



**sycomore**  
am

sycomore  
**francecap**

NOVIEMBRE 2024

Participación |

Código Isin | FR0010111724

Valor liquidativa | 629,4€

Activos | 94,3 M€

## SFDR 8

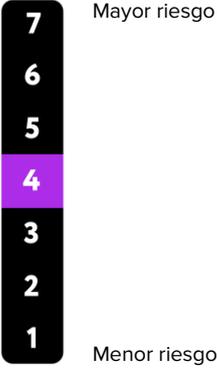
### Inversiones sostenibles

% 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**  
Head of Portfolio Management



**Hadrien BULTE**  
Gerente - Analista



**Anne-Claire IMPERIALE**  
Referente SRI



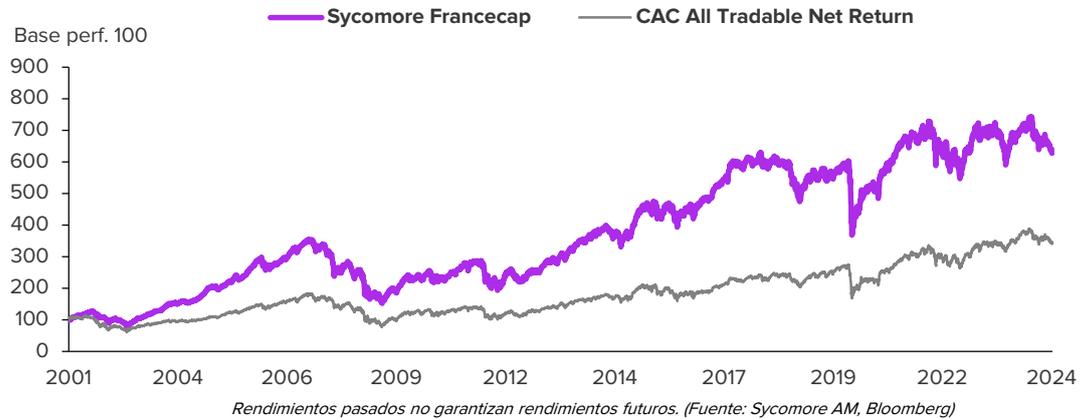
Francia

### Estrategia de inversión

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

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

### Rendimientos al 29.11.2024



	nov. 2024	2024	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2023	2022	2021	2020
<b>Fondo %</b>	-3,2	-8,8	-3,6	-6,4	8,4	529,4	8,3	8,7	-10,5	23,1	-2,3
<b>Índice %</b>	-1,6	-2,1	1,2	11,9	30,6	245,2	5,5	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
<b>3 años</b>	0,9	0,9	-5,6%	16,5%	16,9%	5,7%	-0,3	-1,1	-25,0%	-21,9%
<b>Creación</b>	0,9	0,7	4,0%	16,4%	20,7%	9,8%	0,4	0,3	-56,9%	-57,5%

### Comentario de gestión

La elección de Trump en Estados Unidos provocó una caída de los mercados europeos, ante la perspectiva de un endurecimiento de la guerra comercial y las probables consecuencias en términos de inflación y subida de los tipos de interés. En este contexto, los valores financieros, automovilísticos y de deuda sufrieron. El deseo de Trump de desregular aún más los bancos pesó en el sector europeo. Boiron, que anunció un nuevo plan de reestructuración para hacer frente a la continua caída de los volúmenes de "medicamentos homeopáticos no patentados", sufrió a lo largo del mes. Saint-Gobain, que confirmó un nuevo aumento de su margen operativo en 2024, a pesar de la disminución de los volúmenes, mejoró durante el periodo. Wendel, que ha publicado un aumento del 16% de su valor liquidativo desde principios de año, también obtuvo buenos resultados.



## Características

### Fecha de creación

30/10/2001

### Códigos ISIN

Participación A - FRO007065743

Participación I - FRO010111724

Participación ID - FRO012758720

Participación R - FRO010111732

### Códigos Bloomberg

Participación A - SYCMICP FP

Participación I - SYCMICI FP

Participación ID - SYCFRCD FP

Participación R - SYCMICR FP

### Índice de referencia

CAC All Tradable Net Return

### Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

### Domiciliación

Francia

### Elegibilidad PEA

Sí

### Horizonte de inversión

5 años

### Inversión mínima

100 EUR

### UCITS V

Sí

### Valorización

Cotidiana

### Divisa de cotización

EUR

### Centralización de los pedidos

J antes 12h (BPSS)

