

INFORMACIÓN MENSUAL

Inversores Institucionales

Julio 2024



sycomore
am



sycomore
am

sycomore
francecap

JULIO 2024

Participación | Código Isin | FR0010111724 | Valor liquidativa | 681,4€ | Activos | 105,3 M€

SFDR 8

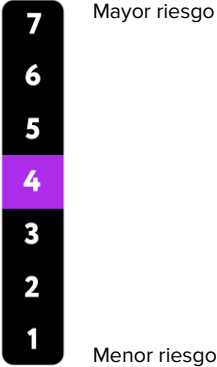
Inversiones sostenibles

% 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



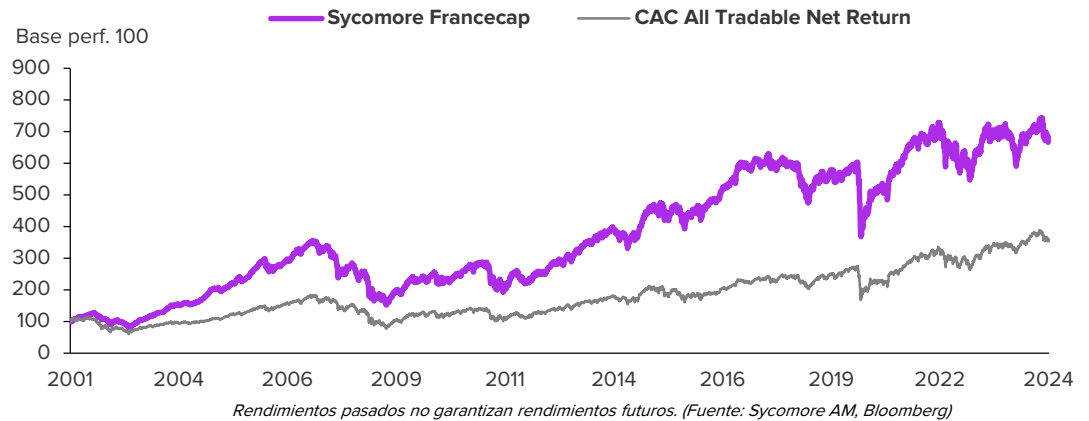
Francia

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 31.07.2024



| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea.* | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|------|
| Fondo % | 1,3 | -1,3 | -4,8 | 1,5 | 20,0 | 581,4 | 8,8 | 8,7 | -10,5 | 23,1 | -2,3 |
| Índice % | 1,2 | 1,8 | 2,4 | 18,1 | 44,8 | 259,2 | 5,8 | 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 | 0,9 | 0,9 | -4,5% | 16,4% | 16,9% | 5,6% | -0,1 | -0,9 | -25,0% | -21,9% |
| Creación | 0,9 | 0,7 | 4,3% | 16,5% | 20,8% | 9,8% | 0,5 | 0,3 | -56,9% | -57,5% |

Comentario de gestión

Julio marca el inicio de la temporada de publicaciones semestrales. Ha habido muchas decepciones en el sector del consumo, donde la inflación sigue lastrando la recuperación de los volúmenes. Verallia ha tenido que rebajar sus previsiones de EBITDA para 2024 porque la recuperación de los volúmenes es más lenta de lo esperado. El sector del lujo se resiente de la ralentización en China. Christian Dior vio cómo sus ventas crecían menos de lo previsto por el consenso. El sector del automóvil sigue complicado, lo que afecta a Peugeot Invest e indirectamente a STMicroelectronics. Bureau Veritas registró un crecimiento acelerado en el segundo trimestre (10,4% orgánico). Wendel Investissement también se benefició de esta excelente publicación. Nexans también reaccionó bien a la publicación de sus resultados, con un crecimiento orgánico del 9,4%.



Características

Fecha de creación

30/10/2001

Códigos ISIN

Participación A -
FR0007065743

Participación I - FR0010111724

Participación ID -
FR0012758720

Participación R - FR0010111732

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.

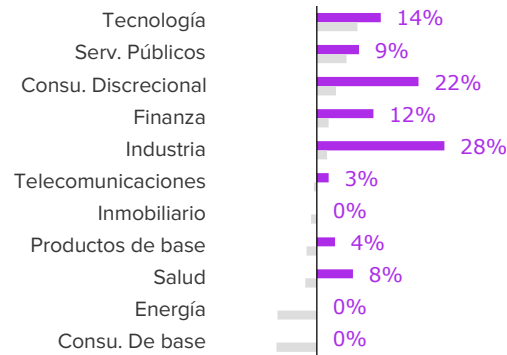
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Índice de exposición a las acciones | 99% |
| Superposición con el índice | 23% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 37 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 73% |
| Capi. bursátil mediana | 6,0 Mds € |

Exposición sectorial

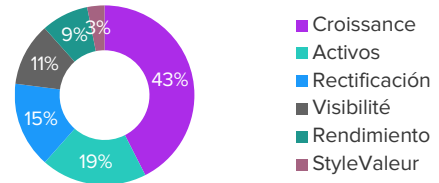


*Peso del fondo - Peso CAC All Tradable Net Return

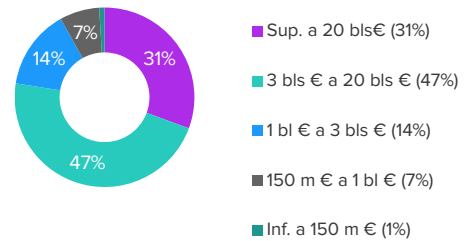
Valorización

| | Fondo | Índice |
|--------------------------------|-------|--------|
| P/E ratio 2024 | 10,5x | 12,7x |
| Crecimiento ganancial 2024 | 4,0% | 5,7% |
| Proporción P/BV 2024 | 1,1x | 1,7x |
| Rentabilidad de fondos propios | 10,7% | 13,0% |
| Rendimiento 2024 | 3,6% | 3,4% |

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

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | NEC | CS |
|----------------|------|--------------|------|------|
| Christian dior | 7,1% | 4,2/5 | -14% | -22% |
| Wendel | 5,8% | 3,4/5 | 0% | 38% |
| Peugeot | 5,5% | 3,2/5 | +4% | 9% |
| Saint gobain | 5,2% | 3,9/5 | +10% | 33% |
| Teleperform. | 5,1% | 3,2/5 | -1% | 8% |
| Sanofi | 4,9% | 3,2/5 | 0% | 88% |
| Verallia | 3,8% | 3,7/5 | -52% | -15% |
| Bnp paribas | 3,4% | 3,6/5 | +0% | 11% |
| Alten | 3,3% | 3,9/5 | 0% | 22% |
| Axa | 3,0% | 3,6/5 | 0% | 37% |

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Teleperform. | 4,5% | 0,86% |
| Saint gobain | 5,0% | 0,42% |
| Wendel | 5,6% | 0,41% |
| Negativos | | |
| Verallia | 4,2% | -0,95% |
| Christian dior | 7,9% | -0,75% |
| Peugeot | 6,0% | -0,40% |

Movimientos

Compras

Biomérieux

Refuerzos

Ventas

Eiffage

Alivios

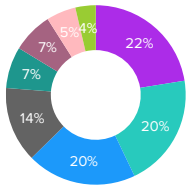
Christian dior

Sanofi

Axa



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

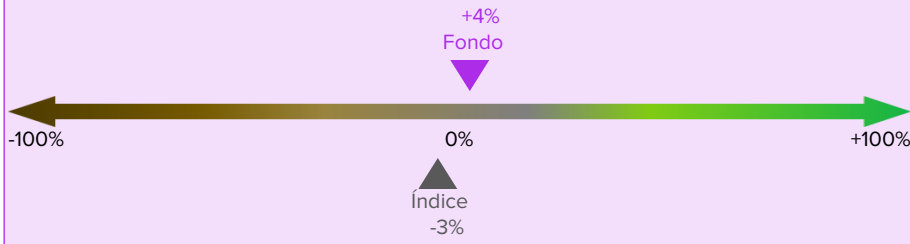
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Medioambiente | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,6/5 | 3,6/5 |

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.

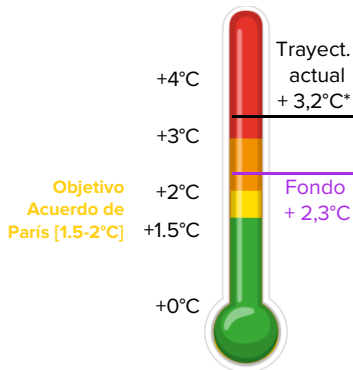
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 100%



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 92%

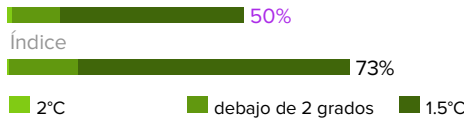


*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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.

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 95% / índice 100%

| | Fondo | Índice |
|---------------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /año/k€ | 155 | 179 |

Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 91% / índice 100%

Fondo



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

Fondo

0%

Índice

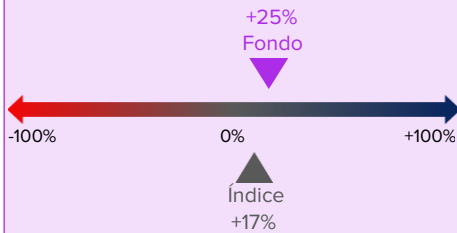


Análisis social y societario

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 100% / índice 100%



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%

Fondo



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 91%

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

Fondo



Índice

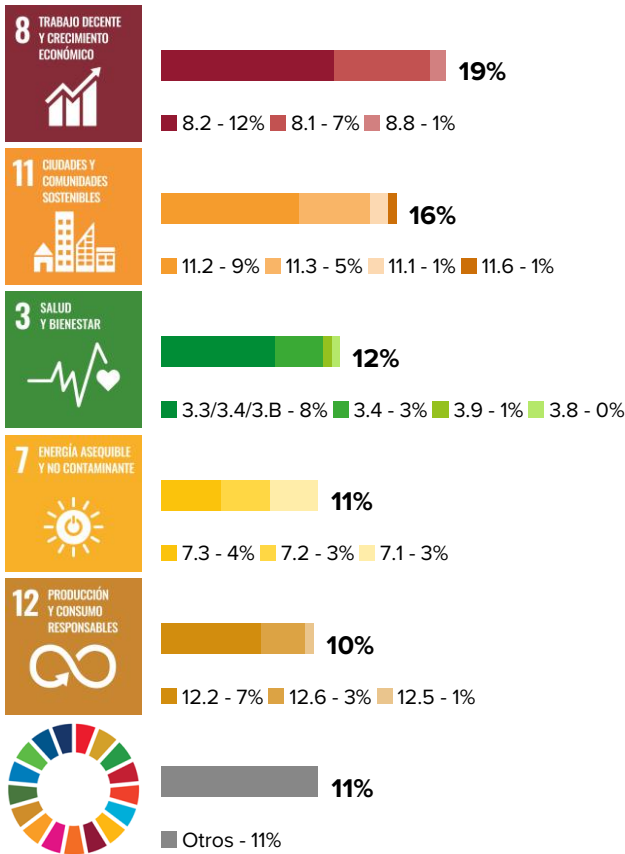


■ en la plantilla ■ en comex

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 : 31%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Saint-Gobain

Tras la Junta General Anual, mantuvimos un debate con Saint-Gobain. Este intercambio nos brindó la oportunidad de plantear varias áreas de compromiso, en particular animamos a Saint-Gobain a someter su estrategia climática al voto de los accionistas a través de un Say On Climate. La empresa señala que esta estrategia se presenta en la Junta General Anual y que su aplicación es más importante que una votación. Por el momento, no tiene previsto presentar un Say on Climate.

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



sycomore
am

sycomore

sélección responsable

JULIO 2024

Participación |

Código Isin | FR0010971705

Valor liquidativa | 566,8€

Activos | 694,7 M€

SFDR 8

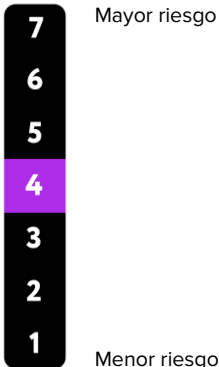
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 70\%$

% Empresas*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSE
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista ESG



Francia



Bélgica



Austria



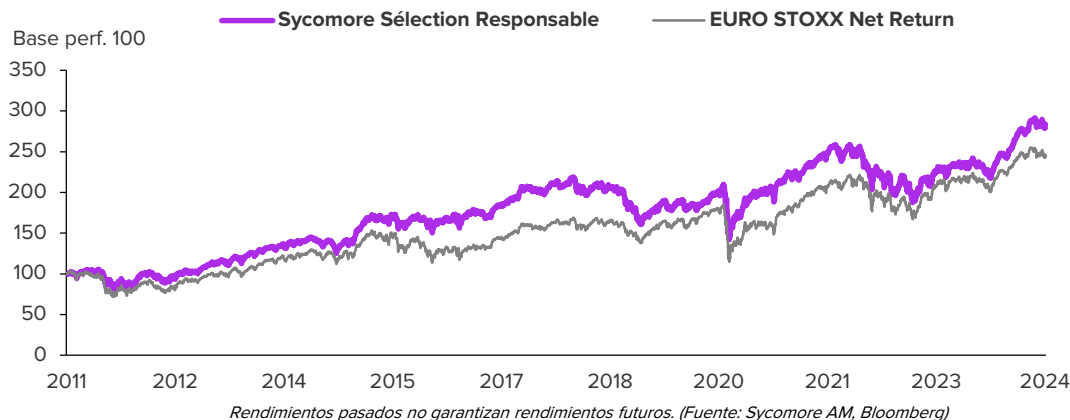
Alemania

Estrategia de inversión

Una selección responsable de valores de la zona euro basada en un análisis ESG propio

Sycomore Selección Responsable es un fondo de convicción que tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática (transición energética, salud, nutrición, digital...) en consonancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. El fondo invierte principalmente en capital de empresas de calidad de la zona euro que se benefician de oportunidades de desarrollo sostenible y cuyo valor intrínseco está infravalorado por su valor bursátil.

Rendimientos al 31.07.2024



| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------------|-------|------|------|-------|------|------|
| Fondo % | 0,7 | 14,3 | 17,3 | 13,8 | 50,2 | 183,4 | 8,0 | 19,4 | -18,5 | 16,2 | 11,1 |
| Índice % | 0,6 | 8,6 | 9,9 | 18,4 | 49,7 | 145,9 | 6,9 | 18,5 | -12,3 | 22,7 | 0,2 |

Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. índice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Índice DD |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 años | 1,0 | 0,9 | -1,0% | 16,0% | 16,6% | 4,0% | 0,2 | -0,4 | -27,5% | -24,6% |
| Creación | 1,0 | 0,8 | 2,1% | 16,1% | 18,7% | 5,9% | 0,5 | 0,2 | -35,1% | -37,9% |

Comentario de gestión

En julio, los mercados de renta variable de la zona euro experimentaron un segundo mes consecutivo de gran volatilidad. Tras el retorno del riesgo político en Francia en junio, las tensiones surgieron esta vez, contraintuitivamente, de la confirmación de la ralentización de la tasa de inflación al otro lado del Atlántico, lo que provocó un aumento de las expectativas de bajada de tipos de la Fed y una fuerte rotación sectorial en los mercados estadounidenses y europeos. Además, la temporada de resultados del primer semestre comenzó en un contexto de temores crecientes (que compartimos) sobre las previsiones para 2024 realizadas por los altos ejecutivos a principios de año, que se basaban en una recuperación económica en Europa y China en el segundo semestre. En este contexto, como se mencionó el mes pasado, el colchón de tesorería (más elevado de lo normal) se utilizó para reexponer gradualmente la cartera en empresas de calidad cuya actividad se espera que se recupere en este nuevo entorno de tipos de interés. Se tomaron nuevas posiciones en Assa Abloy y Saint-Gobain.



Características

Fecha de creación

24/01/2011

Códigos ISIN

Participación I - FR0010971705

Participación ID - FR0012719524

Participación ID2 - FR0013277175

Participación RP - FR0010971721

Códigos Bloomberg

Participación I - SYSEREI FP

Participación ID - SYSERED FP

Participación ID2 - SYSERD2 FP

Participación RP - SYSERER FP

Índice de referencia

EURO STOXX 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 I - 1,00%

Participación ID - 1,00%

Participación ID2 - 1,00%

Participación RP - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

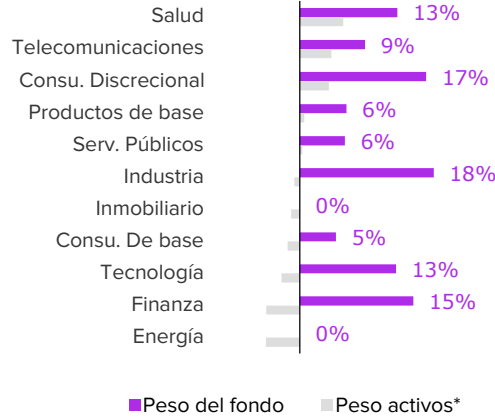
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Índice de exposición a las acciones | 94% |
| Superposición con el índice | 34% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 38 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 73% |
| Capi. bursátil mediana | 55,5 Mds € |

Exposición sectorial

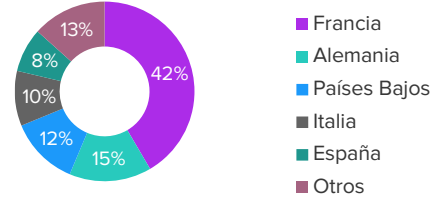


*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

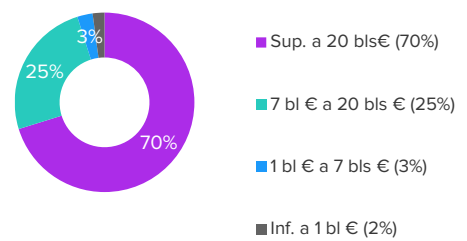
Valorización

| | Fondo | Índice |
|--------------------------------|-------|--------|
| P/E ratio 2024 | 12,1x | 13,2x |
| Crecimiento ganancial 2024 | 5,5% | 5,2% |
| Proporción P/BV 2024 | 1,4x | 1,8x |
| Rentabilidad de fondos propios | 11,5% | 13,5% |
| Rendimiento 2024 | 3,2% | 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 | 3,7/5 | 3,6/5 |
| Calif. S | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Nota P | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Calif. I | 3,8/5 | 3,7/5 |
| Calif. C | 3,7/5 | 3,6/5 |
| Calif. E | 3,5/5 | 3,3/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | NEC | CS |
|------------------|------|--------------|------|------|
| ASML | 7,6% | 4,3/5 | +6% | 27% |
| Renault | 6,4% | 3,5/5 | +26% | 34% |
| Société générale | 5,2% | 3,3/5 | +6% | 17% |
| LVMH | 4,6% | 3,8/5 | -15% | -22% |
| KPN | 4,2% | 3,5/5 | 0% | 60% |
| Prysmian | 4,1% | 3,7/5 | +31% | 24% |
| Santander | 4,0% | 3,2/5 | 0% | 35% |
| Deutsche telekom | 3,9% | 3,6/5 | 0% | 50% |
| Siemens | 3,9% | 3,5/5 | +20% | 43% |
| Iberdrola | 3,5% | 3,9/5 | +35% | 35% |

Movimientos

Compras

Assa abloy
Saint gobain

Refuerzos

Santander
Danone
Société générale

Ventas

Axa
Veolia

Alivios

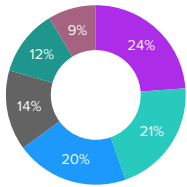
SAP
Siemens
Roche

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Société générale | 5,4% | 0,46% |
| Prysmian | 4,6% | 0,44% |
| Intesa sanpaolo | 2,6% | 0,20% |
| Negativos | | |
| ASML | 8,3% | -0,81% |
| LVMH | 5,3% | -0,45% |
| Renault | 7,1% | -0,43% |



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

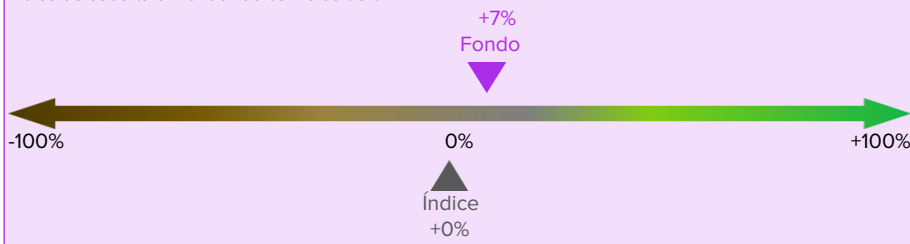
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Medioambiente | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,5/5 | 3,6/5 |

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.

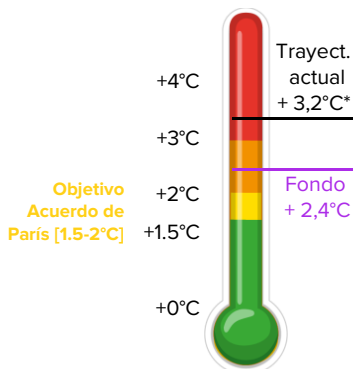
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 98%



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.

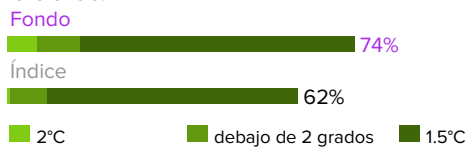
Índice de cobertura : fondo 97%



*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 100% / índice 99%



Taxonomía europea

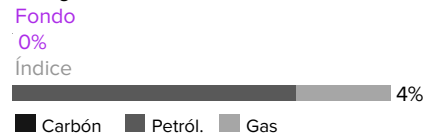
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.



