



**sycomore**  
am

sycomore  
**partners**

JUNIO 2024

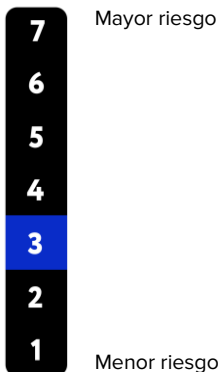
Participación | Código Isin | FR0010601898 | Valor liquidativa | 1.806,9€ | Activos | 259,7 M€

### 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.

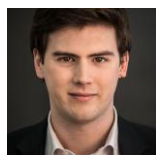
**Advertencia:** el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



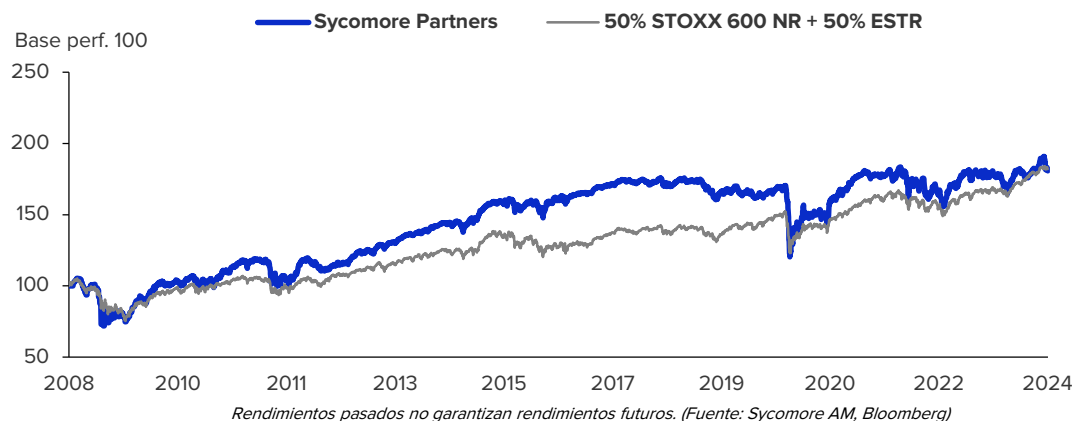
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Referente ESG

### Estrategia de inversión

#### 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 28.06.2024



	jun. 2024	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2023	2022	2021	2020	
<b>Fondo %</b>	-4,8	-0,4	1,7	0,9	80,7	3,7	6,8	-5,7	10,2	-3,3
<b>Índice %</b>	-0,4	5,4	8,8	14,2	82,0	3,8	9,5	-5,1	11,7	-0,3

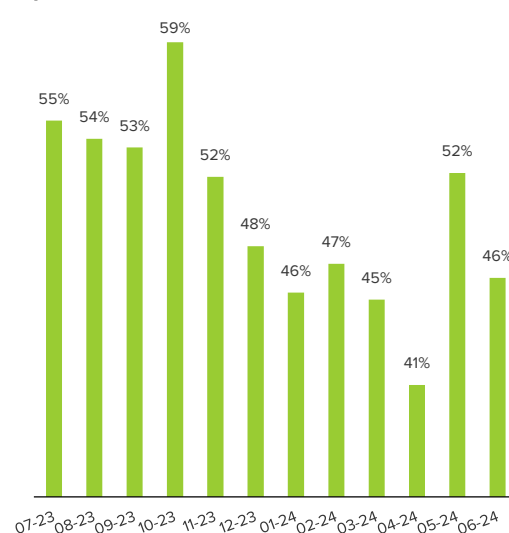
#### Estadísticas

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

#### Comentario de gestión

La disolución de la Asamblea Nacional francesa desencadenó una corrección de los valores franceses. Société Générale, Worldline, Orange, Peugeot Invest y TF1 fueron algunos de los valores que perdieron terreno. Estos valores perdieron más del 10% en un mercado europeo que cayó muy ligeramente. La exposición al sector de los servicios públicos (RWE, Enel y EDP) también pasó factura por el endurecimiento de los tipos de interés. Redujimos ligeramente nuestra exposición a la renta variable al salir de tres valores franceses: Société Générale, Eramet e Imerys. El fondo está especialmente concentrado, con un sesgo valor y francés. Sin embargo, sólo dos posiciones están particularmente expuestas a Francia: TF1 y Orange.