### Reglamento vigente

J+2

### Gastos fijos

Participación A - 1,50%

Participación I - 1,00%

Participación ID - 1,00%

Participación R - 2,00%

### Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

Índice de exposición a las acciones	95%
Superposición con el índice	35%
Cantidad de sociedades de cartera	33
Peso de las primeras 20 líneas	75%
Capi. bursátil mediana	12,9 Mds €

## Exposición sectorial

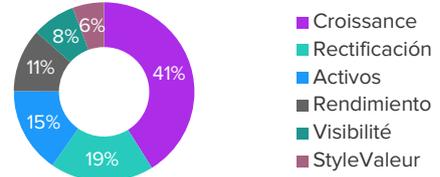


\*Peso del fondo - Peso CAC All Tradable Net Return

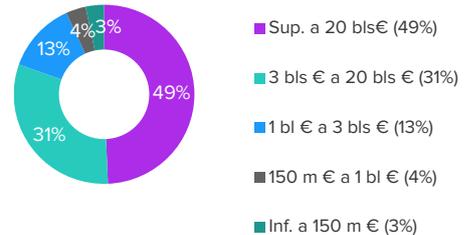
## Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2024	11,3x	12,8x
Crecimiento ganancial 2024	2,5%	4,0%
Proporción P/BV 2024	1,1x	1,6x
Rentabilidad de fondos propios	9,6%	12,6%
Rendimiento 2024	3,7%	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	3,6/5	3,6/5
Calif. S	3,5/5	3,4/5
Nota P	3,8/5	3,8/5
Calif. I	3,7/5	3,8/5
Calif. C	3,6/5	3,6/5
Calif. E	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Wendel	7,0%	3,4/5	+1%	18%
Saint gobain	6,9%	3,9/5	+10%	33%
Sanofi	6,8%	3,2/5	0%	88%
LVMH	6,3%	3,5/5	-14%	-22%
Axa	5,2%	3,7/5	+2%	36%
Danone	5,1%	3,7/5	-6%	47%
Bnp paribas	3,4%	3,6/5	+0%	11%
Sopra-steria	3,2%	3,8/5	0%	18%
L'Oreal	3,1%	4,0/5	-5%	15%
Neoen	3,0%	4,0/5	+81%	53%

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Teract	1,2%	0,30%
Saint gobain	6,9%	0,24%
Wendel	6,9%	0,20%
<b>Negativos</b>		
Bnp paribas	3,5%	-0,35%
Sanofi	6,7%	-0,34%
Boiron	1,6%	-0,29%

## Movimientos

### Compras

Beiersdorf AG

### Refuerzos

Sanofi-aventis  
Axa

### Ventas

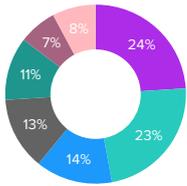
Teleperformance

### Alivios

Peugeot SA  
Believe SA  
Boiron SA



## Temáticas sustentables



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

## Calificación ESG

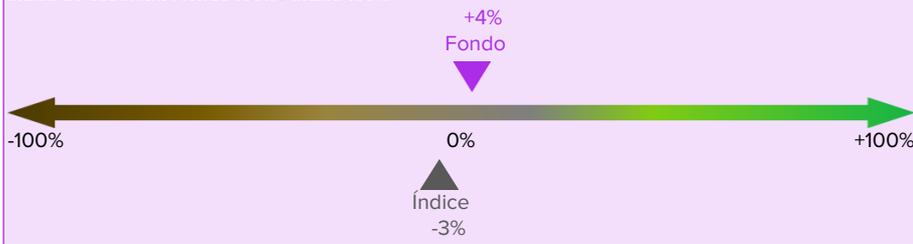
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,4/5</b>
Medioambiente	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

## Análisis ambiental

### Net Environmental Contribution (NEC) \*\*

Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son calculados por Sycomore AM o por el [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



### Taxonomía europea

Proporción de ingresos de las empresas elegibles a la taxonomía UE según MSCI.