Huella biodiversidad

Superficie artificial en m² MSA por k€ invertido***, medido por la Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) se refiere a la abundancia media de especies, que se evalúa en comparación con el estado original del medio ambiente.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 98%

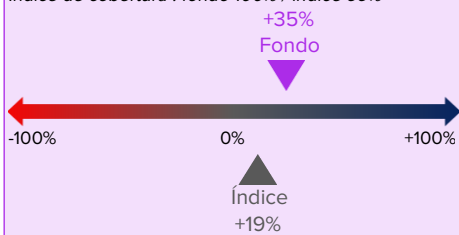


Análisis social y societario

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 100% / índice 99%



Política de derechos humanos

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 98%

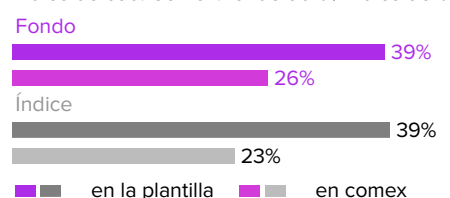


Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 97% / índice 91%

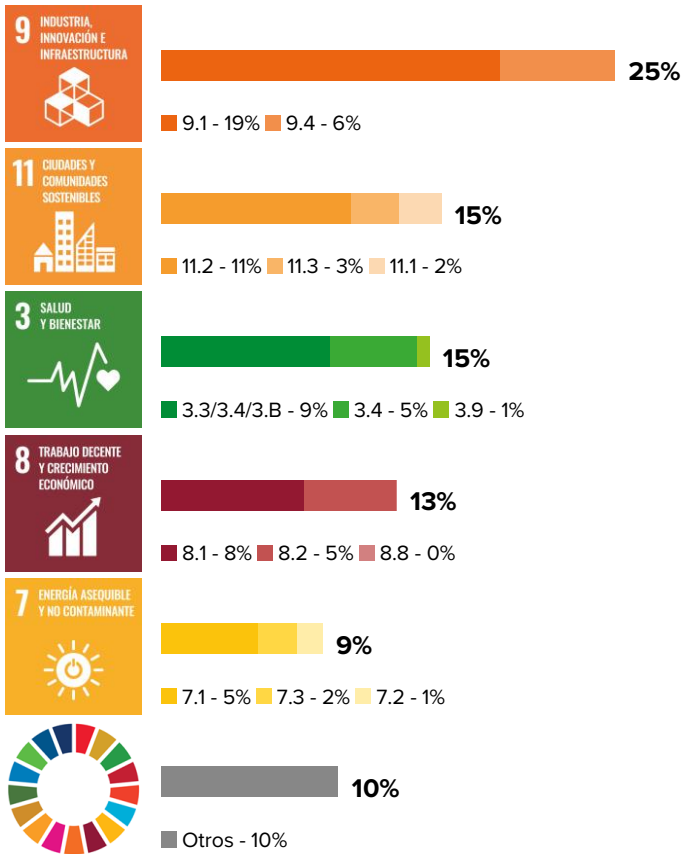
Índice de cob. Comex: fondo 99% / índice 96%



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 : 19%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Brunello Cucinelli

Mantuimos un interesante diálogo con la dirección sobre el crecimiento previsible del número de empleados: tras una tasa anual media del 9% en los últimos 3 años, el crecimiento debería desacelerarse. Además de los 2.623 empleados de BC, unos 7.500 artesanos trabajan para 400 laboratorios, la mayoría situados en Umbría, que trabajan para la empresa. BC se asegura de que estos laboratorios ofrezcan un paquete adecuado a los artesanos para que se ajusten a los valores de BC y resulten atractivos para contratar personal cualificado.

Controversias ESG

Assa Abloy

Según Bloomberg, el Departamento de Justicia (DOJ) afirmó en una presentación publicada el 2 de julio de 2024 en el Tribunal de Distrito de EE.UU. que Assa Abloy se niega a cubrir los costes de un monitor independiente que fue asignado por el tribunal para revisar aspectos de la adquisición de la unidad de hardware Spectrum. El DOJ dijo que Assa Abloy también está tratando de impedir que el monitor lleve a cabo parte de su investigación. Parece que la empresa no tenía elección ni en el consultor, ni en el comprador.

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](#).

L'Oréal

Continuamos nuestro compromiso con L'Oréal (con un responsable de Derechos Humanos) tras la publicación de un documental de la BBC en mayo de 2024 sobre el posible uso de mano de obra infantil en la cadena de suministro de flores de jazmín en Egipto. L'Oréal reconoce su responsabilidad individual en estos casos, pero también subraya que el problema es sistémico. Requiere acciones e iniciativas colectivas para encontrar soluciones viables a largo plazo, y en eso están trabajando actualmente, además de en remedios inmediatos.

LVMH

En el marco de la investigación a Christian Dior (Grupo LVMH) por subcontratar su producción en Italia a empresas acusadas de utilizar mano de obra forzada, la Autoridad Italiana de la Competencia ha abierto una investigación sobre posibles tergiversaciones o engaños a los consumidores en términos de ética y responsabilidad social, así como de artesanía y calidad de los productos.

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.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JULIO 2024

Participación | Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 103,7€

Activos | 76,0 M€

SFDR 8

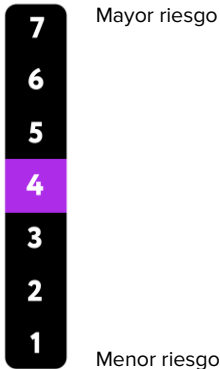
Inversiones sostenibles

% 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.

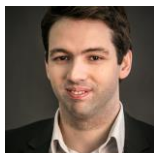
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



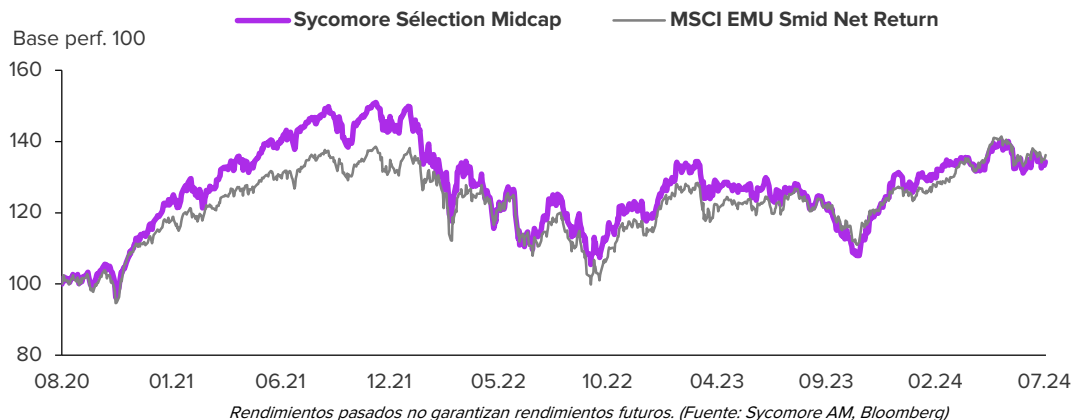
Francia

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 31.07.2024



| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | *08/20 | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|
| Fondo % | 2,4 | 2,6 | 4,9 | -6,5 | 34,3 | 7,7 | 10,3 | -20,5 | 25,4 |
| Índice % | 2,4 | 7,3 | 7,6 | 2,8 | 36,3 | 8,1 | 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 | -0,4% | 16,9% | 15,5% | 5,3% | 0,4 | -0,1 | -30,2% | -27,9% |

Comentario de gestión

Aunque la incertidumbre política sigue siendo elevada en Francia, los mercados acogieron con cierto alivio los resultados de las elecciones legislativas. A ello siguió el inicio de la temporada de resultados semestrales, que hasta la fecha ha arrojado un balance mixto, lo que ha provocado una volatilidad bastante elevada en los valores a medida que se producían los distintos anuncios. En este contexto, el fondo registró una rentabilidad positiva, beneficiándose en particular de la entrada de pedidos récord de Esker en el segundo trimestre, de la vuelta a un fuerte crecimiento de MIPS, relanzada en junio tras siete trimestres consecutivos difíciles, y del mantenimiento del fuerte impulso de ID Logistics (+19% de crecimiento), impulsado en particular por la expansión internacional. Por el contrario, Husqvarna (pérdida de cuota de mercado en los cortacéspedes automáticos e impacto de las condiciones meteorológicas) y Scor (revisión de las hipótesis de provisiones de por vida) figuran entre las principales decepciones. Retiramos Scor de la cartera.



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.

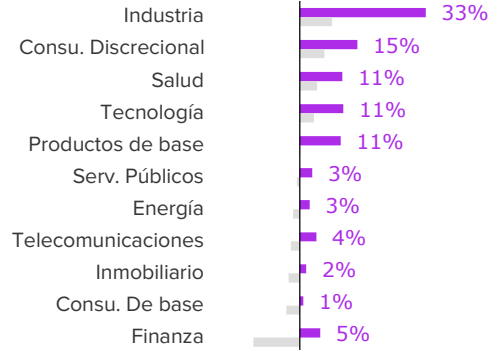
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Índice de exposición a las acciones | 95% |
| Superposición con el índice | 10% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 55 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 49% |
| Capi. bursátil mediana | 3,9 Mds € |

Exposición sectorial

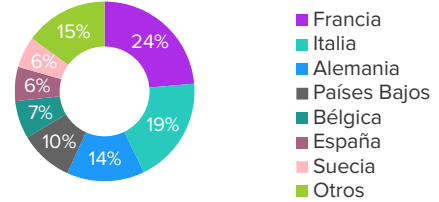


*Peso del fondo - Peso MSCI EMU Smid Net Return

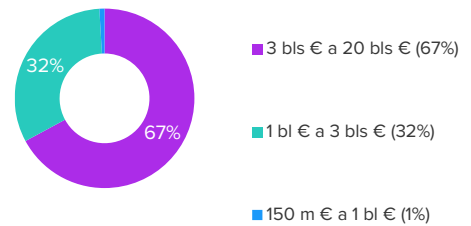
Valorización

| | Fondo | Índice |
|--------------------------------|-------|--------|
| P/E ratio 2024 | 16,5x | 12,3x |
| Crecimiento ganancial 2024 | 13,5% | 4,9% |
| Proporción P/BV 2024 | 2,3x | 1,4x |
| Rentabilidad de fondos propios | 13,9% | 11,2% |
| Rendimiento 2024 | 2,6% | 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 | 3,6/5 | 3,4/5 |
| Calif. S | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Nota P | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Calif. I | 3,7/5 | 3,5/5 |
| Calif. C | 3,7/5 | 3,4/5 |
| Calif. E | 3,4/5 | 3,2/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | NEC | CS |
|------------|------|--------------|------|------|
| Virbac | 4,3% | 3,8/5 | 0% | 37% |
| Robertet | 3,6% | 3,6/5 | +7% | 10% |
| Corticeira | 3,0% | 3,5/5 | -18% | -11% |
| Inwit | 2,8% | 3,6/5 | 0% | 50% |
| Fugro | 2,7% | 3,1/5 | +18% | 0% |
| GEA Group | 2,6% | 3,4/5 | -3% | 20% |
| Gtt | 2,5% | 4,1/5 | -10% | 1% |
| Danieli | 2,5% | 3,5/5 | +21% | 44% |
| Arcadis | 2,3% | 3,7/5 | +20% | 43% |
| Melexis | 2,2% | 3,4/5 | +10% | 39% |

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|--------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Id logistics | 1,4% | 0,34% |
| Virbac | 4,4% | 0,32% |
| Mips ab | 0,9% | 0,31% |
| Negativos | | |
| Husqvarna | 2,6% | -0,45% |
| Brunello cucinelli | 2,1% | -0,18% |
| Scor | 0,5% | -0,14% |

Movimientos

Compras

Mips ab
Finecobank
Sig group

Refuerzos

georg fischer
Kemira
Bankinter

Ventas

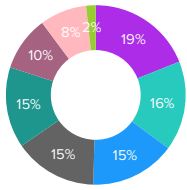
Reply spa
Asmi
Sesa

Alivios

De longhi
Arcadis
Ipsos



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

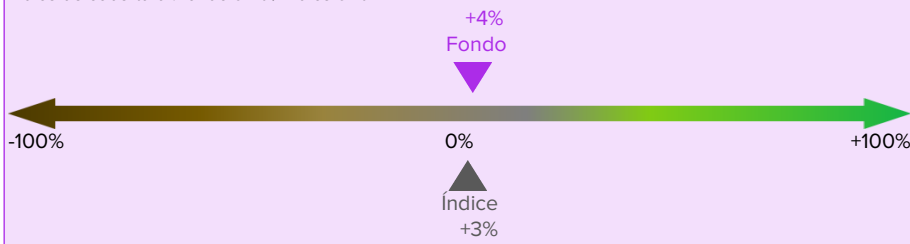
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,5/5 | 3,4/5 |

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.

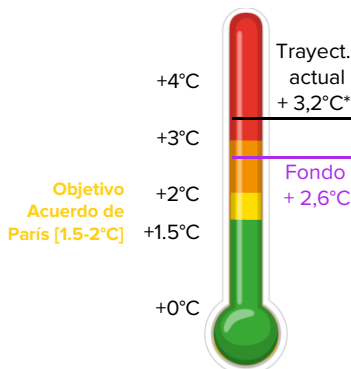
Índice de cobertura : fondo 97% / índice 91%



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.

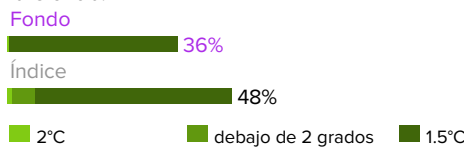
Índice de cobertura : fondo 64%



*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 99% / índice 97%



kg. eq. CO₂ /año/k€

Taxonomía europea

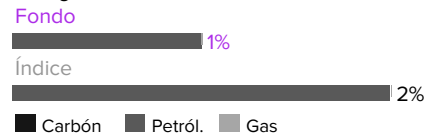
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 97%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

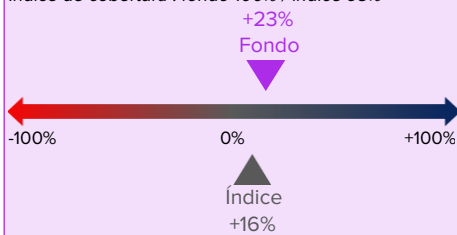


Análisis social y societario

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 100% / índice 93%



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%

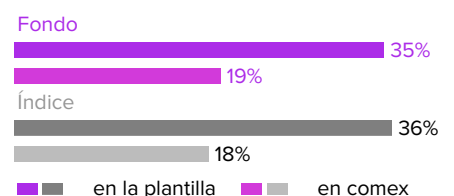


Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 94% / índice 88%

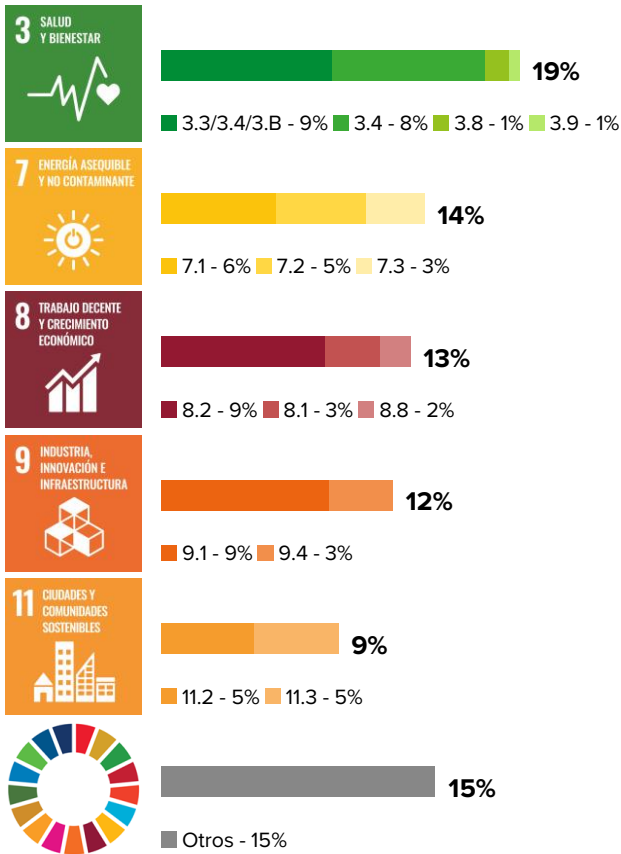
Índice de cob. Comex: fondo 97% / índice 91%



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

Brunello Cucinelli

Mantuvimos un interesante diálogo con la dirección sobre el crecimiento previsible del número de empleados: tras una tasa anual media del 9% en los últimos 3 años, el crecimiento debería desacelerarse. Además de los 2.623 empleados de BC, unos 7.500 artesanos trabajan para 400 laboratorios, la mayoría situados en Umbría, que trabajan para la empresa. BC se asegura de que estos laboratorios ofrezcan un paquete adecuado a los artesanos para que se ajusten a los valores de BC y resulten atractivos para contratar personal cualificado.

Corticeira Amorim

Nos reunimos con la dirección y debatimos con ellos la forma en que se explota el alcornoque bajo gestión. La empresa está desarrollando métodos alternativos para regar los árboles de forma más manual y menos costosa. En la actualidad, su ratio de autoabastecimiento es sólo del 1 al 1,5%. Corticeira quiere aumentar significativamente su alcornoque bajo gestión (1.400 hectáreas a finales de 2023), pero no alcanzará su objetivo inicial de 3.000 a finales de 2024.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1/1 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 DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

JULIO 2024

Participación |

Código Isin | LU1183791281

Valor liquidativa | 170,2€

Activos | 490,3 M€

SFDR 9

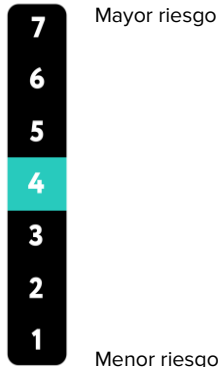
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



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

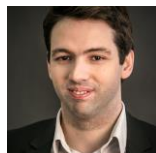
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Anne-Claire ABADIE
Gerente



Alban PRÉAUBERT
Gerente



Francia



Francia



Bélgica



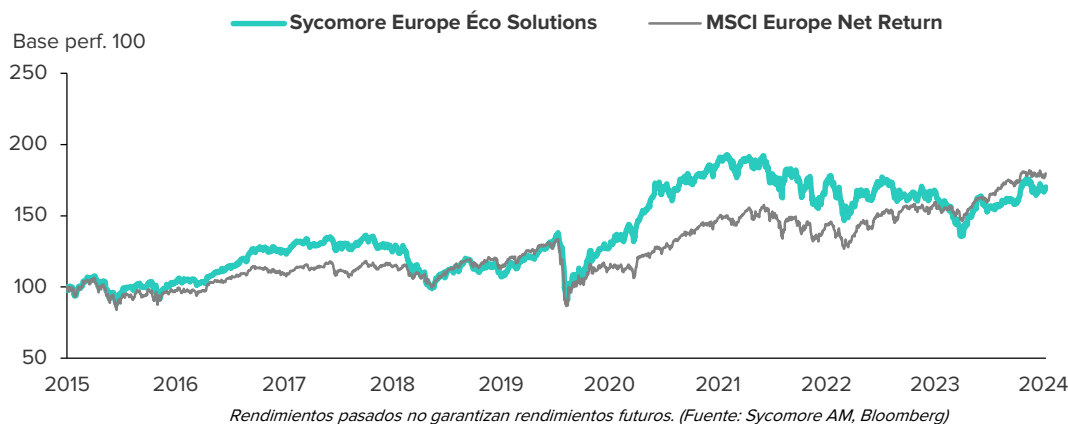
Alemania

Estrategia de inversión

Una selección europea de empresas que contribuyen a la transición ecológica

Sycomore Europe Eco Solutions invierte en empresas europeas que cotizan en bolsa, de cualquier tamaño de capitalización. El fondo se compone únicamente de empresas cuyos modelos económicos contribuyen a la transición ecológica según el criterio de la Net Environmental Contribution (NEC) y en un amplio espectro de ámbitos: energía renovable, eficiencia energética y electrificación, movilidad, recursos naturales, renovación y construcción, economía circular, alimentación y servicios ecológicos. Excluye a las empresas cuya actividad destruye significativamente la biodiversidad o contribuye al calentamiento climático o cuyo índice ambiental, social y de gobierno es insuficiente.

Rendimientos al 31.07.2024



| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|------|-------|------|------|
| Fondo % | 3,5 | 4,0 | 2,1 | -7,9 | 48,6 | 70,2 | 6,1 | 1,6 | -15,9 | 17,6 | 28,3 |
| Índice % | 1,2 | 10,3 | 12,8 | 23,2 | 51,3 | 79,8 | 6,8 | 15,8 | -9,5 | 25,1 | -3,3 |

Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. índice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Índice DD |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 años | 0,9 | 1,0 | -9,5% | 16,8% | 13,9% | 8,5% | -0,3 | -1,2 | -29,7% | -19,5% |
| Creación | 0,9 | 0,9 | 0,2% | 16,6% | 16,2% | 8,1% | 0,3 | -0,1 | -34,2% | -35,3% |

Comentario de gestión

Los acontecimientos políticos a ambos lados del Atlántico pesaron inicialmente sobre los valores de la transición energética, pero la retirada del candidato Biden en favor de Kamala Harris en Estados Unidos y la segunda vuelta de las elecciones legislativas en Francia aliviaron parte de la presión sobre el tema, que ahora podría beneficiarse de los recortes de los tipos de interés iniciados por el BCE. La temporada de publicaciones deparó algunas sorpresas agradables: la electrificación, la construcción y las infraestructuras mostraron tendencias alcistas, con buenos resultados de Nexans, Elia, EON, Saint-Gobain y Arcadis. EDP Renovaveis también fue una de las empresas más rentables, gracias a una publicación mejor de lo previsto y a una relajación gradual de los rendimientos. El sector del automóvil, en cambio, acumula malas noticias, con la publicación de Stellantis (no se mantiene) lastrando a Renault y STMicroelectronics revisando a la baja sus previsiones ante la debilidad del mercado.



