%	4.0%	2.1%	0.6%	0.3%	-0.9%	0.5%	-0.4%	1.0%	-3.2%	3.7%	9.9%
2020	-1.3%	-3.8%	-17.9%	9.5%	2.0%	1.1%	-0.4%	1.6%	-0.9%	-3.8%	11.3%	2.1%	-3.5%
2019	2.6%	0.4%	-0.9%	2.6%	-3.5%	1.3%	-0.8%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.4%	1.3%	3.9%
2018	0.8%	-1.5%	-0.9%	1.6%	0.3%	-0.5%	0.6%	0.1%	-0.5%	-2.7%	-1.4%	-2.7%	-6.5%

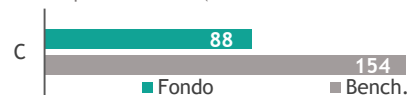
RENTABILIDAD



	Partners	EURO STOXX TR***	Allocazione passiva
2022	-8.4%	-17.0%	-21.1%
2021	9.9%	22.7%	13.6%
2020	-3.5%	0.2%	2.3%
2019	3.9%	26.1%	11.2%
2018	-6.5%	-12.7%	-6.0%

EMISIONES DE CARBONO

Impacto carbono* (t. de CO₂/año/mill. de € investido)



DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD**

	Fondo	EURO STOXX TR***
Año en curso	-8.4%	-17.0%
1 año	-7.5%	-15.1%
3 años	0.8%	11.5%
5 años	-5.2%	16.6%
Desde su creación	59.6%	64.1%
Alfa (1 año)	-2.1%	-
Beta (1 año)	0.52	-
Ratio de Sharpe (1 a)	0.05	-
Desviación típica (1 a)	13.4%	22.5%
Drawdown máxima (1 a)	-29.4%	-37.9%
Periodo de recup. (1 a)	12 m ¹	11 m ¹

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	9.4x
P/BV 2022	1.0x
Crecimiento EPS 2022	14.6%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	10.5%
Rendimiento por dividendo 2022	4.6%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	48%
Número de posiciones	35
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	4.4

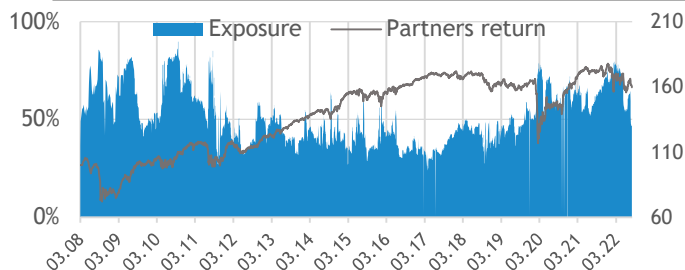
*Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO₂ por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado en millones de euros. Se proporciona a título meramente informativo. La cifra no tiene en cuenta todas las emisiones de la empresa, las emisiones de alcance 3 finales y las emisiones que se evitaron. ** Datos obtenidos con EURO STOXX. *** TR: dividendos reinvertidos Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) de cada fondo, que se encuentran disponibles en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

Acción IB | AUM: 217 mill. de € | Rentabilidad neta: -2.8% | VL: 1625.28 € | ISIN: FR0012365013 | Bloomberg: SYCPRTB FP

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES



EXPOSICIÓN NETA A RENTA VARIABLE



EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

Inferior a 50 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	10.3%
1.000 - 3.000 mill. de €	34.8%
3.000 - 20.000 mill. de €	18.4%
Superior a 20.000 mill. de €	36.6%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

Contribuyente	Ponderación	Contrib.
Walt Disney	1.8%	0.19%
TotalEnergies	2.0%	0.12%
Carl Zeiss Meditec	0.1%	0.08%

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

Contribuyente	Ponderación	Contrib.
Peugeot Invest	3.3%	-0.39%
Elis	3.0%	-0.37%
Saint Gobain	3.3%	-0.33%

5 POSICIONES PRINCIPALES

Nombre	Sector	País	Cap. bursátil*	Ponderación
Rubis	Consumidor discrecional	Francia	2 415	3.9%
Saint Gobain	Industria	Francia	20 671	2.7%
Peugeot Invest	Finanzas	Francia	2 168	2.6%
Elis	Industria	Francia	1 084	2.4%
ALD	Consumidor discrecional	Francia	4 376	2.1%

*mill. de €

DATOS PRINCIPALES

Información sobre las acciones

	Acción IB	Acción R
Fecha de creación	05.03.2008	05.03.2008
ISIN	FR0012365013	FR0010601906
WKN	A12GJX	A1C019
Símbolo de Bloomberg	SYCPRTB FP	SYCPATR FP
Índice de referencia	-	-
Gastos de entrada máx.	5%	3%
Gastos de salida máx.	-	-
Liquidación de órdenes	D+2	D+2
Comisión de gestión	1.00%*	2.00%*
Comisión de rentabilidad	15% > Ester +3%	15% > Ester +3%
Hurdle Rate	Eonia + 300bp	Eonia + 300bp
Capitalización/Reparto	Cap.	Cap.
High Water Mark o HWM ¹	Si	Si
Inversión mínima	1 Acción	1 Acción

Información sobre el fondo

Gestores del fondo	Emeric Préaubert y Damien Mariette
Desde	31 de marzo de 2008
Categoría	Diversificada
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	31 de marzo
País de registro	DE, FR, AT, ES, IT, LU, NL, CH, PT

Información legal

Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (París)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Brokers Principales	JP Morgan, Morgan Stanley
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Información de la Gestora de inversiones

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 París Francia
Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Sitio web	www.sycomore-am.com
Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

* Este porcentaje no se basa en el patrimonio neto del fondo sino en la parte del patrimonio invertida en renta variable. ¹ High Water Mark: el fondo soportará comisiones variables únicamente en caso de que la valoración del último ejercicio contable sea superior a la mayor valoración registrada en todos los ejercicios contables anteriores.

El gráfico que figura al lado muestra la exposición variable y discrecional del fondo de inversión a los mercados europeos de renta variable. Utiliza datos históricos que no son una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro riesgo del fondo.