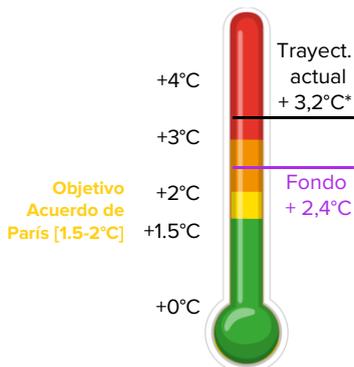
Índice de cobertura : fondo 97% / índice 100%



### Aumento de 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 94%



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

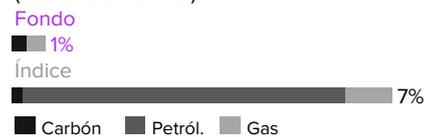
### Alineamiento climático - SBTi

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



### Exposición fósil

Participación de ingresos de actividades vinculadas a los combustibles fósiles desde el upstream hasta la producción de energía (fuente S&P Global).



### Huella carbono

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

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 100%

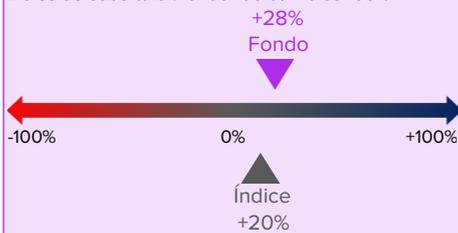


## Análisis social y societario

### Contribución societaria\*\*

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

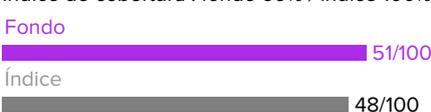
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



### 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%

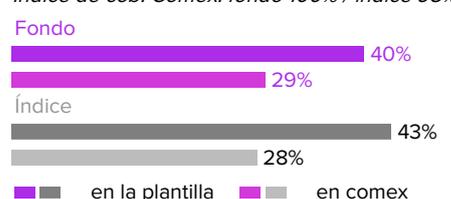


### Igualdad profesional ♀/♂

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%

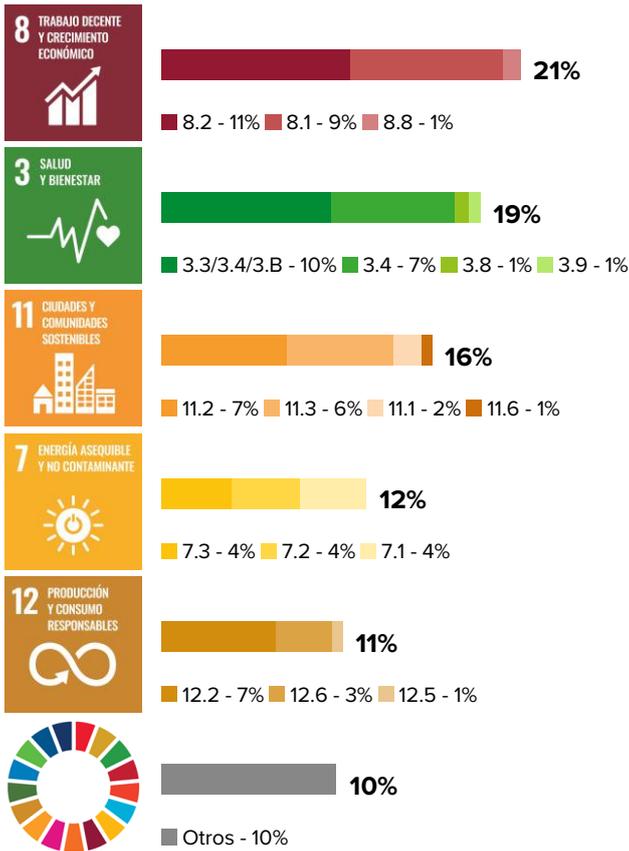
Índice de cob. Comex: fondo 100% / índice 98%



Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI y S&P Global. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.\*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 : 27%**

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Renault

Planteamos al Presidente del Consejo de Administración el tema de los despidos masivos anunciados recientemente por otras empresas del sector en Europa. La empresa envió un mensaje tranquilizador en el sentido de que este tema no figuraba actualmente en el orden del día de las conversaciones de la dirección con los sindicatos.

Engie

Como parte de nuestro compromiso con Climate Action 100 , nos reunimos con el equipo de RSC y RRH de Engie para debatir la preparación del plan climático que se someterá a votación de los accionistas en la Junta General de Accionistas de 2025. Este intercambio fue una oportunidad para formular expectativas en términos de alineación de los objetivos e inversiones de Engie con el objetivo de 1,5°C, y para cuestionar a Engie sobre la viabilidad de ciertos objetivos (gas verde) y sobre el papel de las compensaciones de carbono en su estrategia.

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](http://www.sycomore-am.com).