Características

Fecha de creación

31/08/2015

Códigos ISIN

Participación I - LU1183791281

Participación R - LU1183791794

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCECOI LX

Participación R - SYCECOR LX

Índice de referencia

MSCI Europe Net Return

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

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 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos

Participación I - 1,00%

Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

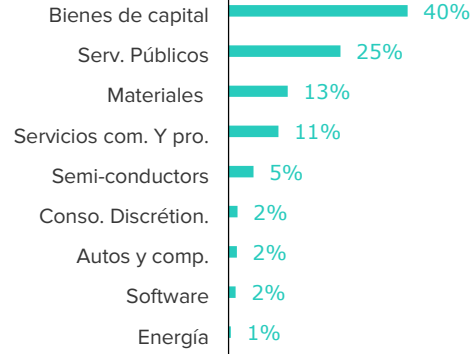
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Índice de exposición a las acciones | 96% |
| Superposición con el índice | 5% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 47 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 61% |
| Capi. bursátil mediana | 10,8 Mds € |

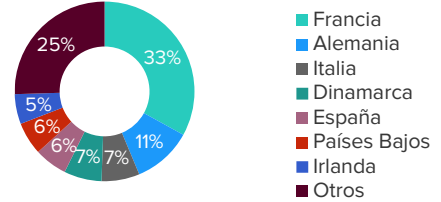
Exposición sectorial



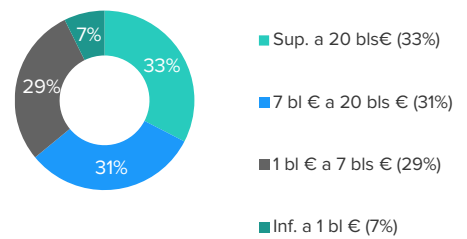
Valorización

| | | |
|--------------------------------|-------|-------|
| P/E ratio 2024 | 16,6x | 13,8x |
| Crecimiento ganancial 2024 | 0,9% | 5,5% |
| Proporción P/BV 2024 | 1,9x | 2,0x |
| Rentabilidad de fondos propios | 11,6% | 14,3% |
| Rendimiento 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 | 3,8/5 | 3,5/5 |
| Calif. S | 3,7/5 | 3,2/5 |
| Nota P | 3,6/5 | 3,5/5 |
| Calif. I | 3,8/5 | 3,7/5 |
| Calif. C | 3,7/5 | 3,4/5 |
| Calif. E | 4,0/5 | 3,1/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | NEC |
|-------------------------|------|--------------|------|
| Schneider | 5,6% | 4,2/5 | +13% |
| Veolia | 5,4% | 3,8/5 | +47% |
| Prysmian | 4,0% | 3,7/5 | +31% |
| Eon | 3,6% | 3,2/5 | +28% |
| Nexans | 3,4% | 4,0/5 | +15% |
| Arcadis | 3,4% | 3,7/5 | +20% |
| Infineon | 3,0% | 3,9/5 | +15% |
| Saint gobain | 2,9% | 3,9/5 | +10% |
| Neoen | 2,9% | 3,9/5 | +81% |
| EDP Energias renovaveis | 2,8% | 4,1/5 | +96% |

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Nexans | 3,4% | 0,53% |
| Prysmian | 3,8% | 0,37% |
| Arcadis | 3,2% | 0,36% |
| Negativos | | |
| STMicroElec. | 3,0% | -0,49% |
| Westrock co | 2,6% | -0,32% |
| Infineon | 3,3% | -0,22% |

Movimientos

Compras

Refuerzos

Knorr-Brense
Renault
Nemetschek

Ventas

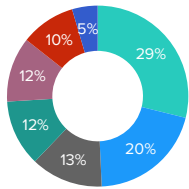
Alfen
Smurfit Kappa

Alivios

Neoen
Nextracker
Legrand



Temas ambientales



- Eficiencia energética y electrificación
- Energía renovable
- Movilidad verde
- Construcción ecológica
- Economía circular
- Recursos naturales sustentables
- Servicios ecológicos

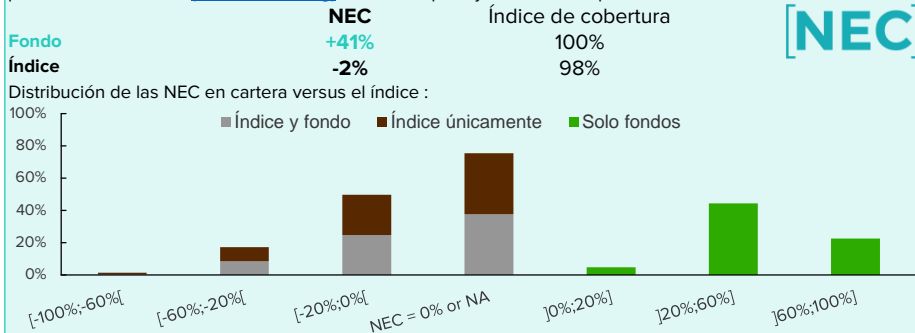
Calificación ESG

| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,7/5 | 3,3/5 |
| Medioambiente | 4,0/5 | 3,1/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,6/5 | 3,5/5 |

Análisis ambiental

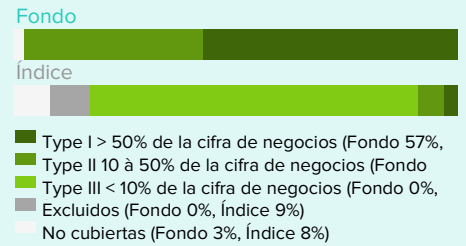
Net Environmental Contribution (NEC)**

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) calculadas por Sycomore AM a partir de los datos de 2018 a 2021.



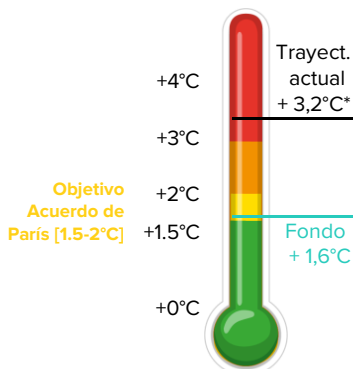
Répartition Greenfin**

Distribución de empresas según la parte de su cifra de negocios derivada de las ecoactividades y de las actividades excluidas definidas por [la etiqueta Greenfin](#)



Aumento de la temperatura - SB2A

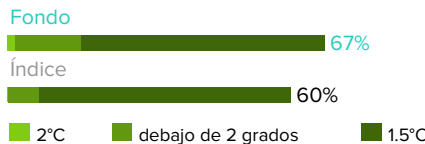
Aumento de la temperatura media inducido para 2100 en comparación con la época preindustrial, según la metodología de alineación de 2°C basada en la ciencia. *Índice de cobertura : fondo 92%*



*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% / índice 99%

| | Fondo | Índice |
|---------------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /año/k€ | 274 | 130 |

Taxonomía europea

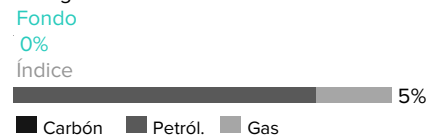
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 100%

| | Fondo | Índice |
|-----------------|-------|--------|
| Acción elegible | 75% | 37% |

Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.



Huella biodiversidad

Superficie artificial en m² MSA por k€ invertido***, medido por la Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) se refiere a la abundancia media de especies, que se evalúa en comparación con el estado original del medio ambiente.

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 99%

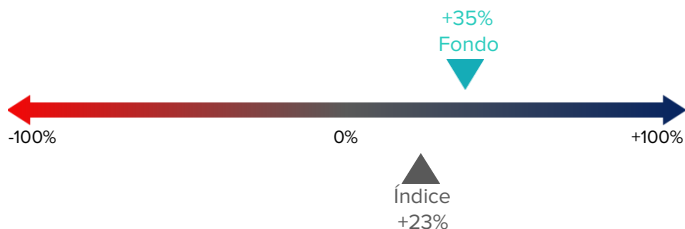
| | Fondo | Índice |
|------------------------|-------|--------|
| m ² .MSA/k€ | -79 | -52 |

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 100% / índice 97%



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).

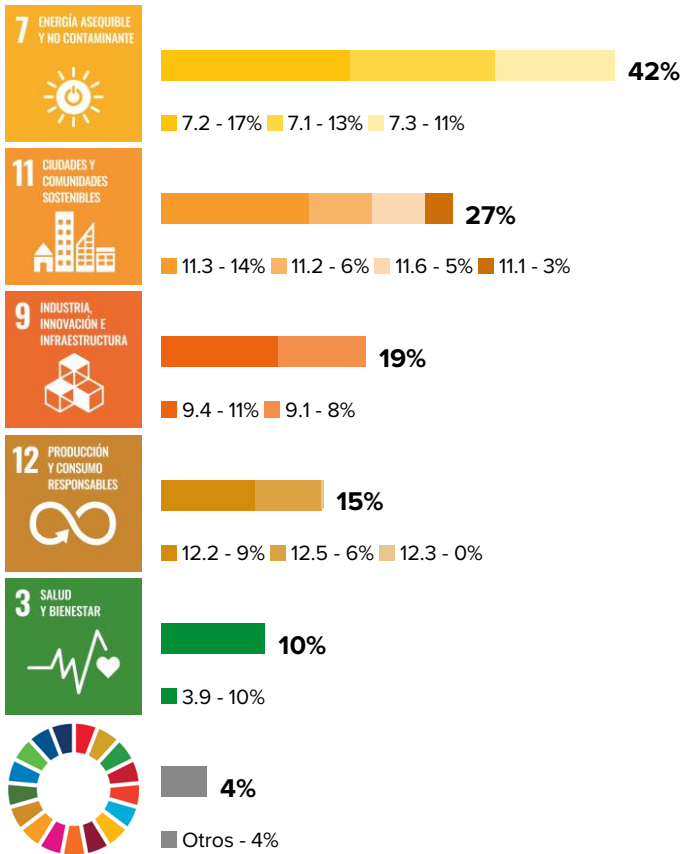
Índice de cobertura : fondo 98% / índice 98%



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 : 10%



13 ACCIÓN POR EL CLIMA

A tener en cuenta: Aunque el ODD #13 no aparezca de forma explícita en esta clasificación, es sin embargo uno de los objetivos constitutivos de la estrategia de inversión y uno de los desafíos sistemáticamente integrados y evaluados tanto en la selección de títulos como en la contabilidad de los impactos. Sin embargo, en la formulación de las metas, según la definición de la ONU, el ODD #13 no puede aplicarse a la actividad de una empresa.

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Saint-Gobain

Tras la Junta General Anual, mantuvimos un debate con Saint-Gobain. Este intercambio fue una oportunidad para presentar varias áreas de compromiso, en particular animamos a Saint-Gobain a someter su estrategia climática al voto de los accionistas a través de un Say On Climate. La empresa señala que esta estrategia se presenta en la Junta General Anual y que su aplicación es más importante que una votación. Por el momento, no tiene previsto presentar un Say on Climate.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 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 DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycamore

europe happy@work

JULIO 2024

Participación | Código Isin | LU1301026206 | Valor liquidativa | 183,7€

Activos | 445,5 M€

SFDR 9

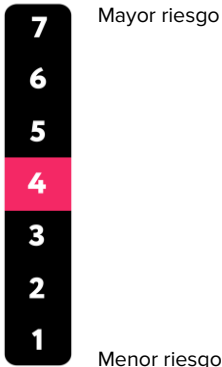
Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas*: 100%

*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
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



Francia



Bélgica



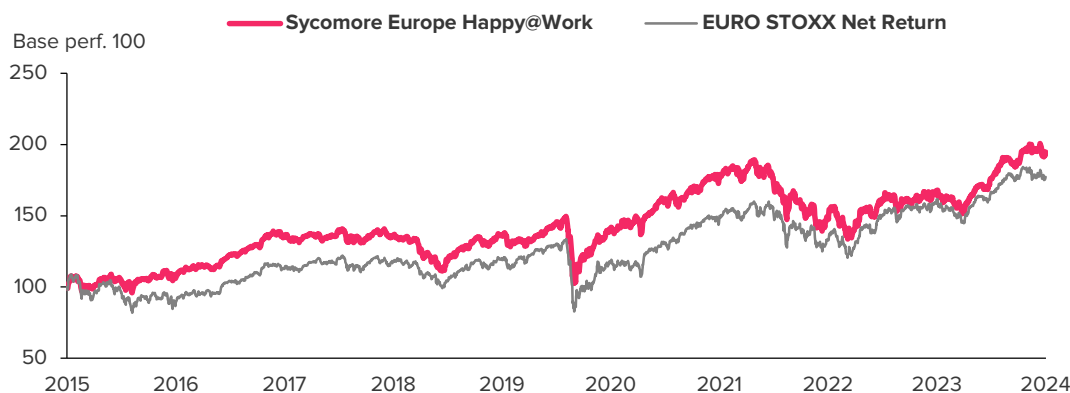
Alemania

Estrategia de inversión

Una selección responsable de empresas europeas enfocada en el capital humano

Sycamore Europe Happy@Work invierte en empresas europeas que valoran el capital humano, vector fundamental del rendimiento. Nuestro objetivo es contribuir positivamente a los retos sociales como los que pusieron de manifiesto los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La selección de valores se lleva a cabo mediante un análisis fundamental riguroso al que se le añade un análisis ESG con un marco de evaluación exclusivo enfocado en la aptitud de la empresa para promocionar la realización y el compromiso de sus colaboradores. Ese análisis interno abarca la opinión de expertos, de responsables del capital humano, de colaboradores y de visitas de sitios. El fondo tiene como meta un rendimiento a 5 años superior al índice Euro Stoxx TR.

Rendimientos al 31.07.2024



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycamore AM, Bloomberg)

| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|------|-------|------|------|
| Fondo % | -0,4 | 13,2 | 15,8 | 9,2 | 43,7 | 94,6 | 7,6 | 15,1 | -19,0 | 15,5 | 13,0 |
| Índice % | 0,6 | 8,6 | 9,9 | 18,4 | 49,7 | 77,4 | 6,5 | 18,5 | -12,3 | 22,7 | 0,2 |

La rentabilidad anterior al 04/11/2015 correspondía a un fondo francés idéntico creado el 06/07/2015, que se liquidó en favor del compartimento luxemburgués.

Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. índice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Índice DD |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 años | 0,9 | 0,9 | -2,1% | 15,5% | 16,5% | 5,5% | 0,1 | -0,5 | -29,4% | -24,6% |
| Creación | 0,9 | 0,7 | 2,5% | 14,7% | 18,0% | 7,5% | 0,5 | 0,1 | -31,4% | -37,9% |

Comentario de gestión

Julio ha sido un mes caracterizado por la volatilidad, debido sobre todo a los acontecimientos políticos en Estados Unidos. Además, la temporada de presentación de informes ha comenzado a finales de mes y hasta ahora no ha sido favorable para los mercados de renta variable. En este contexto, hemos asistido a una violenta rotación sectorial de los valores tecnológicos (los más rentables hasta la fecha), mientras que los de consumo discrecional se han mantenido débiles. En términos sectoriales, la estrategia se ha visto afectada negativamente por la sobreponderación en tecnología y la selección de valores del sector sanitario. Los valores más rentables han sido BioMérieux (Salud), Prysmian (Industrial) e Intesa Sanpaolo (Bancos). El peor comportamiento ha sido el de Novo Nordisk, que se ha visto afectado por el temor a la entrada de un nuevo competidor en el sector de la obesidad.



Características

Fecha de creación

06/07/2015

Códigos ISIN

Participación I - LU1301026206

Participación R - LU1301026388

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCHAWI LX

Participación R - SYCHAWR LX

Índice de referencia

EURO STOXX Net Return

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

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 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos

Participación I - 1,00%

Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

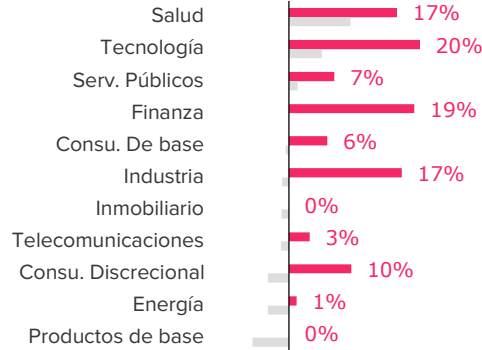
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Índice de exposición a las acciones | 96% |
| Superposición con el índice | 28% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 40 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 70% |
| Capi. bursátil mediana | 75,6 Mds € |

Exposición sectorial

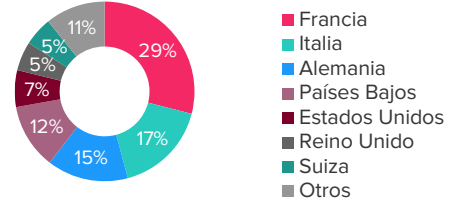


*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

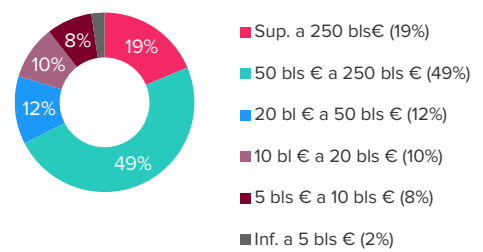
Valorización

| | Fondo | Índice |
|--------------------------------|-------|--------|
| P/E ratio 2024 | 19,0x | 13,2x |
| Crecimiento ganancial 2024 | 8,6% | 5,1% |
| Proporción P/BV 2024 | 3,1x | 1,8x |
| Rentabilidad de fondos propios | 16,2% | 13,6% |
| Rendimiento 2024 | 2,6% | 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 | 3,9/5 | 3,6/5 |
| Calif. S | 3,8/5 | 3,4/5 |
| Nota P | 4,0/5 | 3,6/5 |
| Calif. I | 3,9/5 | 3,7/5 |
| Calif. C | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Calif. E | 3,5/5 | 3,3/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | Calif. People |
|-----------------|------|--------------|---------------|
| ASML | 8,6% | 4,3/5 | 4,1/5 |
| Intesa sanpaolo | 4,5% | 3,7/5 | 4,3/5 |
| Munich re | 4,4% | 3,5/5 | 3,8/5 |
| Axa | 4,3% | 3,6/5 | 4,0/5 |
| Prysmian | 4,2% | 3,7/5 | 4,2/5 |
| Novo nordisk | 3,9% | 3,8/5 | 4,0/5 |
| SAP | 3,5% | 3,9/5 | 3,9/5 |
| Schneider | 3,5% | 4,2/5 | 4,4/5 |
| Relx | 3,4% | 3,9/5 | 3,6/5 |
| Iberdrola | 3,3% | 3,9/5 | 3,6/5 |

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| ASML | 8,7% | 0,84% |
| SAP | 3,4% | 0,44% |
| Nvidia | 2,1% | 0,36% |
| Negativos | | |
| Spie | 1,9% | -0,39% |
| L'Oreal | 4,0% | -0,39% |
| Axa | 4,7% | -0,36% |

Movimientos

Compras

Roche
Finacobank
Accenture

Refuerzos

Nvidia
Novartis
Axa

Ventas

Advanced Micro

Alivios

Moncler
Schneider
Prysmian



Calificación ESG

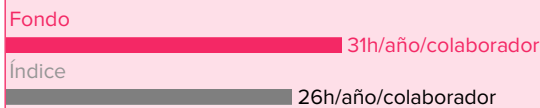
| | Fondo | Índice |
|---------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,7/5 | 3,4/5 |
| Medioambiente | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Social | 3,7/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,7/5 | 3,6/5 |

Análisis social y societario

Cantidad de horas de formación**

Número medio de horas de formación impartidas por empleado al año en las empresas.

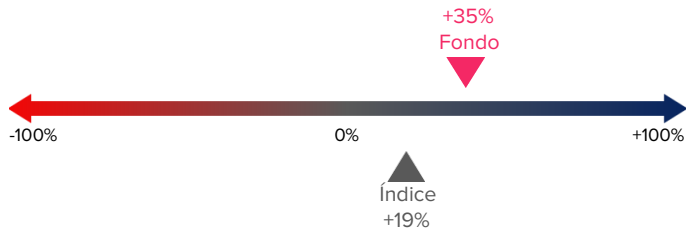
Índice de cobertura : fondo 90% / índice 81%



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 100% / índice 99%

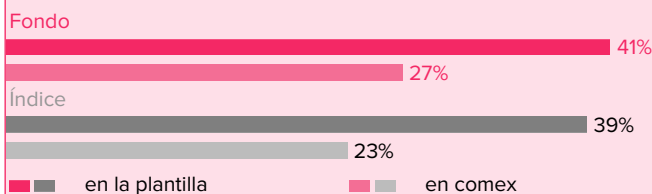


Igualdad profesional ♀/σ**

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

Índice de cob. plantilla : fondo 100% / índice 91%

Índice de cobertura Comex : fondo 97% / índice 96%

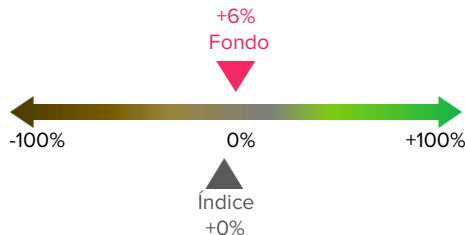


Análisis ambiental

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 100% / índice 98%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

Fondo

0%

Índice



Huella carbono

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

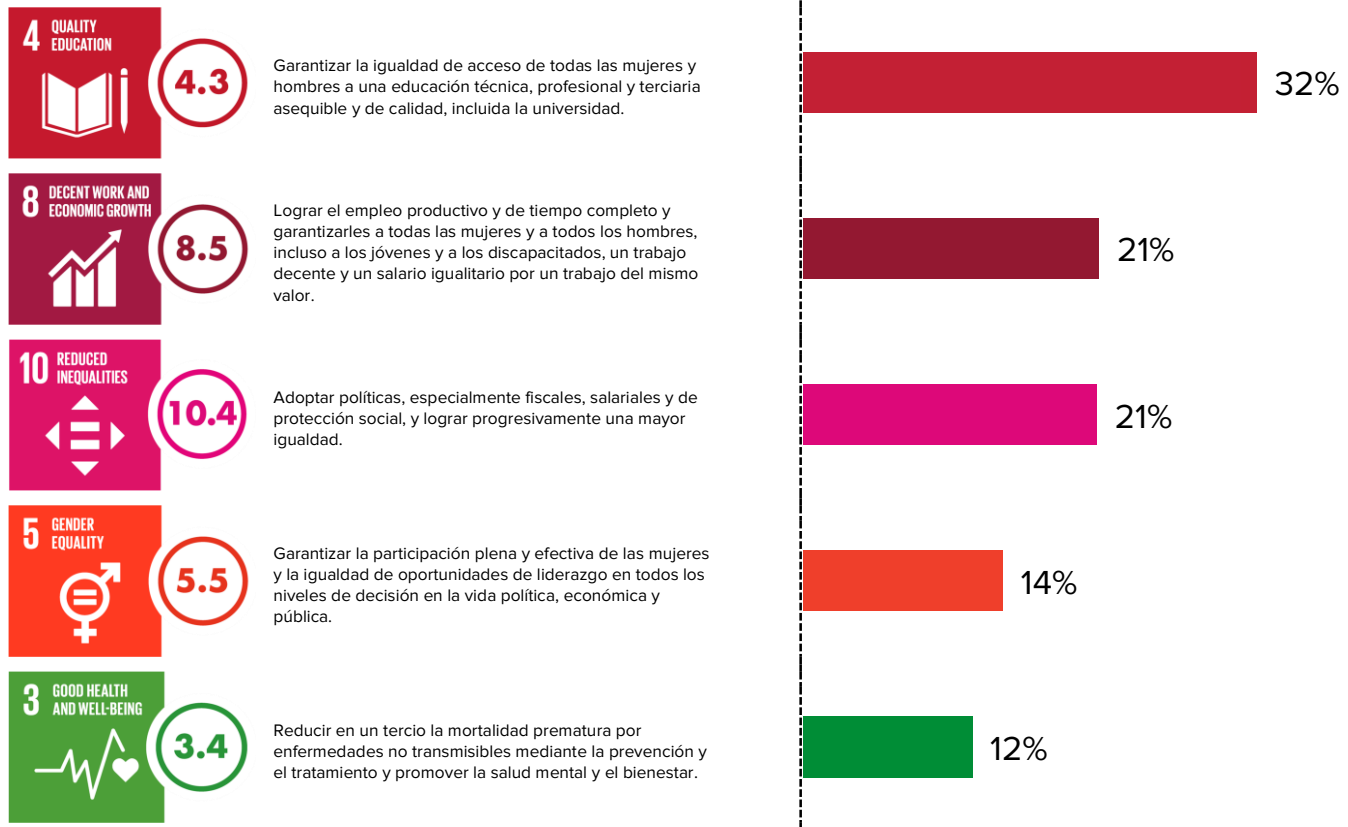
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%

kg. eq. CO₂ / año/k€ Fondo Índice

69 151



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Brunello Cucinelli

Mantuvimos un interesante diálogo con la dirección sobre el crecimiento previsible del número de empleados: tras una tasa anual media del 9% en los últimos 3 años, el crecimiento debería desacelerarse. Además de los 2.623 empleados de BC, unos 7.500 artesanos trabajan para 400 laboratorios, la mayoría situados en Umbría, que trabajan para la empresa. BC se asegura de que estos laboratorios ofrezcan un paquete adecuado a los artesanos para que se ajusten a los valores de BC y resulten atractivos para contratar personal cualificado.

