



sycomore
am

sycomore
partners

OCTUBRE 2024

Participación | Código Isin | FR0010601898 Valor liquidativa | 1.764,4€ Activos | 223,3 M€

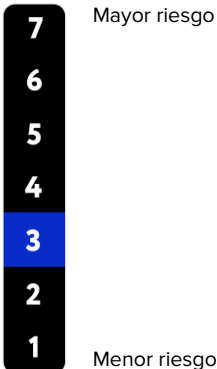
SFDR 8

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.

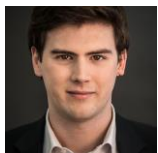
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Pierre-Alexis DUMONT
Responsable de inversiones



Hadrien BULTE
Gerente - Analista



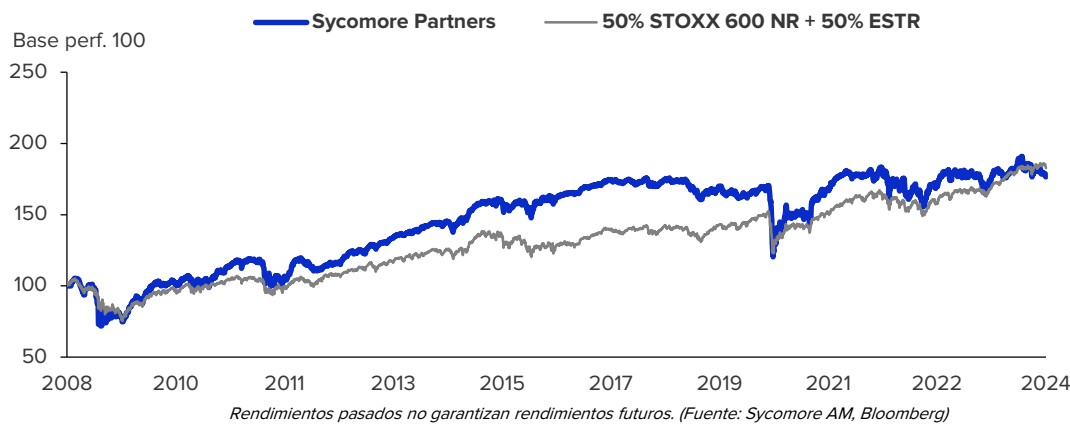
Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG

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 31.10.2024



	oct. 2024	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fondo %	-2,3	-2,7	5,7	-1,6	7,2	76,4	3,5	6,8	-5,7	10,2	-3,3
Índice %	-1,5	5,8	11,7	11,5	25,5	82,6	3,7	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	-4,3%	9,5%	7,2%	5,5%	-0,3	-0,8	-15,2%	-10,8%
Creación	0,6	0,8	1,0%	11,9%	9,3%	9,7%	0,2	0,0	-31,7%	-28,3%

Comentario de gestión

Los mercados europeos cayeron durante el mes, afectados por la subida de los tipos de interés a largo plazo y la ralentización de los indicadores económicos europeos. A finales de mes, los informes de resultados del tercer trimestre fueron tranquilizadores, y las empresas volvieron a demostrar su resistencia con cifras sólidas, sobre todo en los márgenes. Aumentó la diversificación sectorial y geográfica de la cartera y se integraron las convicciones clave de nuestras principales estrategias de renta variable, con compras de empresas tecnológicas, sanitarias, financieras e industriales en detrimento de las empresas de servicios públicos y de telecomunicaciones. El pivote de renta variable pasó del 48% al 50% en la corrección del mercado. Durante el mes, la cartera se resintió de su selección de valores, en particular Freeport McMoran, Technip Energies, Proximus, Munich Re y Santander, que se vieron afectados por la caída de los precios de las materias primas o por decepcionantes anuncios de resultados.

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

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 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 51%

Cantidad de sociedades de cartera 29

Capi. bursátil mediana 62,6 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

P/E ratio 2024 10,9x 13,9x

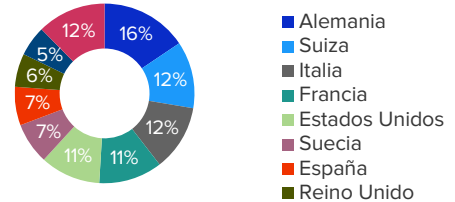
Crecimiento ganancial 2024 7,3% 4,3%

Proporción P/BV 2024 1,6x 2,0x

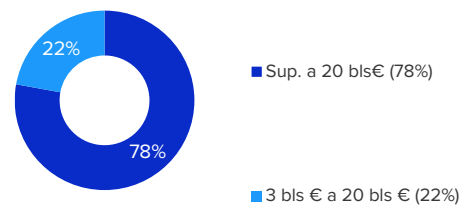
Rentabilidad de fondos propios 15,1% 14,0%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
Assa abloy	3,5%	3,5/5
Santander	3,3%	3,2/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Relx	2,8%	4,0/5
Roche	2,7%	3,7/5
Munich re	2,5%	3,5/5
EDP Energias	2,1%	3,9/5
Danone	2,0%	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,0%	3,7/5
Novo nordisk	1,7%	3,7/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Smurfit westrock plc	0,1%	0,06%
Sodexo	0,9%	0,06%
De longhi	0,4%	0,06%
Negativos		
EDP Energias	2,5%	-0,31%
ASML	0,5%	-0,26%
Proximus	1,9%	-0,20%