#### 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

### Índice de comparación

STOXX 600

### 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 46%

Cantidad de sociedades de cartera 20

Capi. bursátil mediana 23,8 Mds €

## Exposición sectorial



## Valorización

Ratio P/E 2024 9,2x 13,7x

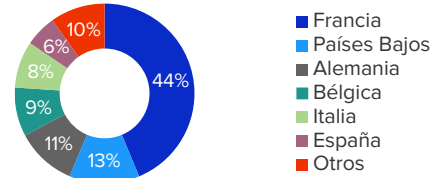
Croissance bénéficiaire 2024 4,3% 5,5%

Ratio P/BV 2024 1,1x 2,0x

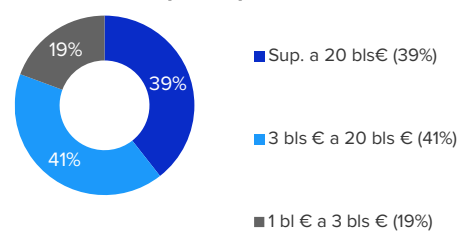
Rentabilidad de fondos propios 11,7% 14,3%

Rendement 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	3,7/5
Calif. C	3,5/5	3,4/5
Calif. E	3,2/5	3,1/5

## Top 10

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

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
<b>Negativos</b>		
Worldline	4,7%	-0,80%
Société générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

## Movimientos

### Compras

Infineon

### Refuerzos

Teleperformance

EDP Energias

Edenred

### Ventas

Société générale

Imerys

Eramet

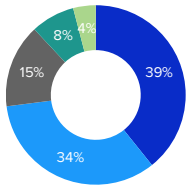
### Alivios

STMicroElec.

Sodexo



### Temáticas sustentables



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

### Calificación ESG

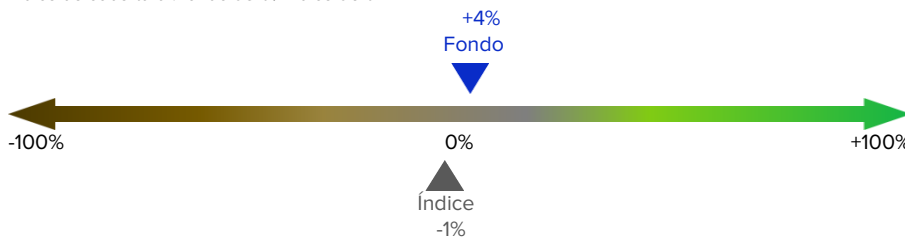
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,3/5
Medioambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Gobernanza	3,4/5	3,5/5

### 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](http://nec-initiative.org)) calculado por Sycomore AM a partir de 2018 a 2021.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 96%



#### Taxonomía europea

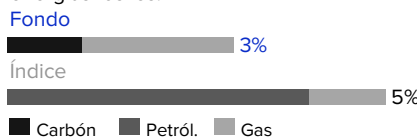
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%



#### Exposición fósil

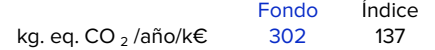
Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.



#### 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 98% / índice 99%

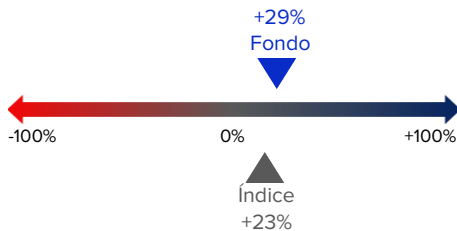


### Análisis social y societario

#### 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).

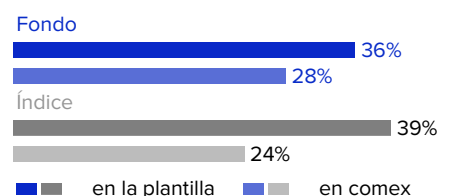
Índice de cobertura : fondo 98% / índice 97%



#### Igualdad profesional ♀/ ♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 98% / índice 88%  
Índice de cob. Comex: fondo 98% / 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

**2 / 2** asambleas generales votadas 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).