Novartis

Durante unas instructivas conversaciones con la dirección, hablamos de la transformación estructural de la empresa y de su impacto en los asociados (8.000 recortes de empleo anunciados en 2022, 700 recortes en I+D en abril de 2024). Novartis parece estar gestionando estos acontecimientos de forma responsable. Entre los puntos positivos planteados por los asociados afectados, observamos: una comprensión clara de los cambios necesarios, planes de despido muy generosos, asistencia para el desarrollo profesional a través de talleres dedicados, oportunidades de reemplazo interno y jubilación anticipada.

Controversias ESG

L'Oréal

Continuamos nuestro compromiso con L'Oréal (con un responsable de Derechos Humanos) tras la publicación de un documental de la BBC en mayo de 2024 sobre el posible uso de mano de obra infantil en la cadena de suministro de flores de jazmín en Egipto. L'Oréal reconoce su responsabilidad individual en estos casos, pero también subraya que el problema es sistémico. Requiere acciones e iniciativas colectivas para encontrar soluciones viables a largo plazo, y en eso están trabajando actualmente, además de en remedios inmediatos.

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



sycomore
am

sycomore social impact

JULIO 2024

Participación I | Código Isin | FR0010117085 | Valor liquidativa | 495,4€ | Activos | 244,4 M€

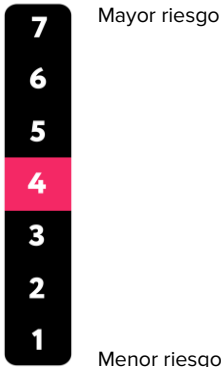
SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$
% Empresas*: 100%

*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



Giulia CULOT
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista ESG



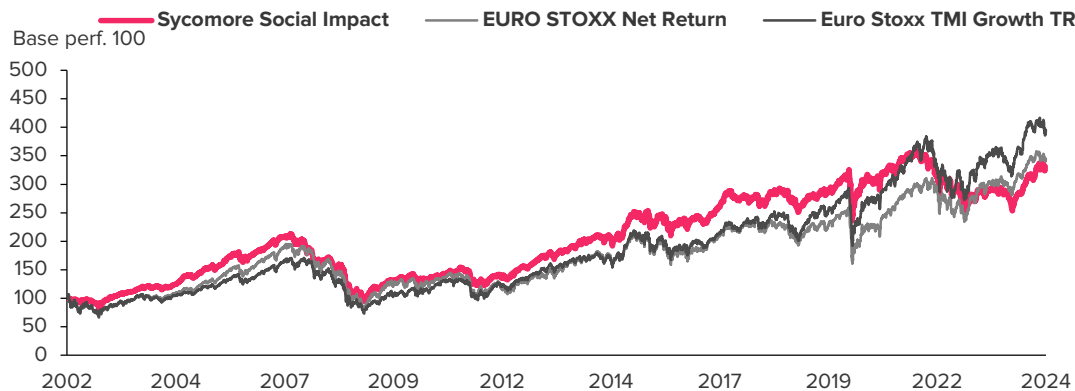
Francia

Estrategia de inversión

Una selección de valores de crecimiento con un impacto social positivo

Sycomore Social Impact es un fondo de renta variable de países de la zona euro que favorece a las empresas, sin restricciones en cuanto a su tamaño, que ofrecen soluciones a los grandes desafíos sociales mundiales e integran esta búsqueda de impacto positivo en su estrategia para generar un crecimiento rentable y sostenible. El fondo tiene como objetivo superar la rentabilidad del Euro Stoxx Total Return Index, utilizando un proceso de inversión socialmente responsable. La selección de valores se basa en nuestro modelo de análisis SPICE, en concreto, en la Contribución social de los productos y servicios.

Rendimientos al 31.07.2024



| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea.* | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|-----|
| Fondo % | 0,9 | 15,5 | 12,4 | -6,1 | 14,2 | 230,3 | 5,6 | 5,3 | -20,7 | 5,3 | 5,2 |
| Índice % | 0,6 | 8,6 | 9,9 | 18,4 | 49,7 | 244,7 | 5,8 | 18,5 | -12,3 | 22,7 | 0,2 |

Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. índice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Índice DD |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 años | 0,9 | 0,7 | -6,0% | 12,4% | 16,6% | 7,9% | -0,3 | -1,0 | -30,8% | -24,6% |
| Creación | 0,9 | 0,6 | 1,9% | 13,1% | 20,5% | 10,8% | 0,3 | 0,0 | -55,7% | -60,2% |

Comentario de gestión

Julio ha sido un mes caracterizado por la volatilidad, debido sobre todo a los acontecimientos políticos en Estados Unidos. Además, la temporada de presentación de informes ha comenzado a finales de mes y hasta ahora no ha sido favorable para los mercados de renta variable. En este contexto, hemos asistido a una violenta rotación sectorial de los valores tecnológicos (los más rentables hasta la fecha), mientras que los de consumo discrecional se han mantenido débiles. En términos sectoriales, la estrategia se ha visto positivamente afectada por la sobreponderación de la atención sanitaria y la infraponderación del consumo discrecional. Los valores más rentables han sido BioMérieux (salud), Prysmian (industria) y AXA (seguros). El peor comportamiento ha sido el de Novo Nordisk, que ha sufrido una corrección debido al temor a la posible entrada de un nuevo competidor en el sector de la obesidad.



Características

Fecha de creación

24/06/2002

Códigos ISIN

Participación A - FR0007073119

Participación I - FR0010117085

Participación ID -

FR0012758704

Participación R - FR0010117093

Códigos Bloomberg

Participación A - SYSYCTE FP

Participación I - SYCMTWI FP

Participación ID - SYSMTWD FP

Participación R - SYSMTWR FP

Índice de referencia

EURO STOXX 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 ID - 1,00%

Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

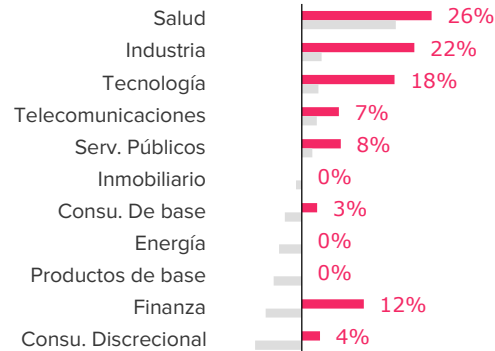
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Índice de exposición a las acciones | 94% |
| Superposición con el índice | 31% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 39 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 67% |
| Capi. bursátil mediana | 67,3 Mds € |

Exposición sectorial

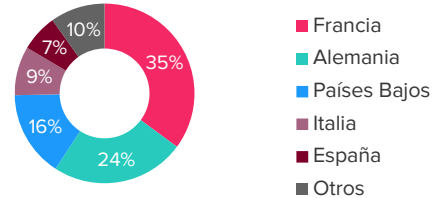


*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

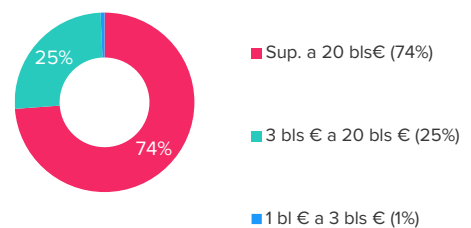
Valorización

| | Fondo | Índice |
|--------------------------------|-------|--------|
| P/E ratio 2024 | 16,4x | 13,2x |
| Crecimiento ganancial 2024 | 5,7% | 5,1% |
| Proporción P/BV 2024 | 2,6x | 1,8x |
| Rentabilidad de fondos propios | 15,6% | 13,6% |
| Rendimiento 2024 | 2,9% | 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 | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Calif. S | 3,8/5 | 3,4/5 |
| Nota P | 3,7/5 | 3,6/5 |
| Calif. I | 3,8/5 | 3,7/5 |
| Calif. C | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Calif. E | 3,6/5 | 3,3/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | CS |
|----------------------|------|--------------|-----|
| ASML | 7,7% | 4,3/5 | 27% |
| SAP | 5,0% | 3,9/5 | 20% |
| Axa | 4,2% | 3,6/5 | 37% |
| Deutsche telekom | 3,9% | 3,6/5 | 50% |
| Schneider | 3,9% | 4,2/5 | 38% |
| Sanofi | 3,6% | 3,2/5 | 88% |
| Merck kgaa | 3,5% | 3,3/5 | 64% |
| Iberdrola | 3,5% | 3,9/5 | 35% |
| Siemens healthineers | 3,1% | 3,6/5 | 87% |
| Novo nordisk | 3,1% | 3,8/5 | 92% |

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| ASML | 8,5% | 0,81% |
| SAP | 4,8% | 0,63% |
| Novo nordisk | 3,5% | 0,27% |
| Negativos | | |
| Axa | 4,2% | -0,33% |
| Merck kgaa | 4,1% | -0,29% |
| Spie | 2,4% | -0,28% |

Movimientos

Compras

Amplifon

Refuerzos

Sanofi

ASML

KPN

Ventas

Alivios

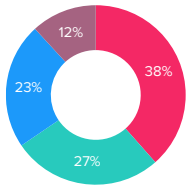
Siemens healthineers

Schneider

Siemens



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

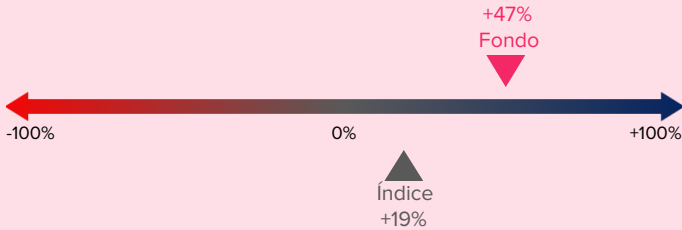
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,6/5 | 3,4/5 |
| Medioambiente | 3,6/5 | 3,3/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,6/5 | 3,6/5 |

Análisis social y societario

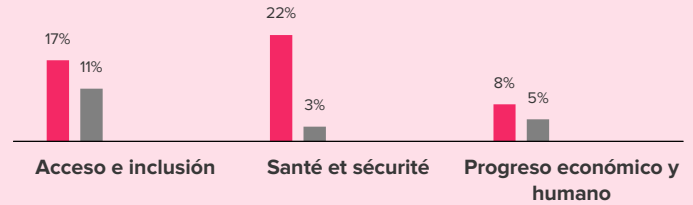
Contribución societaria **

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 100% / índice 99%



Repartición por pilar

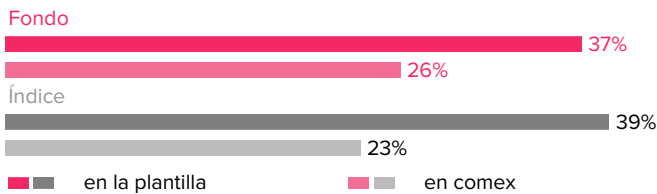


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla : fondo 100% / índice 91%

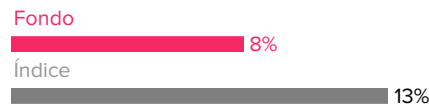
Índice de cobertura Comex : fondo 100% / índice 96%



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 100% / índice 99%



The Good Jobs Rating

Grado en que las empresas contribuyen a la creación de empleos sostenibles y de calidad, accesibles a la mayor cantidad de personas, especialmente en las regiones, países o territorios más necesitados.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 92%

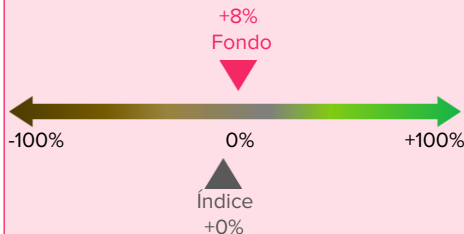


Análisis ambiental

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 100% / índice 98%



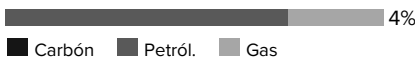
Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

Fondo

0%

Índice

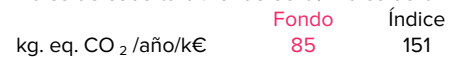


■ Carbón ■ Petról. ■ Gas

Huella carbono

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

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%

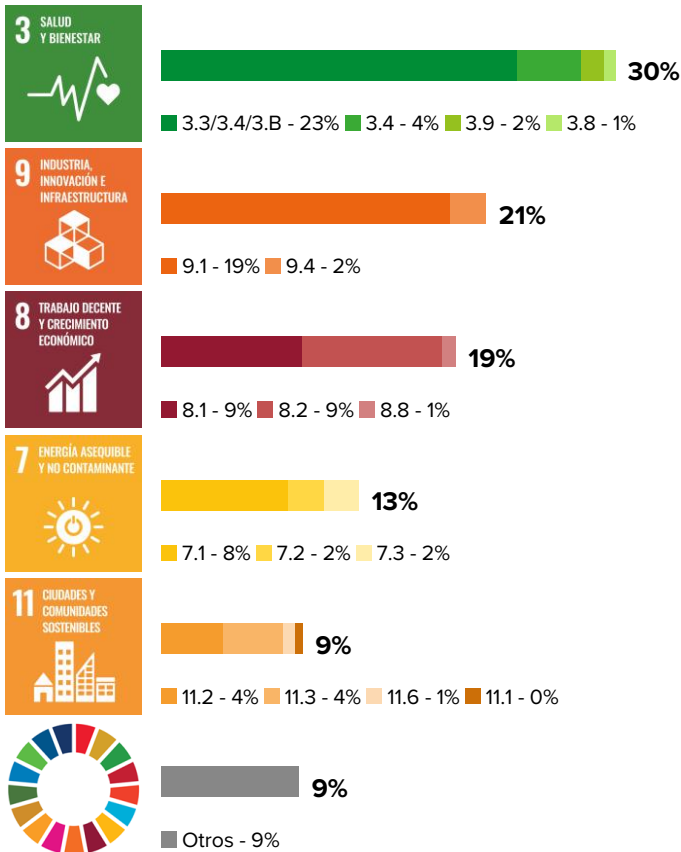


kg. eq. CO₂ / año/k€

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 : 7%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Novartis

Durante unas instructivas conversaciones con la dirección, hablamos de la transformación estructural de la empresa y de su impacto en los asociados (8.000 recortes de empleo anunciados en 2022, 700 recortes en I+D en abril de 2024). Novartis parece estar gestionando estos acontecimientos de forma responsable. Entre los puntos positivos planteados por los asociados afectados, observamos: una comprensión clara de los cambios necesarios, planes de despido muy generosos, asistencia para el desarrollo profesional a través de talleres dedicados, oportunidades de reemplazo interno y jubilación anticipada.

SAP

Reunión reciente con SAP: la estrategia de sostenibilidad del Grupo está muy integrada en su estrategia empresarial. Sin embargo, SAP carece de una evaluación cuantitativa sobre sus ofertas de sostenibilidad y sus mercados finales. SAP espera una disminución del compromiso de los empleados tras la reestructuración que afectará a 8.000 empleados. Todavía necesitamos algunos KPI más específicos en relación con la reestructuración, pero la empresa parece tenerlos y hacer un seguimiento interno. Podría haber alrededor de 1/3 de los empleados recontractados en otros puestos en SAP.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 1 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 DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



**sycamore
am**

sycamore sustainable tech

JULIO 2024

Participación IC Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 159,3€

Activos | 311,0 ME

SFDR 9

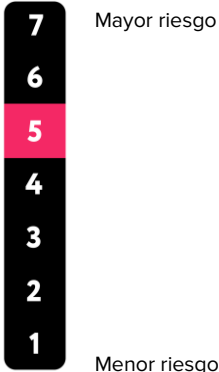
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% Empresas*: 100%

*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



David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Marie VALLAEYS
Analista ESG



INITIATIVE TIBI

Francia

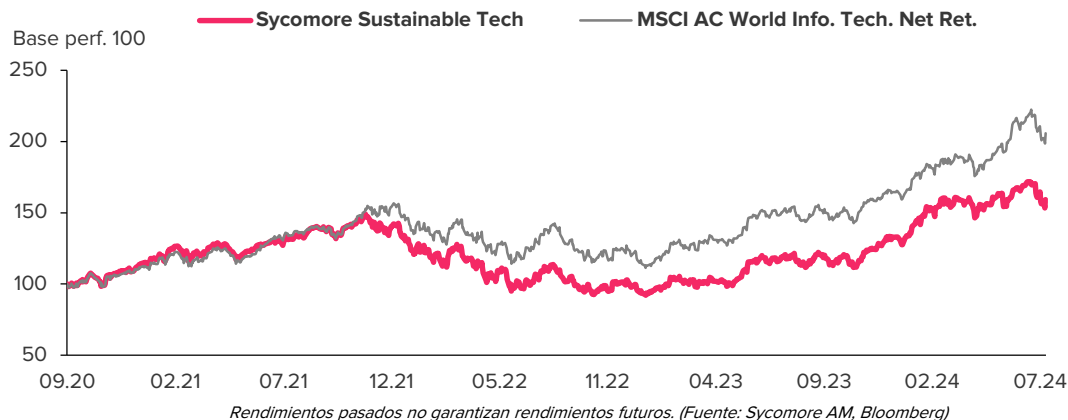
Francia

Estrategia de inversión

Una selección de empresas responsables e internacionales en el sector de la tecnología

Sycamore Sustainable Tech invierte en empresas tecnológicas cotizadas en los mercados internacionales, según un procedimiento ISR innovador. La selección se lleva a cabo sin imposición de distribución geográfica o de tamaño de capitalización. El enfoque ESG está guiado por tres consideraciones. 1/ "Tech for Good": para bienes o servicios con impacto social o medioambiental positivo; 2/ "Good in Tech": para un uso responsable de los bienes o servicios reduciendo los aspectos externos negativos para la sociedad o el medio ambiente; 3/ "Los catalizadores del progreso": empresas que se comprometieron a progresar en los dos puntos mencionados anteriormente.

Rendimientos al 31.07.2024



| | jul. 2024 | 2024 | 1 año | 3 años | Crea. | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 |
|-----------------|-----------|------|-------|--------|-------|-------|------|-------|------|
| Fondo % | -5,8 | 19,8 | 31,7 | 21,0 | 59,3 | 12,7 | 42,8 | -33,9 | 22,1 |
| Índice % | -3,2 | 24,5 | 33,4 | 53,5 | 105,7 | 20,4 | 46,5 | -26,8 | 36,9 |

Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. índice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Índice DD |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 1 año | 0,9 | 1,0 | -1,5% | 20,2% | 17,7% | 8,9% | 1,4 | -0,2 | -25,1% | -10,7% |
| Creación | 0,9 | 0,9 | -5,0% | 21,6% | 20,9% | 9,6% | 0,5 | -0,8 | -38,3% | -29,0% |

Comentario de gestión

Julio fue de nuevo volátil, marcado por un fuerte descenso de los semiconductores de IA y las megacapitalizaciones. El mes se caracterizó por una rotación del mercado, con un rendimiento ampliamente superior de las pequeñas capitalizaciones (índice Russell 2000 +9%, frente al -2,8% del Nasdaq). Por desgracia para Sycomore Sustainable Tech, las pequeñas capitalizaciones tecnológicas no participaron mucho en esta rotación (índice Nasdaq Equal Weight -1%). A pesar de la falta de una dirección clara del mercado, seguimos centrados en nuestra estrategia de inversión a largo plazo. Aprovechamos el importante rendimiento inferior de los semiconductores (el índice SOX bajó un 7%) para volver a aumentar nuestras inversiones en Nvidia, Micron y la cadena de suministro de servidores en Taiwán, que habíamos reducido anteriormente debido a una relación riesgo/rentabilidad desfavorable. Por último, añadimos Leeno Industrials a nuestra cartera. Leeno es una empresa de fabricación de precisión de alta calidad especializada en componentes de prueba de semiconductores (clavijas y zócalos). La empresa genera un ROIC de dos dígitos y está bien posicionada para beneficiarse de un repunte cíclico del gasto en tecnología en sectores como smartphones, PC y servidores.