Movimientos

Compras

ASSA ABLOY
NOVARTIS AG-REG
RELX

Refuerzos

SANTANDER

Ventas

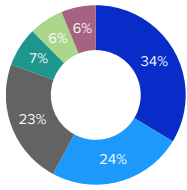
ENEL SPA
ORANGE
TECHNIP ENERGIES

Alivios

EDP Energias ENERGIAS



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

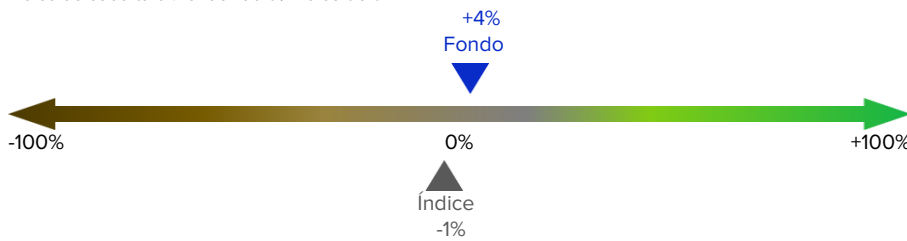
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

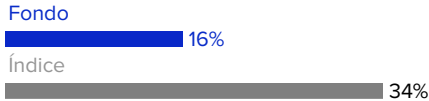
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 96%



Taxonomía europea

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

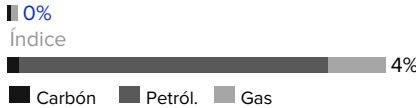
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

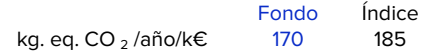
Fondo



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 98% / índice 99%



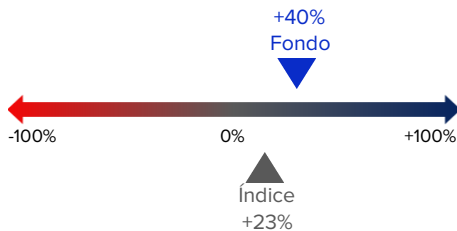
kg. eq. CO₂ / año/k€

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%

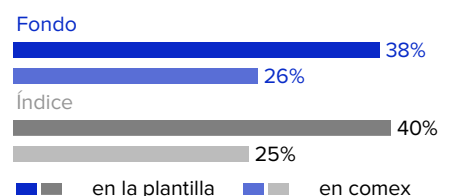


Igualdad profesional ♀/ ♂

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 98% / índice 93%



Fondo

Índice

en la plantilla en comex



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Roche

Roche es la segunda empresa que más ha mejorado la salud mental de sus empleados (un 50% en 3 años) y ha entrado en el nivel 2 de la clasificación CCLA Global Mental Health 2024. Roche pronunció un discurso sobre su compromiso y sus acciones en materia de salud mental en la conferencia de presentación del índice de referencia. Esto incluye el compromiso de los CEO y la integración del bienestar en su gobernanza, el acceso de los empleados a cursos de formación específicos, la red de voluntarios de primeros auxilios en salud mental, KPI cuantificados y objetivos para mejorar continuamente su apoyo.

Intesa San Paolo

Mantuvimos un debate profundo y tranquilizador con Intesa San Paolo sobre la forma en que el grupo gestiona la reorganización y la evolución del negocio desde la perspectiva del capital humano. Recientemente hemos sabido que Intesa planea hasta 3.000 salidas anticipadas voluntarias de personal. La propuesta permitiría jubilarse anticipadamente a los empleados del banco que tengan derecho a pensión a finales de 2028 en el marco del fondo de solidaridad implantado por el sector bancario en Italia.

Controversias ESG

Endenred

Edenred Italia: El fiscal italiano abrió una investigación y el tribunal embargó un activo de 20 millones de euros por una presunta licitación pública fraudulenta en 2019

Microsoft

Australia: Se inicia una investigación reglamentaria sobre los contenidos de explotación y abusos sexuales a menores alojados en OneDrive, mientras eSafety pone sobre aviso a Google, Meta y Apple sobre los abusos sexuales a menores en línea.

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.