Características

Fecha de creación

09/09/2020

Códigos ISIN

Participación AC - LU2331773858

Participación FD - LU2211504738

Participación IC - LU2181906269

Participación RC - LU2181906426

Participación RD - LU2181906699

Códigos Bloomberg

Participación AC - SYSTAE LX

Participación FD - SYSSTFE LX

Participación IC - SYSTIEC LX

Participación RC - SYSTREC LX

Participación RD - SYSTRED LX

Índice de referencia

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos

Participación AC - 1,50%

Participación FD - 0,75%

Participación IC - 1,00%

Participación RC - 2,00%

Participación RD - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

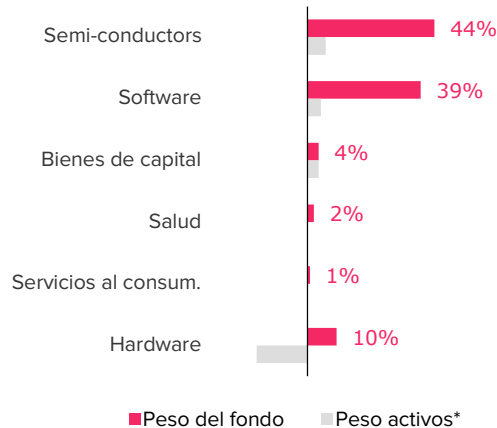
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Índice de exposición a las acciones | 99% |
| Superposición con el índice | 37% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 37 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 79% |
| Capi. bursátil mediana | 112,6 Mds € |

Exposición sectorial

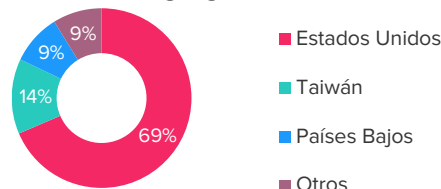


*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

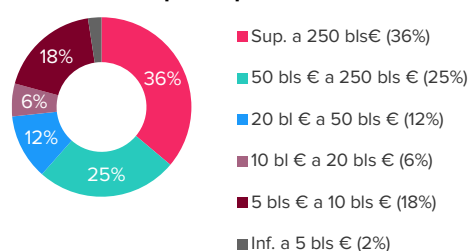
Valorización

| | Fondo | Índice |
|--------------------------------|-------|--------|
| Crecimiento de las ventas 2025 | 23,0% | 16,8% |
| P/E ratio 2025 | 33,6x | 27,4x |
| Crecimiento ganancial 2025 | 39,0% | 23,9% |
| Margen operativo 2025 | 33,2% | 38,9% |
| PEG ratio 2025 | 1,3x | 1,9x |
| EV/ventas 2025 | 8,2x | 9,1x |

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 | 3,7/5 | 3,5/5 |
| Calif. S | 3,4/5 | 2,8/5 |
| Nota P | 3,4/5 | 3,1/5 |
| Calif. I | 3,8/5 | 3,9/5 |
| Calif. C | 3,8/5 | 3,4/5 |
| Calif. E | 3,2/5 | 3,2/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | NEC | CS |
|--------------|------|--------------|------|-----|
| Microsoft | 9,3% | 4,0/5 | +3% | 24% |
| Nvidia | 8,5% | 3,7/5 | 0% | 17% |
| ASML | 6,4% | 4,3/5 | +6% | 27% |
| Taiwan semi. | 5,6% | 3,7/5 | +1% | 19% |
| Broadcom ltd | 5,2% | 3,2/5 | 0% | 31% |
| Micron Tech. | 5,0% | 3,3/5 | +4% | 35% |
| Confluent | 4,0% | 3,6/5 | +5% | 30% |
| Vertiv | 3,7% | 3,6/5 | +20% | 25% |
| Mongodb inc | 3,1% | 3,5/5 | +8% | 31% |
| Wiwynn corp | 3,1% | 3,6/5 | 0% | 25% |

Movimientos

Compras

Leeno industrial inc

Refuerzos

Micron Tech.

Nvidia

ASML

Ventas

Alivios

Workday

Intuit

Accenture

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Accenture | 2,6% | 0,24% |
| Esker | 1,4% | 0,20% |
| Procure Tech. | 2,9% | 0,17% |
| Negativos | | |
| Wiwynn corp | 2,7% | -0,73% |
| Micron Tech. | 3,8% | -0,73% |
| Microsoft | 10,1% | -0,68% |



Dimensiones téc responsable

| | Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0% | Good in Tech Calificación riesgo cliente ≥ 3/5 | Catalizadores del progreso Nota Gestión DD* ≥ 3/5 |
|---------------------|---|---|--|
| Cantidad de valores | 37 | 37 | 29 |
| Peso | 100% | 100% | 81% |

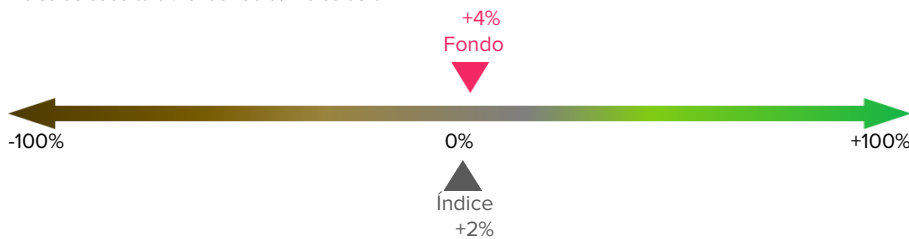
*DD: Desarrollo sustentable

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.

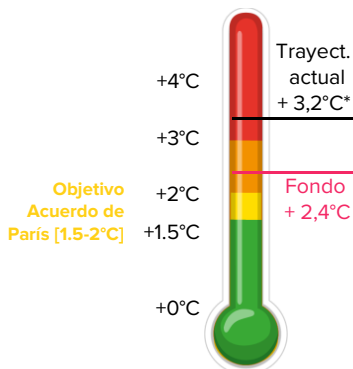
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 93%



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.

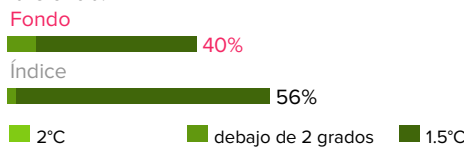
Índice de cobertura : fondo 57%



*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 98% / índice 99%



Taxonomía europea

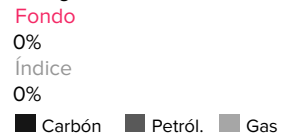
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

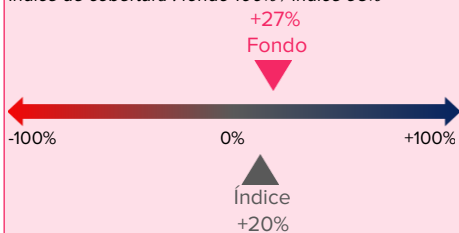


Análisis social y societario

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 100% / índice 95%



Política de derechos humanos **

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

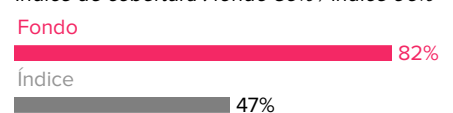
Índice de cobertura : fondo 83% / índice 86%



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).

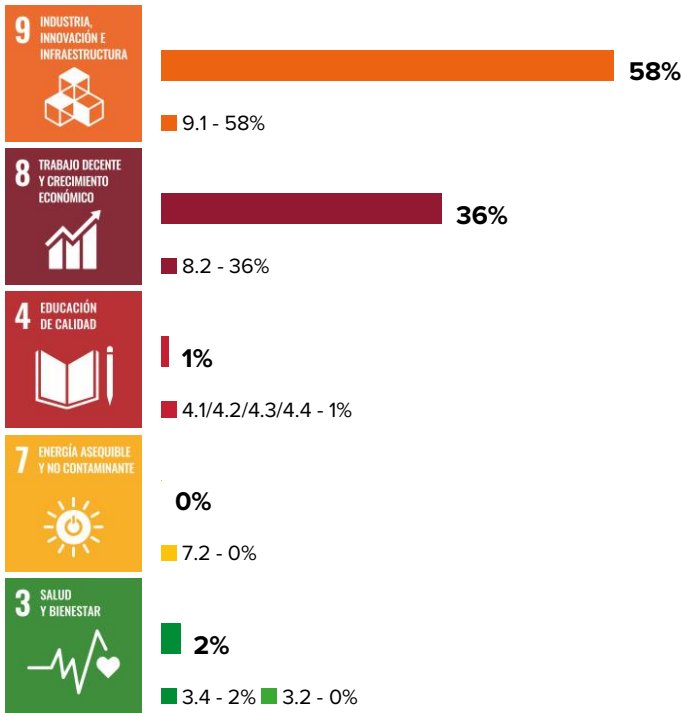
Índice de cobertura : fondo 89% / índice 96%



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 : 6%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Nvidia

Participamos en la llamada ESG trimestral de Nvidia, durante la cual la empresa pudo responder a nuestras preguntas sobre sostenibilidad. Elogiamos la posición de Nvidia como facilitador de mejoras, escuchando los temas relacionados con el compromiso de los accionistas. Nvidia pretende minimizar su impacto medioambiental mediante el uso de energías renovables, la descarbonización de su cadena de suministro, el seguimiento de la eficiencia energética de los clientes y la refrigeración líquida.

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](#).

Vertiv

Iniciamos un compromiso con Vertiv para ser más transparentes en los KPI de Capital Humano. Pedimos a Vertiv que revelara su tasa de promoción interna para evaluar las iniciativas de desarrollo interno, métricas más detalladas de rotación de empleados, % de mujeres en la plantilla, en mandos intermedios y superiores, y un desglose preciso de los empleados por país/región y por función.

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.



sycomore
am

sycomore
partners

JULIO 2024

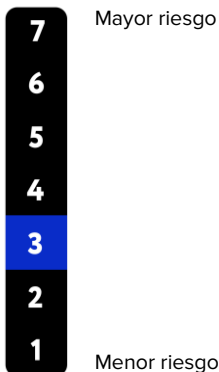
Participación IB Código Isin | FR0012365013 Valor liquidativa | 1.815,1€ Activos | 256,6 ME

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 1%
% Empresas*: ≥ 25%
*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



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

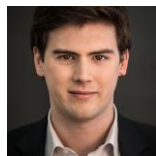
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



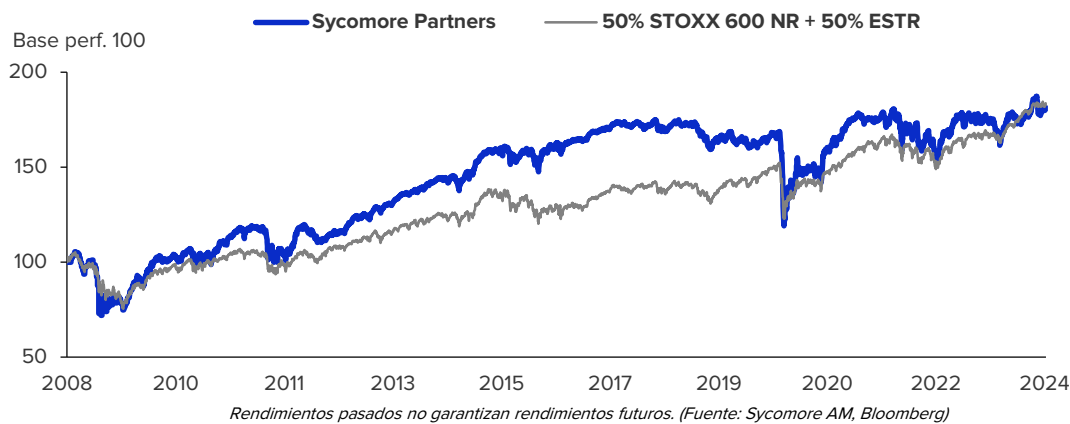
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

Estrategia de inversión

Un fondo de selección de valores con una exposición a la renta variable que puede oscilar entre el 0 y el 100%

Sycomore Partners es un 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 31.07.2024



| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|------|------|------|
| Fondo % | 2,4 | 1,9 | 2,1 | 3,7 | 81,5 | 3,7 | 6,5 | -5,7 | 9,9 | -3,5 |
| Índice % | 0,9 | 6,4 | 8,5 | 14,0 | 83,6 | 3,8 | 9,5 | -5,1 | 11,7 | -0,3 |

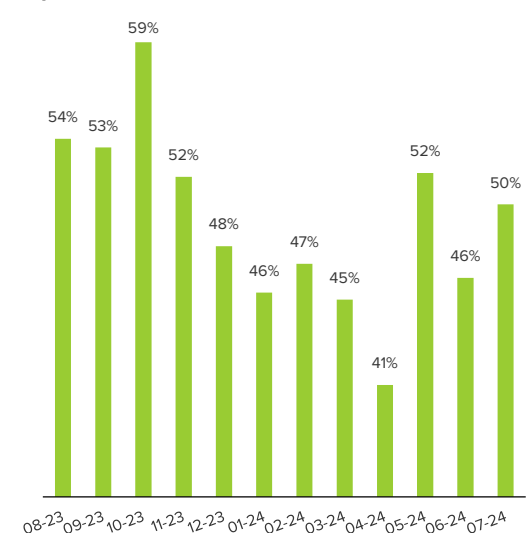
Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. índice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Índice DD |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 años | 0,8 | 1,1 | -3,2% | 9,3% | 7,1% | 5,5% | -0,1 | -0,6 | -15,1% | -10,8% |
| Creación | 0,6 | 0,8 | 1,2% | 12,0% | 9,4% | 9,8% | 0,3 | 0,0 | -31,9% | -28,3% |

Comentario de gestión

Tras un mes de junio calamitoso para los valores franceses, éstos se recuperaron en julio en un mercado europeo relativamente estable a pesar de algunas publicaciones decepcionantes. El fondo se benefició de su exposición francesa a través de Technip Energie, Orange y Téléperformance, así como de su exposición a Utilities. Entre las publicaciones decepcionantes, Stellantis lastró nuestra posición en Peugeot Invest, y Proximus sufrió mucho con el anuncio de la adquisición de su socio en la JV Fiberklaar para el despliegue de fibra en Flandes. Tras una excelente reunión con la dirección de Edenred, vendimos nuestra posición en Pluxee para reforzar nuestra posición en Edenred.

Exposición neta acciones





Características

Fecha de creación

31/03/2008

Códigos ISIN

Participación I - FR0010601898

Participación IB - FR0012365013

Participación P - FR0010738120

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCPRTI FP

Participación IB - SYCPRTB FP

Participación P - SYCPARP 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 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos

Participación I - 0,50%

Participación IB - 1,00%

Participación P - 1,80%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones 50%

Cantidad de sociedades de cartera 19

Capi. bursátil mediana 25,7 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

P/E ratio 2024 9,3x 13,8x

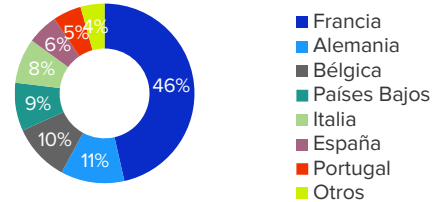
Crecimiento ganancial 2024 4,8% 5,5%

Proporción P/BV 2024 1,1x 2,0x

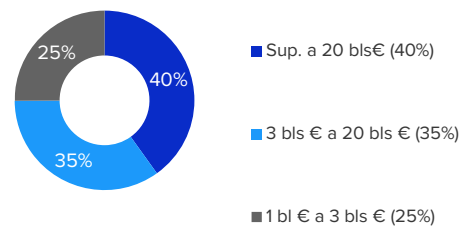
Rentabilidad de fondos propios 11,8% 14,3%

Rendimiento 2024 2,7% 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 | 3,4/5 | 3,5/5 |
| Calif. S | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Nota P | 3,3/5 | 3,4/5 |
| Calif. I | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Calif. C | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Calif. E | 3,2/5 | 3,1/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE |
|------------------|------|--------------|
| Teleperformance | 5,2% | 3,2/5 |
| Technip energies | 5,2% | 3,0/5 |
| Orange | 5,1% | 3,3/5 |
| Rwe | 5,0% | 3,1/5 |
| Enel | 4,9% | 3,8/5 |
| Proximus | 4,5% | 3,0/5 |
| Worldline | 4,0% | 3,6/5 |
| Peugeot | 3,8% | 3,2/5 |
| Edenred | 3,7% | 4,2/5 |
| Santander | 3,4% | 3,2/5 |

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Proximus | 4,8% | 0,16% |
| STMicroElec. | 2,2% | 0,04% |
| Teradata corp | 0,6% | 0,03% |
| Negativos | | |
| Worldline | 4,7% | -0,80% |
| Scoiété Générale | 1,7% | -0,68% |
| Peugeot | 4,5% | -0,67% |

Movimientos

Compras

Inbev

Refuerzos

Edenred

Infineon

Teleperformance

Ventas

STMicroElec.

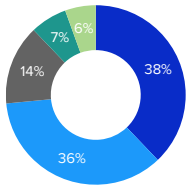
Pluxee

Alivios

Worldline



Temáticas sustentables



- Digital y comunicación
- Transición energética
- Transformación SPICE
- Salud y seguridad
- Nutrición y bienestar

Calificación ESG

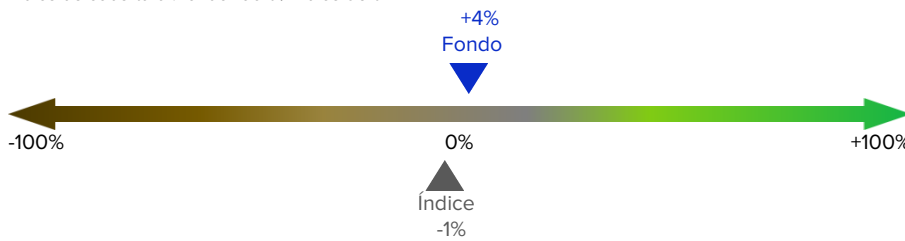
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,3/5 | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,2/5 | 3,1/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,4/5 | 3,5/5 |

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 100% / índice 96%



Taxonomía europea

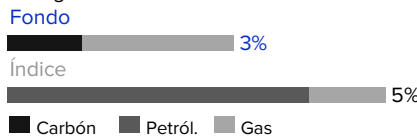
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



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***.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

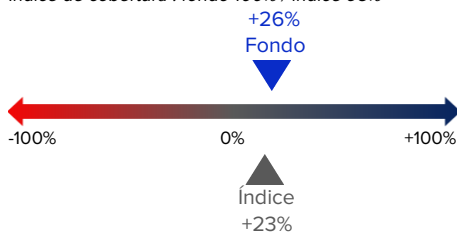


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

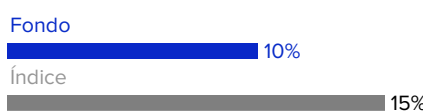
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



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).

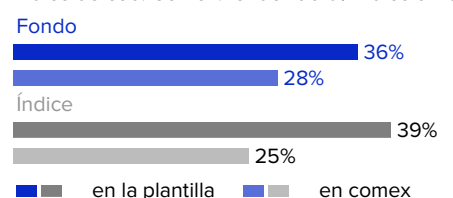
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



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 88%
Índice de cob. Comex: fondo 100% / índice 92%



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.***Huella asignada a prorrata del valor de empresa, efectivo incluido.



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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



sycamore
am

sycamore

next generation

JULIO 2024

Participación IC Código Isin | LU1961857478 Valor liquidativa | 110,8€

Activos | 464,7 M€

SFDR 8

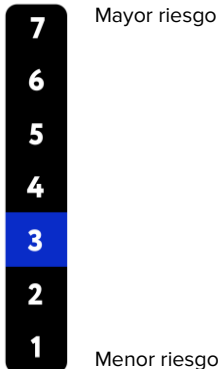
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 25\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



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

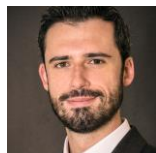
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Stanislas de BAILLENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente

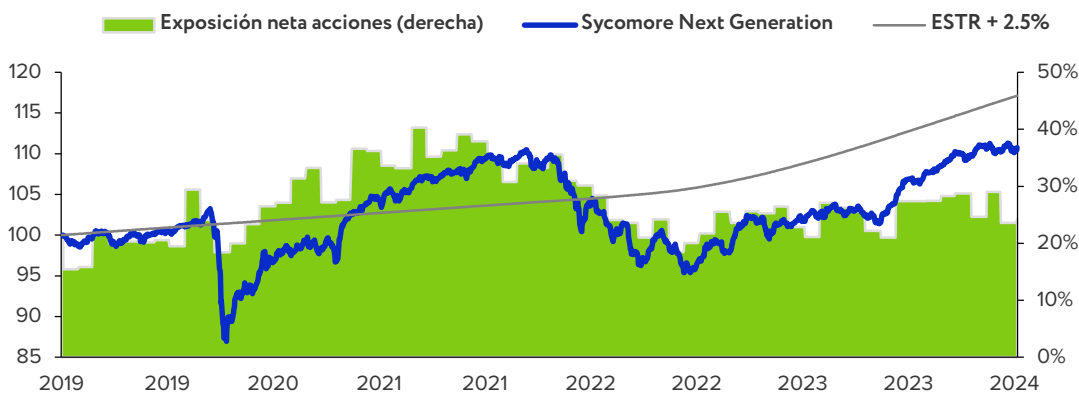


Francia

Estrategia de inversión

Sycamore Next Generation, fondo diversificado flexible ISR, combina un peritaje reconocido en asignación de activos internacionales y en la selección de acciones y obligaciones responsables para lograr rendimiento y diversificación. El procedimiento de inversión se apoya en un análisis fundamental riguroso al que se le añade un análisis ESG interno de las empresas y países, completado con un enfoque macroeconómico. La gestión activa del índice de exposición de las acciones (0 - 50%) y de obligaciones (0 - 100%) que incluye empresas y Estados tiene como meta optimizar el par rendimiento-riesgo del fondo, administrado según un enfoque patrimonial. Mediante un enfoque multitemático ISR, el fondo busca invertir en empresas que responden a los desafíos sociales, medioambientales y tecnológicos, como los que pusieron de manifiesto los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas, al beneficio de las generaciones futuras.

Rendimientos al 31.07.2024



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycamore AM, Bloomberg)

| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|----------|-----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|------|-------|-----|-----|
| Fondo % | 0,5 | 3,6 | 6,7 | 2,3 | 11,0 | 10,8 | 2,0 | 9,2 | -10,6 | 5,3 | 2,8 |
| Índice % | 0,6 | 3,8 | 6,6 | 13,2 | 16,6 | 17,1 | 3,0 | 5,9 | 2,3 | 1,5 | 1,5 |

Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Sensi. | Yield to mat. | Yield to worst |
|-----------------|-------|------|-------|------|--------------|------------|-----------|--------|---------------|----------------|
| 3 años | 0,1 | 1,3 | -4,4% | 4,3% | -0,2 | -0,8 | -13,7% | | | |
| Creación | 0,0 | 1,0 | -0,8% | 5,2% | 0,2 | -0,2 | -15,8% | 2,9 | 4,6% | 4,3% |

Comentario de gestión

La ralentización de la inflación en Estados Unidos confirma la perspectiva de una mayor relajación monetaria, desencadenando un movimiento a la baja en todas las curvas de rendimiento, tanto americanas como europeas. Esto también está repercutiendo en los mercados de renta variable, con una fuerte rotación entre sectores, con una caída en tecnología y un repunte en los sectores más defensivos y los bancos. En Europa, los resultados fueron desiguales, sobre todo en los sectores del consumo y los bienes de lujo, donde la ralentización china se deja sentir claramente. Los valores tecnológicos registraron fuertes caídas (AMSL, Alphabet) a pesar de la publicación de resultados que se ajustaron a las expectativas, mientras que los sectores sanitario y de telecomunicaciones obtuvieron buenos resultados tras sus publicaciones. La tendencia a la baja de los tipos de interés impulsó el rendimiento de la cartera de renta fija, mientras que los diferenciales de crédito se mantuvieron prácticamente estables durante el mes.



Características

Fecha de creación

29/04/2019

Códigos ISIN

Participación IC -
LU1961857478

Participación ID -
LU1973748020

Participación RC -
LU1961857551

Códigos Bloomberg

Participación IC - SYCNXIE LX

Participación ID - SYCNXID LX

Participación RC - SYCNXRE LX

Índice de referencia

ESTR + 2.5%

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

3 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos

Participación IC - 0,60%

Participación ID - 0,60%

Participación RC - 1,20%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

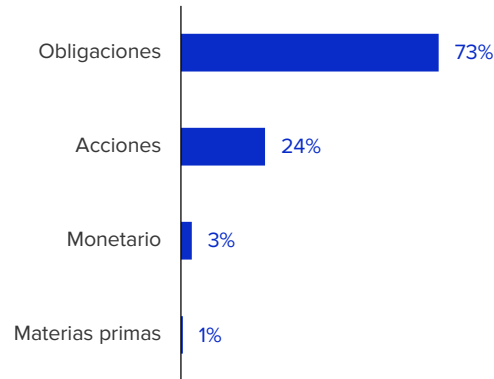
Com. por movimiento

Ninguna

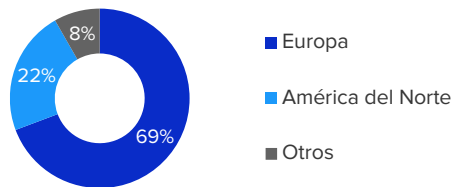
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera 33
Peso de las primeras 20 líneas 14%

Atribución de activos



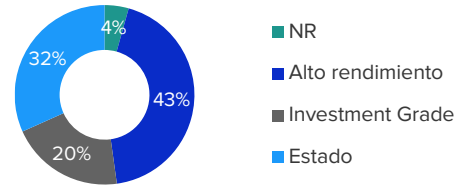
Expo. País acciones



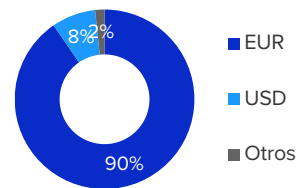
Obligaciones

Cantidad de líneas 121,0

Bond allocation



Exposición divisas



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

Contribuyentes al rendimiento

| Positivos | Peso medio | Contrib | Negativos | Peso medio | Contrib |
|-----------|------------|---------|------------------|------------|---------|
| ASML | 1,15% | 0,12% | Société générale | 0,71% | -0,18% |
| Eli Lilly | 0,87% | 0,09% | Trigano | 0,47% | -0,12% |
| Nvidia | 0,56% | 0,08% | Orange | 0,76% | -0,10% |

Directivas acciones

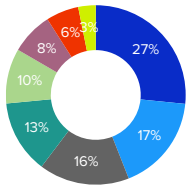
| | Peso | Calif. SPICE | Calif. NEC | Calif. CS |
|-------------|------|--------------|------------|-----------|
| ASML | 1,0% | 4,3/5 | 6% | 27% |
| Eni | 1,0% | 3,0/5 | -12% | 3% |
| Axa | 0,9% | 3,6/5 | 0% | 37% |
| Bnp paribas | 0,9% | 3,6/5 | 0% | 11% |
| Novartis | 0,8% | 3,8/5 | 0% | 89% |

Posiciones obligacionistas

| | Peso |
|------------------|------|
| France 0.0% 2024 | 4,3% |
| Italy 2.8% 2028 | 4,1% |
| France 0.0% 2024 | 3,2% |
| Usa 2.5% 2029 | 2,4% |
| Italy 3.8% 2024 | 1,7% |



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

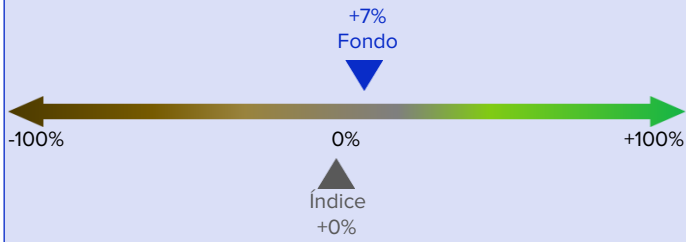
| | Fondo |
|---------------|-------|
| ESG* | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,3/5 |
| Social | 4,1/5 |
| Gobernanza | 3,3/5 |

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) calculado por Sycomore AM a partir de 2018 a 2021.

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 98%



Taxonomía europea

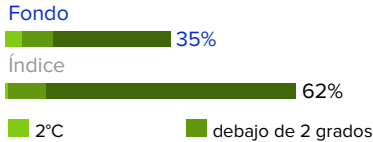
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 62%



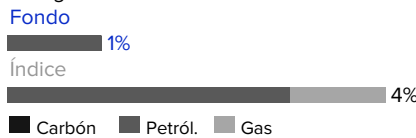
Alineamiento climático - SBTi

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



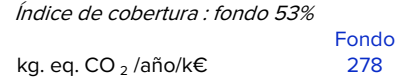
Exposición fósil

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***.

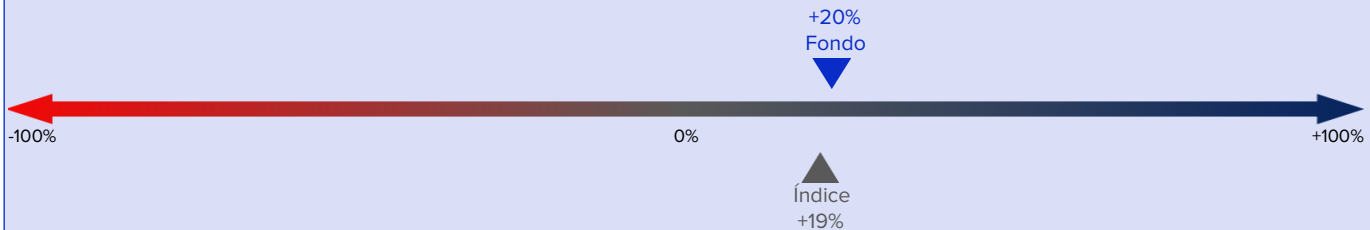


Análisis social y societario

Contribución societaria**

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

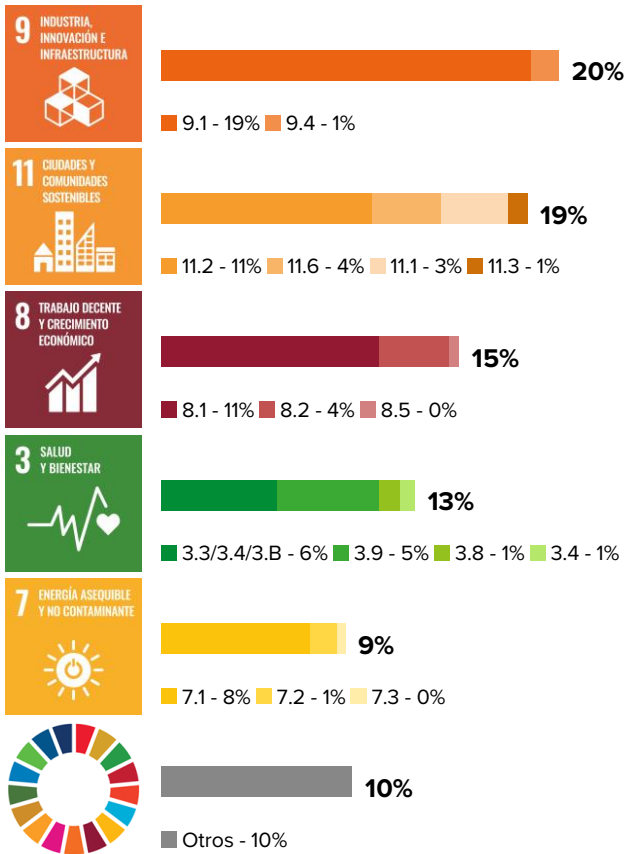
Índice de cobertura : fondo 97% / índice 99%



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 el Euro Stoxx 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 : 23%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

JULIO 2024

Participación I | Código Isin | FR0010474015 | Valor liquidativa | 164,8€

Activos | 213,0 M€

SFDR 8

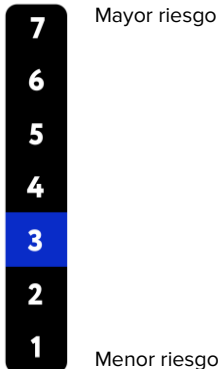
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 25\%$

% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



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

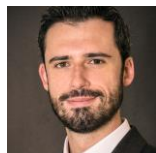
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente

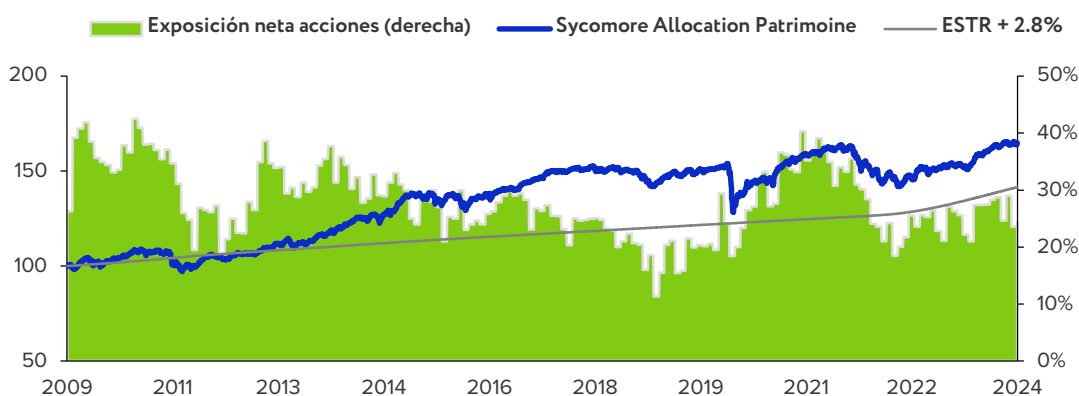


Francia

Estrategia de inversión

Sycomore Allocation Patrimoine, es un fondo alimentador de Sycomore Next Generation, subfondos de Sycomore Funds Sicav (Luxemburgo). Sycomore Next Generation, fondo diversificado flexible ISR, combina un portafolio reconocido en asignación de activos internacionales y en la selección de acciones y obligaciones responsables para lograr rendimiento y diversificación. El procedimiento de inversión se apoya en un análisis fundamental riguroso al que se le añade un análisis ESG interno de las empresas y países, completado con un enfoque macroeconómico. La gestión activa del índice de exposición de las acciones (0 - 50%) y de obligaciones (0 - 100%) que incluye empresas y Estados tiene como meta optimizar el par rendimiento-riesgo del fondo, administrado según un enfoque patrimonial. Mediante un enfoque multitemático ISR, el fondo busca invertir en empresas que responden a los desafíos sociales, medioambientales y tecnológicos, como los que pusieron de manifiesto los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas, al beneficio de las generaciones futuras.

Rendimientos al 31.07.2024



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycomore AM, Bloomberg)

| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea.* Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|----------|-----------|-------|--------|--------|--------------|------|------|------|-------|-----|-----|
| Fondo % | 0,5 | 3,6 | 6,7 | 2,8 | 9,8 | 13,0 | 1,7 | 9,2 | -10,6 | 6,0 | 1,3 |
| Índice % | 0,6 | 3,8 | 6,6 | 13,2 | 16,6 | 21,3 | 2,6 | 5,9 | 2,3 | 1,5 | 1,5 |

Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Yield to Sensi. | Yield to mat. | Yield to worst |
|----------|-------|------|-------|------|--------------|------------|-----------|-----------------|---------------|----------------|
| 3 años | 0,1 | 1,4 | -4,7% | 4,3% | -0,2 | -0,8 | -13,5% | | | |
| Creación | 0,0 | 1,1 | -1,0% | 4,7% | 0,3 | -0,2 | -16,7% | 2,9 | 4,6% | 4,3% |

Comentario de gestión

La ralentización de la inflación en Estados Unidos confirma la perspectiva de una mayor relajación monetaria, desencadenando un movimiento a la baja en todas las curvas de rendimiento, tanto americanas como europeas. Esto también está repercutiendo en los mercados de renta variable, con una fuerte rotación entre sectores, con una caída en tecnología y un repunte en los sectores más defensivos y los bancos. En Europa, los resultados fueron desiguales, sobre todo en los sectores del consumo y los bienes de lujo, donde la ralentización china se deja sentir claramente. Los valores tecnológicos registraron fuertes caídas (AMSL, Alphabet) a pesar de la publicación de resultados que se ajustaron a las expectativas, mientras que los sectores sanitario y de telecomunicaciones obtuvieron buenos resultados tras sus publicaciones. La tendencia a la baja de los tipos de interés impulsó el rendimiento de la cartera de renta fija, mientras que los diferenciales de crédito se mantuvieron prácticamente estables durante el mes.



Características

Fecha de creación

27/11/2002

Códigos ISIN

Participación I - FR0010474015

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCOPAI FP

Índice de referencia

ESTR + 2.8%

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

3 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 I - 0,80%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

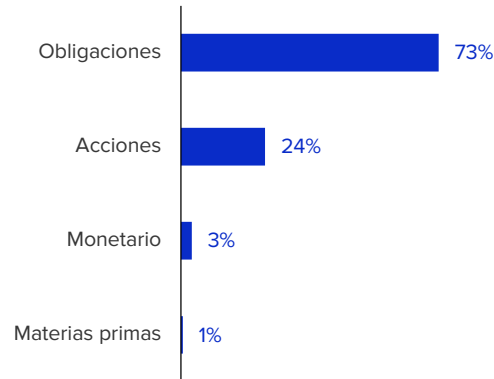
Com. por movimiento

Ninguna

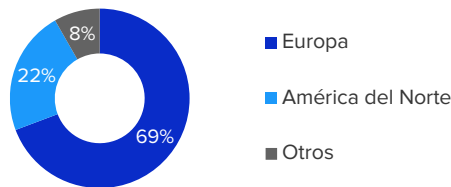
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera 33
Peso de las primeras 20 líneas 14%

Atribución de activos



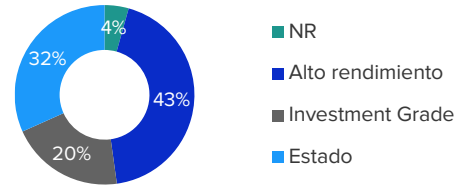
Expo. País acciones



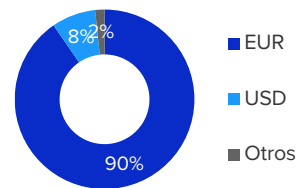
Obligaciones

Cantidad de líneas 121,0

Bond allocation



Exposición divisas



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

Contribuyentes al rendimiento

| Positivos | Peso medio | Contrib | Negativos | Peso medio | Contrib |
|--------------|------------|---------|-----------|------------|---------|
| Italy (govt) | 4,24% | 0,10% | ASML | 0,97% | -0,10% |
| Nexans | 0,58% | 0,09% | Eli lilly | 0,68% | -0,07% |
| Axa | 0,86% | 0,05% | Alphabet | 0,96% | -0,06% |

Directivas acciones

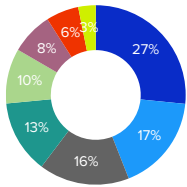
| | Peso | Calif. SPICE | Calif. NEC | Calif. CS |
|-------------|------|--------------|------------|-----------|
| ASML | 1,0% | 4,3/5 | 6% | 27% |
| Eni | 1,0% | 3,0/5 | -12% | 3% |
| Axa | 0,9% | 3,6/5 | 0% | 37% |
| Bnp paribas | 0,9% | 3,6/5 | 0% | 11% |
| Novartis | 0,8% | 3,8/5 | 0% | 89% |

Posiciones obligacionistas

| | Peso |
|------------------|------|
| France 0.0% 2024 | 4,3% |
| Italy 2.8% 2028 | 4,1% |
| France 0.0% 2024 | 3,2% |
| Usa 2.5% 2029 | 2,4% |
| Italy 3.8% 2024 | 1,7% |



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

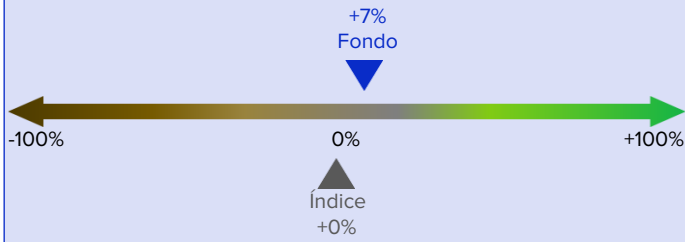
| | Fondo |
|---------------|-------|
| ESG* | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,3/5 |
| Social | 4,1/5 |
| Gobernanza | 3,3/5 |

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) calculado por Sycomore AM a partir de 2018 a 2021.

Índice de cobertura : fondo 96% / índice 98%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 62%

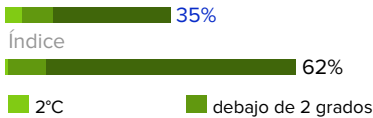
Fondo



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.

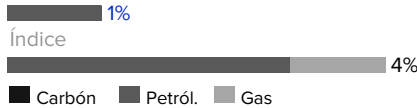
Fondo



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 53%

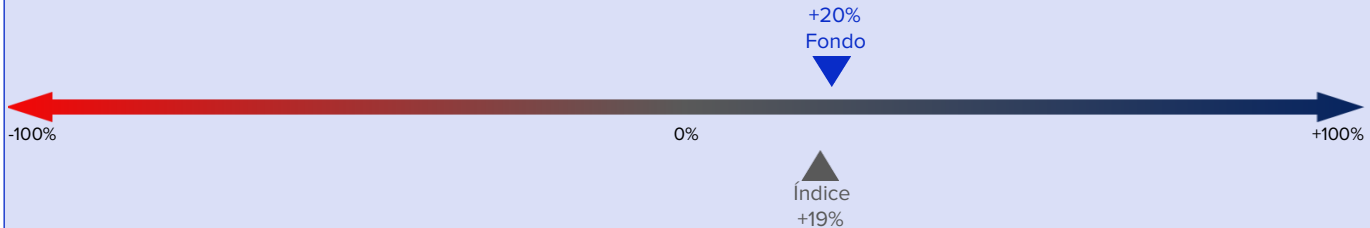
kg. eq. CO₂ /año/k€ Fondo 278

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%.

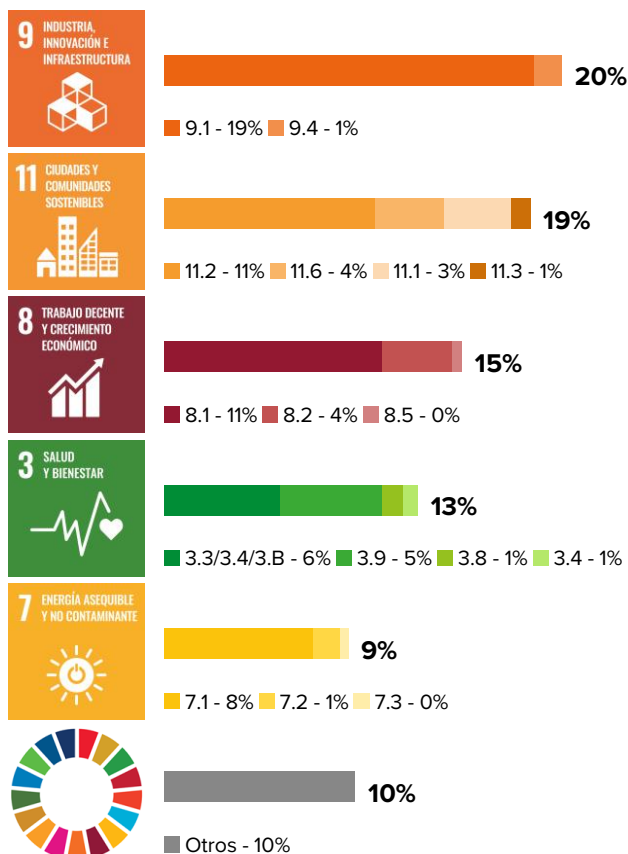
Índice de cobertura : fondo 97% / índice 99%



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 el Euro Stoxx 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 : 23%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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



sycomore
am

sycomore opportunities

JULIO 2024

Participación I | Código Isin | FR0010473991 | Valor liquidativa | 378,7€

Activos | 135,8 M€

SFDR 8

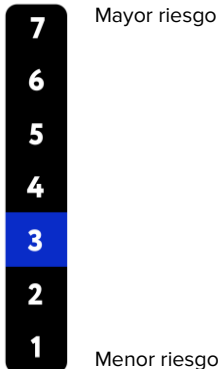
Inversiones sostenibles

% 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.

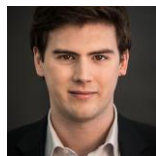
Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



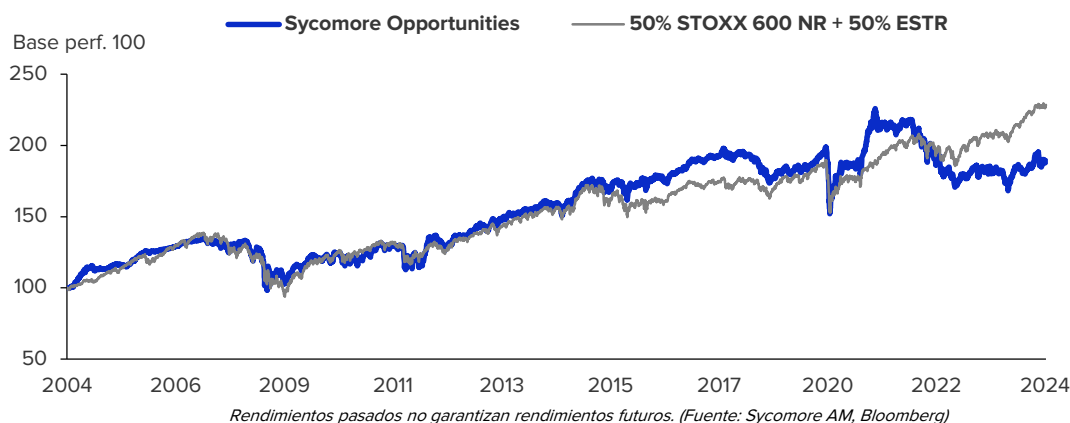
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 31.07.2024



| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea.* | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|------|
| Fondo % | 2,4 | 2,3 | 2,4 | -9,8 | 2,4 | 89,4 | 3,3 | 4,6 | -16,2 | 1,0 | 8,7 |
| Índice % | 0,9 | 6,4 | 8,5 | 14,0 | 28,4 | 128,5 | 4,3 | 9,5 | -5,1 | 11,7 | -0,3 |

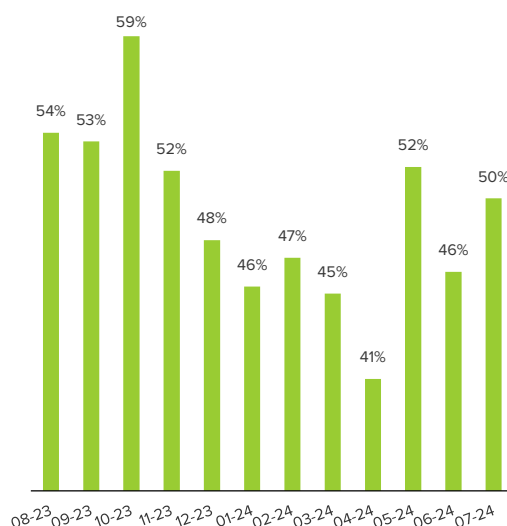
Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. índice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Índice DD |
|-----------------|-------|------|-------|------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 años | 0,8 | 1,0 | -7,6% | 8,8% | 7,1% | 5,3% | -0,6 | -1,5 | -25,5% | -10,8% |
| Creación | 0,8 | 0,8 | -0,1% | 9,7% | 9,0% | 6,5% | 0,2 | -0,2 | -27,0% | -32,3% |

Comentario de gestión

Tras un mes de junio calamitoso para los valores franceses, éstos se recuperaron en julio en un mercado europeo relativamente estable a pesar de algunas publicaciones decepcionantes. El fondo se benefició de su exposición francesa a través de Technip Energie, Orange y Téléperformance, así como de su exposición a Utilities. Entre las publicaciones decepcionantes, Stellantis lastró nuestra posición en Peugeot Invest, y Proximus sufrió mucho con el anuncio de la adquisición de su socio en la JV Fiberklaar para el despliegue de fibra en Flandes. Tras una excelente reunión con la dirección de Edenred, vendimos nuestra posición en Pluxee para reforzar nuestra posición en Edenred.

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 - SYCOPTR 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 50%

Cantidad de sociedades de cartera 19

Capi. bursátil mediana 25,7 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

P/E ratio 2024 9,3x 13,8x

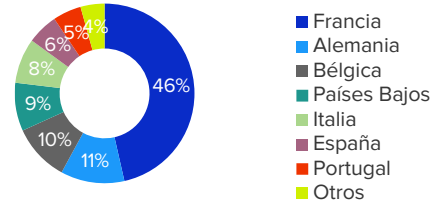
Crecimiento ganancial 2024 4,8% 5,5%

Proporción P/BV 2024 1,1x 2,0x

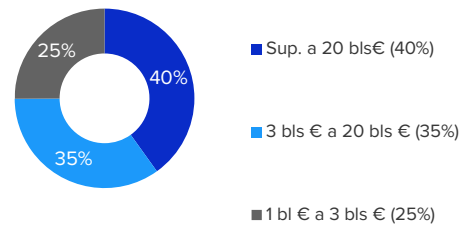
Rentabilidad de fondos propios 11,8% 14,3%

Rendimiento 2024 2,7% 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 | 3,4/5 | 3,5/5 |
| Calif. S | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Nota P | 3,3/5 | 3,4/5 |
| Calif. I | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Calif. C | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Calif. E | 3,2/5 | 3,1/5 |

Top 10

| | Peso | Calif. SPICE |
|------------------|------|--------------|
| Teleperformance | 5,2% | 3,2/5 |
| Technip energies | 5,2% | 3,0/5 |
| Orange | 5,1% | 3,3/5 |
| Rwe | 5,0% | 3,1/5 |
| Enel | 4,9% | 3,8/5 |
| Proximus | 4,5% | 3,0/5 |
| Worldline | 4,0% | 3,6/5 |
| Peugeot | 3,8% | 3,2/5 |
| Edenred | 3,7% | 4,2/5 |
| Santander | 3,4% | 3,2/5 |

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Proximus | 4,8% | 0,16% |
| STMicroElec. | 2,2% | 0,04% |
| Teradata corp | 0,6% | 0,03% |
| Negativos | | |
| Worldline | 4,7% | -0,80% |
| Scoiété Générale | 1,7% | -0,68% |
| Peugeot | 4,5% | -0,67% |

Movimientos

Compras

Inbev

Refuerzos

Edenred

Infineon

Teleperformance

Ventas

STMicroElec.

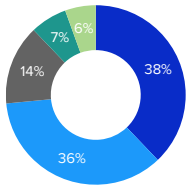
Pluxee

Alivios

Worldline



Temáticas sustentables



- Digital y comunicación
- Transición energética
- Transformación SPICE
- Salud y seguridad
- Nutrición y bienestar

Calificación ESG

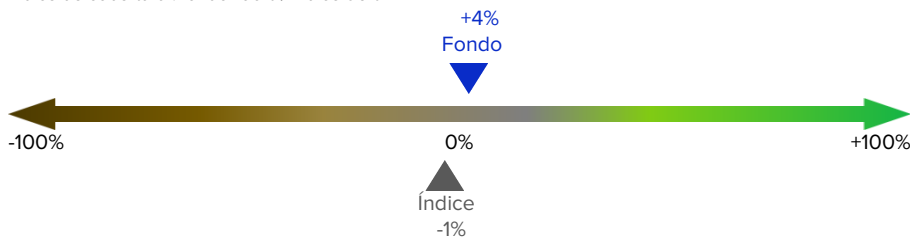
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,3/5 | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,2/5 | 3,1/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,6/5 |
| Gobernanza | 3,4/5 | 3,5/5 |

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 100% / índice 96%



Taxonomía europea

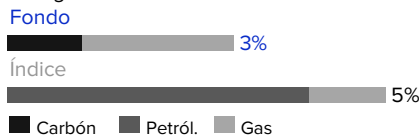
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



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***.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

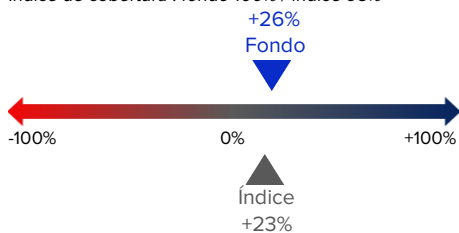


Análisis social y societario

Contribución societaria

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

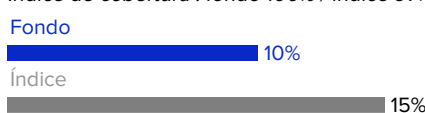
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 95%



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).

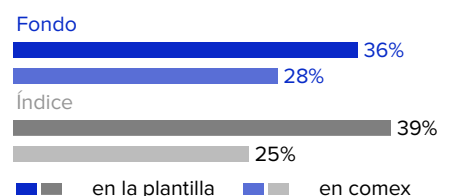
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%



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 88%
Índice de cob. Comex: fondo 100% / índice 92%





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JULIO 2024

Participación | Código Isin | FR0011288489 Valor liquidativa | 136,7€ Activos | 785,9 M€

SFDR 8

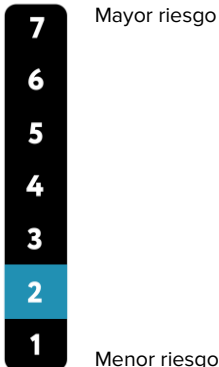
Inversiones sostenibles

% 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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de SINETY
Gerente



Tony LEBON
Analista de crédito



Francia



Bélgica



Austria



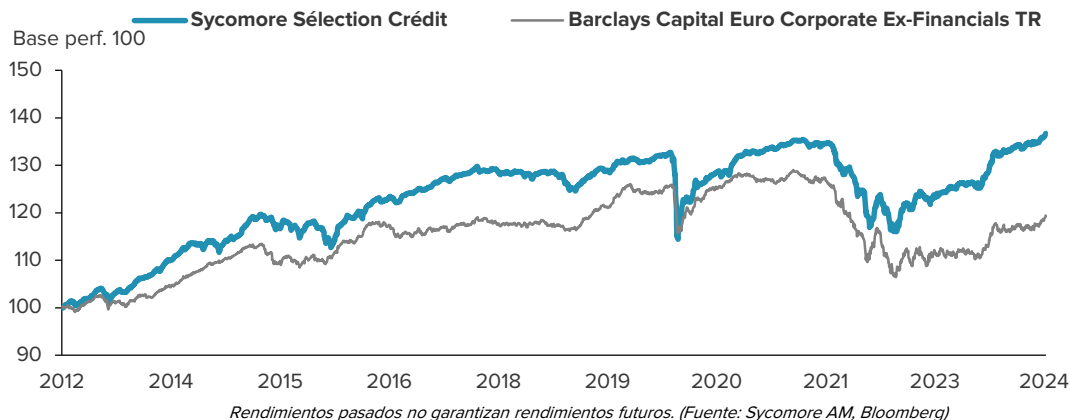
Alemania

Estrategia de inversión

Una selección responsable y oportunista de títulos europeos según un análisis ESG propio

Sycomore Sélection Crédit tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond (cupones reinvertidos) en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, dentro de un rango de sensibilidad de 0 a +5 y según un proceso de inversión socialmente responsable. El fondo también tiene como objetivo superar al índice de referencia en la Net Environmental Contribution (NEC) y el indicador de crecimiento de la plantilla a tres años, con el fin de seleccionar empresas que sean ambientalmente sostenibles y/o que contribuyan al empleo.

Rendimientos al 31.07.2024



| | jul. 2024 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|------|-------|------|-----|
| Fondo % | 1,4 | 3,0 | 8,2 | 1,3 | 4,4 | 36,7 | 2,7 | 10,0 | -10,4 | 1,9 | 0,2 |
| Índice % | 1,7 | 1,7 | 6,5 | -7,2 | -4,6 | 19,4 | 1,5 | 7,9 | -13,9 | -1,2 | 3,0 |

Estadísticas

| | Corr. | Beta | Alfa | Vol. | Vol. índice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Índice DD |
|-----------------|-------|------|------|------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 años | 0,5 | 0,4 | 1,3% | 3,4% | 5,0% | 4,3% | -0,4 | 0,7 | -14,3% | -17,5% |
| Creación | 0,5 | 0,5 | 2,0% | 2,9% | 3,4% | 3,0% | 0,8 | 0,4 | -14,3% | -17,5% |

Comentario de gestión

La ralentización de la inflación en Estados Unidos confirma la perspectiva de una mayor relajación monetaria, lo que ha provocado un movimiento a la baja en todas las curvas de tipos, tanto americanas como europeas. Los diferenciales de crédito se mantuvieron relativamente estables durante el periodo, mientras que el mercado primario se mantuvo particularmente boyante, con transacciones de Vodafone España, Recordati e Intermarché, todas ellas con primas de emisión atractivas. Los valores a más largo plazo fueron los que más contribuyeron durante el mes. Tras varios meses muy activos, se espera que la emisión de nuevos bonos se ralentice en las próximas semanas. Al mismo tiempo, la demanda de los inversores sigue siendo fuerte, lo que ha provocado una escasa volatilidad en las emisiones desde principios de año.



Características

Fecha de creación
01/09/2012

Códigos ISIN

Participación I - FR0011288489
Participación ID - FR0011288505
Participación R - FR0011288513

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCSCRI FP
Participación ID - SYCSCRD FP
Participación R - SYCSCRR FP

Índice de referencia

Barclays Capital Euro
Corporate Ex-Financials TR

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

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+3

Gastos fijos

Participación I - 0,60%
Participación ID - 0,60%
Participación R - 1,20%

Com. por rendimiento extraordinario

10% > índ. de ref.

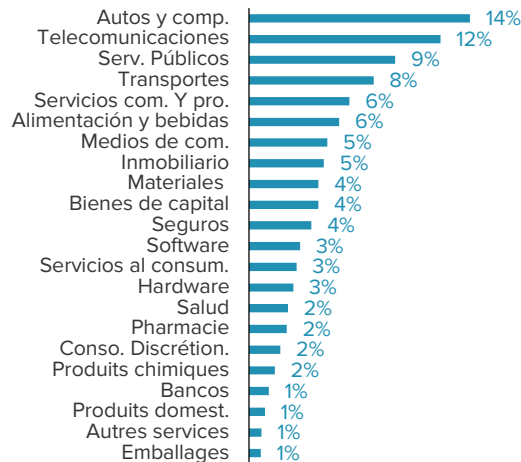
Com. por movimiento

Ninguna

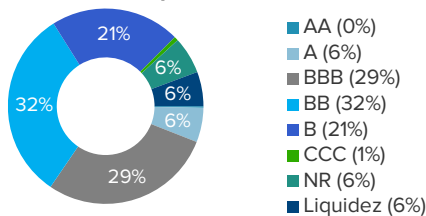
Cartera

Índice de exposición 94%
Cantidad de líneas 222
Cantidad de emisores 144

Distribución por sector



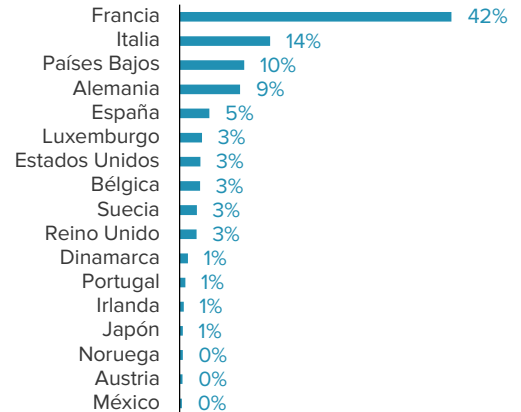
Distribución por notación



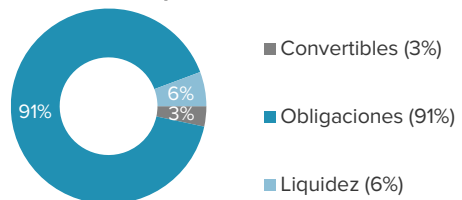
Valorización

Sensibilidad 3,4
Rendimiento al vencer 4,8%
Rendimiento a lo peor 4,5%
Vencimiento medio 3,4años

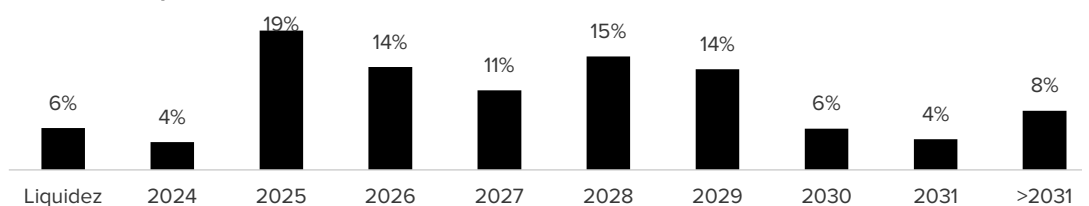
Distribución por país



Distribución por activo



Distribución por vencimiento



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*.

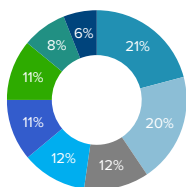
| | Fondo | Índice |
|----------|-------|--------|
| SPICE | 3,4/5 | 3,4/5 |
| Calif. S | 3,4/5 | 3,1/5 |
| Nota P | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Calif. I | 3,4/5 | 3,5/5 |
| Calif. C | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Calif. E | 3,3/5 | 3,2/5 |

Principales emisores

| Emisor | Peso | Sector | Calif. SPICE | Tema sostenible |
|-------------------------|------|------------------------|--------------|-----------------------|
| Renault | 3,9% | Autos y Comp. | 3,5/5 | Transformación SPICE |
| Autostrade Per L Italia | 2,2% | Transportes | 3,3/5 | Acceso e inclusión |
| Tereos | 2,1% | Alimentación y bebidas | 3,1/5 | Nutrición y bienestar |
| Loxam | 2,0% | Servicios com. y pro. | 3,6/5 | Liderazgo SPICE |
| Forvia | 1,9% | Autos y Comp. | 3,6/5 | Liderazgo SPICE |



Temáticas sustentables



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

Construcción ESG

Selectividad (% de valores elegibles) **36%**

Calificación ESG

| | Fondo | Índice |
|---------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Medioambiente | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,2/5 | 3,8/5 |
| Gobernanza | 3,3/5 | 3,4/5 |

Mejores notas ESG

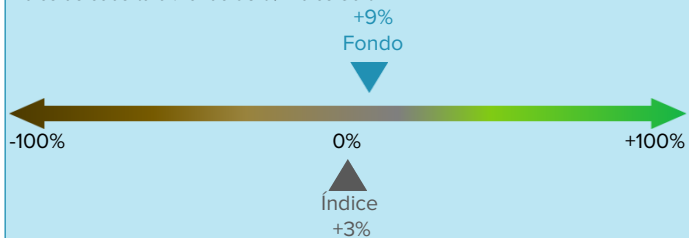
| | ESG | E | S | G |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| Iberdrola | 4,0/5 | 4,2/5 | 3,8/5 | 4,0/5 |
| Orsted | 4,1/5 | 4,7/5 | 4,0/5 | 3,7/5 |
| Erg | 4,3/5 | 4,8/5 | 4,0/5 | 4,1/5 |
| Neoen | 4,0/5 | 4,4/5 | 3,7/5 | 3,9/5 |
| Nexans | 4,0/5 | 4,1/5 | 3,9/5 | 4,1/5 |

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 95% / índice 80%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 67% / índice 91%

Fondo



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

Fondo

1%

Índice

5%

■ Carbón ■ Petról. ■ Gas

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 52% / índice 88%

kg. eq. CO₂ /año/k€

| | Fondo | Índice |
|--|-------|--------|
| | 308 | 229 |

Análisis social y societario

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 84% / índice 90%

Fondo

17%

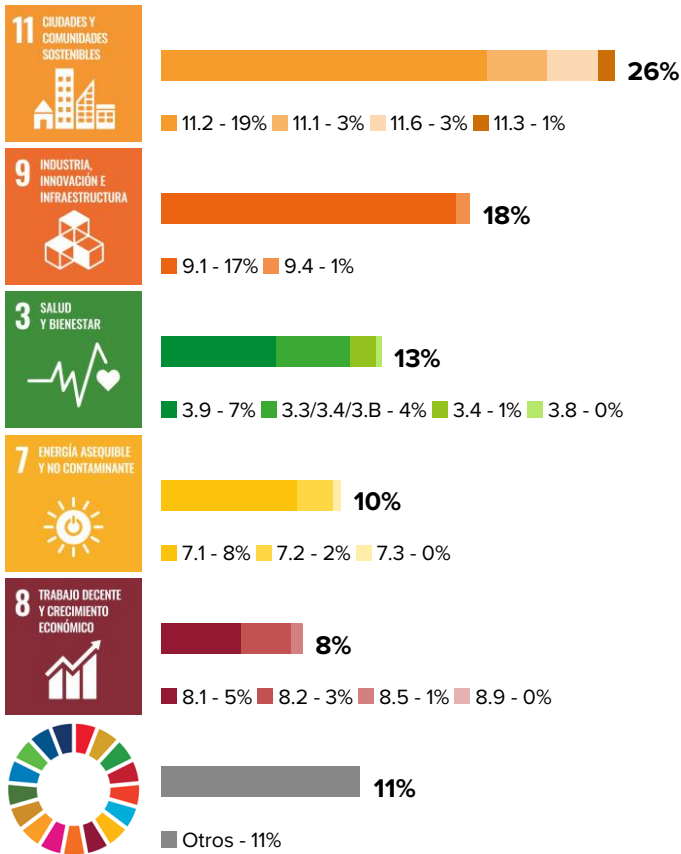
Índice

5%

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 : 26%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Sin comentarios

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.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

JULY 2024

Share IC

Isin code | LU2431794754

NAV | 105.5€

Assets | 57.1 M€

SFDR 9

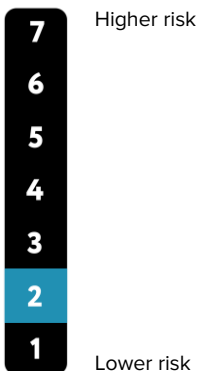
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: ≥ 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

Investment Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Fund Manager



Emmanuel de SINETY
Fund Manager



Tony LEBON
Credit analyst



Anne-Claire IMPERIALE
ESG Referent

Investment strategy

A responsible and opportunistic selection of Investment Grade bonds based on a proprietary ESG analysis

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds aims to outperform the Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond TR index over a recommended minimum investment period of 3 years by investing in bonds issued by companies whose business model, products, services or production processes make a positive contribution to the challenges of energy and ecological transition through a thematic SRI strategy.

Performance as of 31.07.2024

According to the current legislation, we cannot disclose the performance of a fund that has a reference period of less than 12 months. For further information, please contact our team.

Fund commentary

Ebbing inflation in the US has confirmed the prospect of monetary easing in the near future and caused downward pressure on yield curves in the US and Europe alike. Credit spreads remained rather stable during the period, while refinancing deals kept the primary market particularly busy. Longer duration bonds were the top contributors to performance during the month. Earnings publications also impacted the bonds held in the portfolio, highlights included the sharp rebounds posted by Gecina and Infineon.



Fund Information

Inception date

31/10/2023

ISIN codes

Share CSC - LU2431795132

Share IC - LU2431794754

Share ID - LU2431794911

Share R - LU2431795058

Bloomberg tickers

Share CSC - SYGCRBS LX Equity

Share IC - SYGCORI LX Equity

Share ID - SYGCPID LX Equity

Share R - SYGNECRI LX Equity

Benchmark

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

3 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

12pm CET Paris (BPSS)

Cash Settlement

D+3

Management fees

Share CSC - 0.35%

Share IC - 0.35%

Share ID - 0.35%

Share R - 0.70%

Performance fees

None

Transaction fees

None

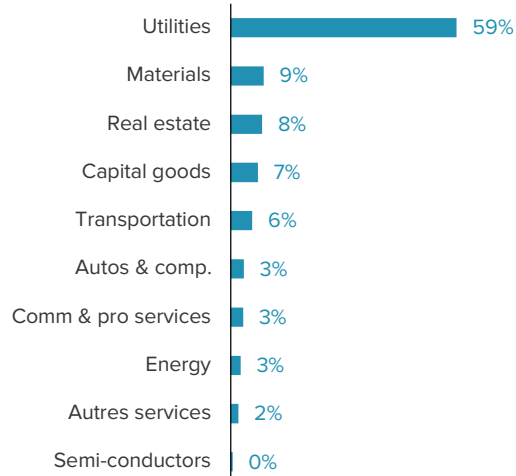
Portfolio

| | |
|-------------------|-----|
| Exposure rate | 97% |
| Number of bonds | 82 |
| Number of issuers | 61 |

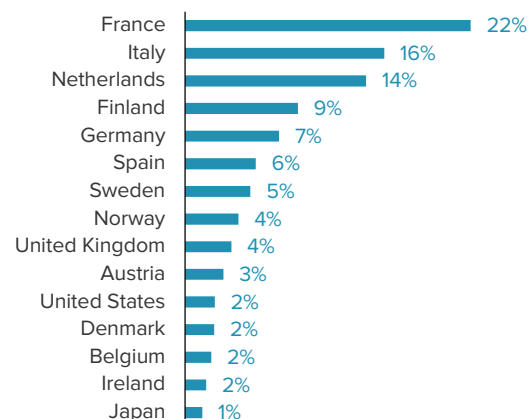
Valuation

| | |
|-------------------|----------|
| Modified Duration | 5.0 |
| Yield to maturity | 3.8% |
| Yield to worst | 3.7% |
| Average maturity | 5.5years |

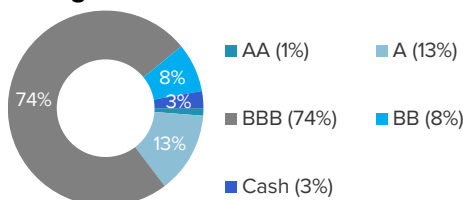
Sector breakdown



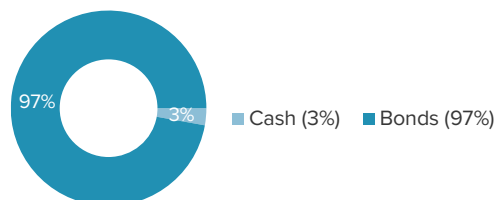
Country breakdown



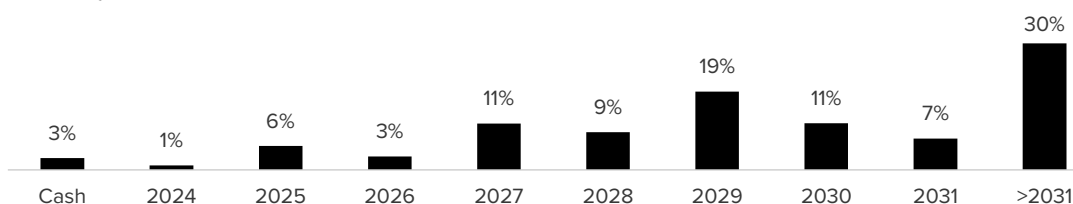
Rating breakdown



Asset class breakdown



Maturity breakdown



SPICE, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts*.

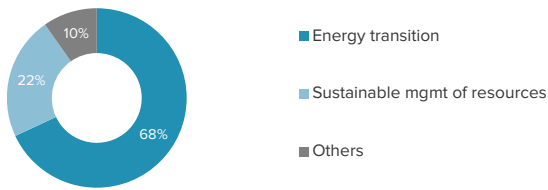
| | Fund | Index |
|---------|-------|-------|
| SPICE | 3.6/5 | 3.4/5 |
| S score | 3.6/5 | 3.1/5 |
| P score | 3.6/5 | 3.3/5 |
| I score | 3.5/5 | 3.5/5 |
| C score | 3.5/5 | 3.3/5 |
| E score | 3.9/5 | 3.2/5 |

| Main issuers | Weight | Sector | SPICE rating | Sustainable theme |
|--------------|--------|-----------|--------------|-------------------|
| Enel | 3.2% | Utilities | 3.8/5 | Energy transition |
| EDF | 3.1% | Utilities | 3.4/5 | Energy transition |
| Statkraft As | 3.0% | Utilities | 3.5/5 | Energy transition |
| Iberdrola | 3.0% | Utilities | 3.9/5 | Energy transition |
| RTE | 2.9% | Utilities | 3.3/5 | Energy transition |

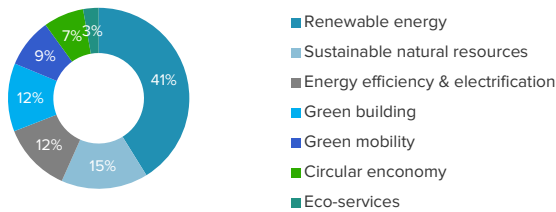
The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KIID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our [ESG Integration and Shareholder Engagement Policy](#).



Sustainability thematics



Environmental thematics



ESG criteria

ESG eligibility (% of eligible bonds) **80%**

ESG scores

| | Fund | Index |
|-------------|-------|-------|
| ESG* | 3.6/5 | 3.2/5 |
| Environment | 3.9/5 | 3.2/5 |
| Social | 3.4/5 | 3.8/5 |
| Governance | 3.4/5 | 3.4/5 |

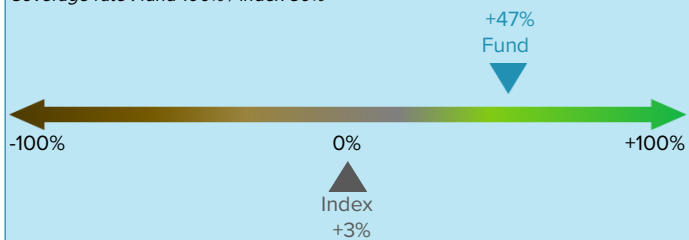
ESG best scores

| | ESG | E | S | G |
|------------------|-------|-------|-------|-------|
| Acciona energia | 4.1/5 | 4.5/5 | 4.3/5 | 3.6/5 |
| United utilities | 4.1/5 | 4.5/5 | 4.0/5 | 4.2/5 |
| Erg | 4.3/5 | 4.8/5 | 4.0/5 | 4.1/5 |
| Legrand | 4.1/5 | 4.0/5 | 4.0/5 | 4.4/5 |
| Orsted | 4.1/5 | 4.7/5 | 4.0/5 | 3.7/5 |

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)**

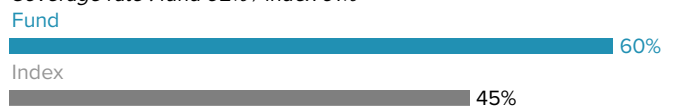
Degree of alignment of the economic models with the ecological transition, integrating biodiversity and climate, on a scale running from -100% for eco-obstruction to +100% for eco-solution, where 0% equates to the average environmental impact of the global economy. The results are expressed in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculated by Sycomore AM based from 2018 to 2021.
Coverage rate : fund 100% / index 80%



European taxonomy

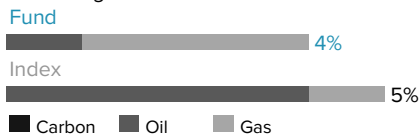
Percentage of revenues derived from eligible activities to the EU taxonomy

Coverage rate : fund 92% / index 91%



Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.



Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested***.

Coverage rate : fund 71% / index 88%

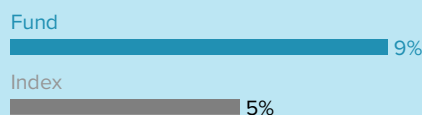
| | Fund | Index |
|----------------------------------|------|-------|
| kg. eq. CO ₂ /year/k€ | 287 | 229 |

Societal and social analysis

Staff growth**

Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).

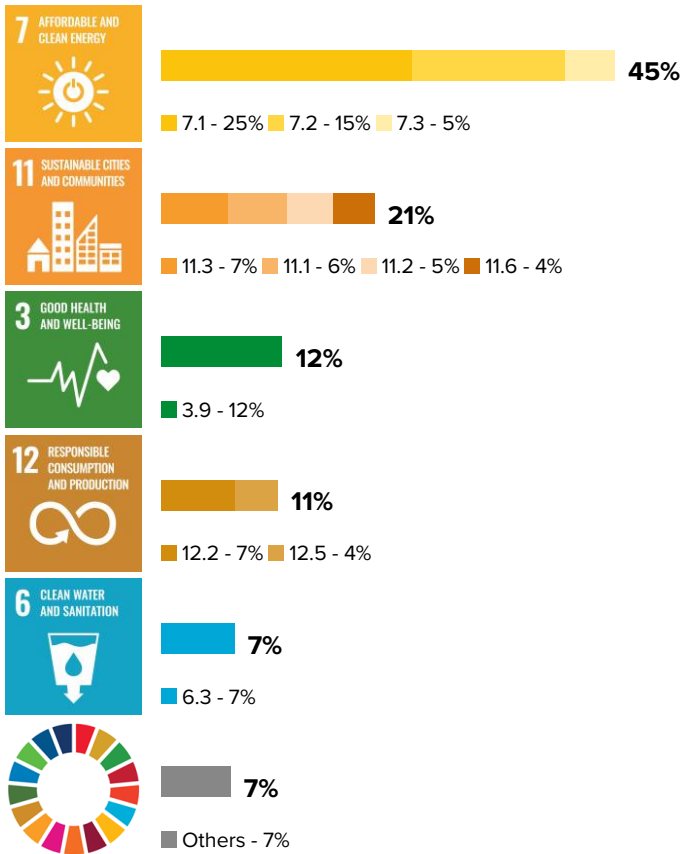
Coverage rate : fund 90% / index 90%



Sources: company data, Sycomore AM, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets, Vigeo. Methodologies and approaches may differ between issuers and providers of extra-financial data. Sycomore AM does not guarantee the accuracy, completeness, and exhaustiveness of the extra-financial reports.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.**The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes.***Footprint allocated prorata to enterprise value, cash included.



Sustainable development goals exposure



This chart represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals and their 169 targets. Exposure is defined as the opportunity, for each company, to contribute positively to reaching SDGs, providing their products and services. This exercise doesn't aim to measure the companies effective contribution to SDGs, which is computed through our societal contribution (CS) and net environmental contribution (NEC) metrics. For each invested company, activities are analysed in order to identify those which are exposed to SDGs. For a same activity, its number of targets can vary between 0 and 2. The company target exposure to one of its activities is weighted by the revenue share gained from this activity. For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

No significant exposure : 11%

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

No comment

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycomore sycoyield 2026

JULIO 2024

Participación IC Código Isin | FR001400A6X2 Valor liquidativa | 113,5€

Activos | 435,1 M€

SFDR 8

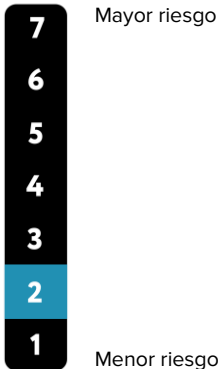
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 1\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Gerente



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente

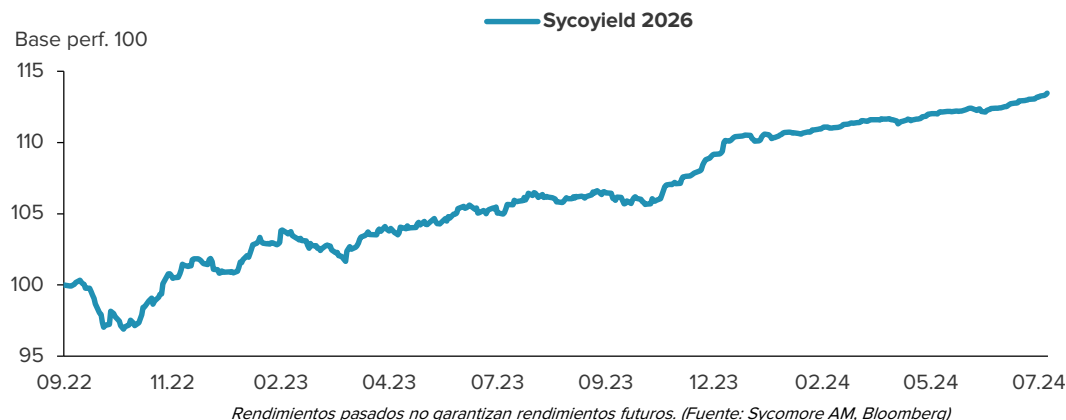


Tony LEBON
Analista de credito

Estrategia de inversión

Sycoyield 2026 es un fondo fechado que busca oportunidades de rendimiento en los mercados de bonos. Invierte principalmente en bonos corporativos de alto rendimiento emitidos en euros, con fecha de vencimiento principalmente en 2026 y que se pretende mantener hasta su vencimiento. La selección de emisores tiene en cuenta cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

Rendimientos al 31.07.2024



| | jul. | 2024 | 1 año | Crea. | Annu. | 2023 |
|----------------|------|------|-------|-------|-------|------|
| Fondo % | 0,9 | 2,7 | 6,8 | 13,5 | 6,8 | 9,6 |

Estadísticas

| | Vol. | Sharpe Ratio | Draw Down |
|-----------------|------|--------------|-----------|
| Creación | 2,7% | 1,4 | -3,4% |

Comentario de gestión

La ralentización de la inflación en Estados Unidos confirma la perspectiva de una mayor relajación monetaria, lo que provoca un movimiento a la baja en todas las curvas de rendimiento, tanto americanas como europeas. Los diferenciales de crédito se mantuvieron relativamente estables durante el periodo, mientras que se llevaron a cabo numerosas operaciones de refinanciación. Tras varios meses muy activos, se espera que la emisión de nuevos bonos se ralentice en las próximas semanas. Al mismo tiempo, la demanda de los inversores sigue siendo boyante, lo que se ha traducido en una escasa volatilidad desde principios de año. En este contexto, el fondo ha proseguido su trayectoria de rendimiento, con una tasa de inversión cercana al 100%.



Características

Fecha de creación
01/09/2022

Códigos ISIN

Participación IC -
FR001400A6X2
Participación ID -
FR001400H3J1
Participación RC -
FR001400A6Y0

Códigos Bloomberg

Participación IC - SYCOYLD FP
Participación ID - SYCOYLDID
FP
Participación RC - SYCYLDR FP

Índice de referencia

Ninguno

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

4 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+3

Gastos fijos

Participación IC - 0,50%
Participación ID - 0,50%
Participación RC - 1,00%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

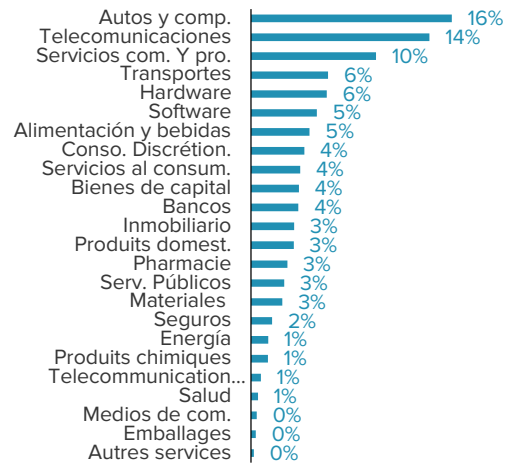
Com. por movimiento

Ninguna

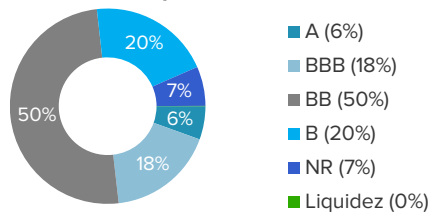
Cartera

| | |
|----------------------|------|
| Índice de exposición | 100% |
| Cantidad de líneas | 100 |
| Cantidad de emisores | 73 |

Distribución por sector



Distribución por notación



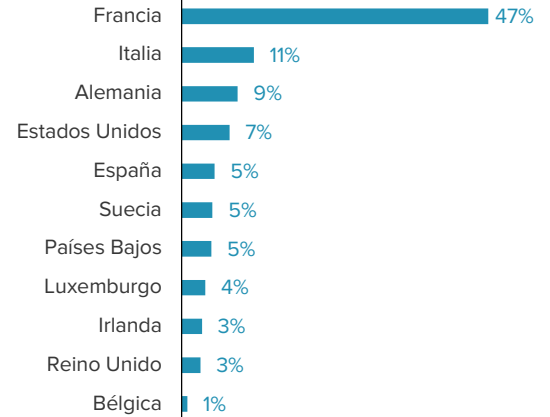
Principales emisores

| Emisor | Peso |
|----------|------|
| Masmovil | 3,8% |
| Quadiant | 3,5% |
| Tereos | 3,4% |
| Coty | 3,4% |
| Loxam | 3,2% |

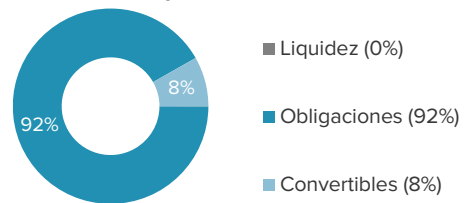
Valorización

| | |
|-----------------------|---------|
| Sensibilidad | 1,8 |
| Rendimiento al vencer | 4,5% |
| Rendimiento a lo peor | 4,2% |
| Vencimiento medio | 1,9años |

Distribución por país



Distribución por activo



| Principales emisores | Peso | Sector | YTW | YTM |
|----------------------|------|------------------------|------|------|
| Masmovil | 3,8% | Telecomunicaciones | 4,2% | 4,2% |
| Quadiant | 3,5% | Hardware | 4,4% | 4,4% |
| Tereos | 3,4% | Alimentación y bebidas | 4,3% | 6,8% |
| Coty | 3,4% | Produits domest. | 4,0% | 4,0% |
| Loxam | 3,2% | Servicios com. y pro. | 5,7% | 5,7% |

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

JULIO 2024

Participación IC Código Isin | FR001400MCP8 Valor liquidativa | 103,4€

Activos | 98,8 M€

SFDR 8

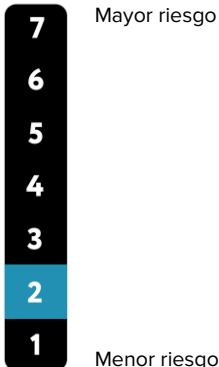
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 1\%$

*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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de SINETY
Gerente



Tony LEBON
Analista de crédito

Estrategia de inversión

Sycoyield 2030 es un fondo de vencimiento que busca oportunidades de rendimiento en los mercados de renta fija. Invierte principalmente en bonos corporativos de alto rendimiento emitidos en euros, con vencimiento principalmente en 2030 y destinados a mantenerse hasta su vencimiento. La selección de emisores tiene en cuenta cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

Rendimientos al 31.07.2024

En conformidad con la reglamentación vigente, no podemos divulgar el rendimiento de un fondo que tiene un periodo de referencia menor a 12 meses. Para mayor información, comuníquese con nuestros equipos.

Comentario de gestión

La ralentización de la inflación en Estados Unidos confirma la perspectiva de una mayor relajación monetaria, lo que ha provocado un movimiento a la baja en todas las curvas de tipos, tanto americanas como europeas. Los diferenciales de crédito se mantuvieron relativamente estables durante el periodo, mientras que el mercado primario se mantuvo particularmente boyante, con transacciones de Vodafone España, Recordati e Intermarché, todas ellas con primas de emisión atractivas. Los valores a más largo plazo fueron los que más contribuyeron durante el mes. Tras varios meses muy activos, se espera que la emisión de nuevos bonos se ralentice en las próximas semanas. Al mismo tiempo, la demanda de los inversores sigue siendo fuerte, lo que ha dado lugar a un crecimiento constante.



Características

Fecha de creación
31/01/2024

Códigos ISIN

Participación IC -
FR001400MCP8

Participación ID -
FR001400MCR4

Participación RC -
FR001400MCQ6

Códigos Bloomberg

Participación IC - SYCOLIC FP
Equity

Participación ID - SYCOLID FP
Equity

Participación RC - SYCOLRC FP
Equity

Índice de referencia

Ninguno

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

7 ans

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+3

Gastos fijos

Participación IC - 0,50%

Participación ID - 0,50%

Participación RC - 1,00%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

Com. por movimiento

Ninguna

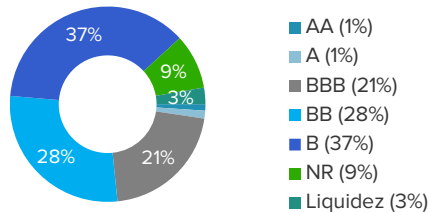
Cartera

| | |
|----------------------|-----|
| Índice de exposición | 95% |
| Cantidad de líneas | 97 |
| Cantidad de emisores | 79 |

Distribución por sector



Distribución por notación



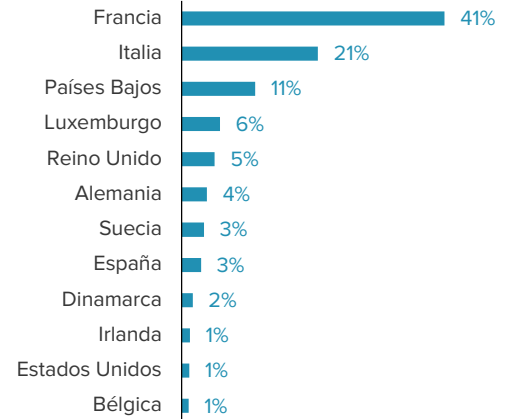
Principales emisores

| Emisor | Peso |
|--------------|------|
| Tereos | 2,7% |
| Italy (Govt) | 2,5% |
| Renault | 2,3% |
| Altarea | 2,3% |
| Infopro | 2,1% |

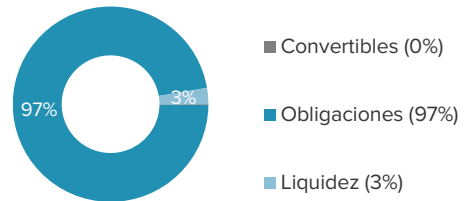
Valorización

| | |
|-----------------------|---------|
| Sensibilidad | 3,5 |
| Rendimiento al vencer | 5,3% |
| Rendimiento a lo peor | 4,9% |
| Vencimiento medio | 3,2años |

Distribución por país



Distribución por activo



| Sector | YTW | YTM |
|------------------------|------|------|
| Alimentación y bebidas | 4,7% | 5,6% |
| Govies | 3,5% | 3,5% |
| Autos y Comp. | 3,8% | 3,8% |
| Inmobiliario | 4,9% | 4,9% |
| Medios de com. | 5,9% | 5,9% |

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.