



sycomore
am

sycomore
partners

NOVIEMBRE 2023

Participación IB Código Isin | FR0012365013 Valor liquidativa | 1.729,2€

Activos | 302,1 ME

SFDR 8

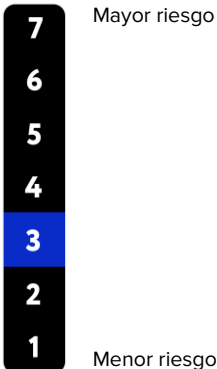
Inversiones sostenibles

% 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



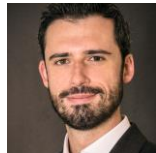
Gilles LENOIR
Gerente



Olivier CASSE
Gerente



Anne-Claire IMPERIALE
Referente ESG



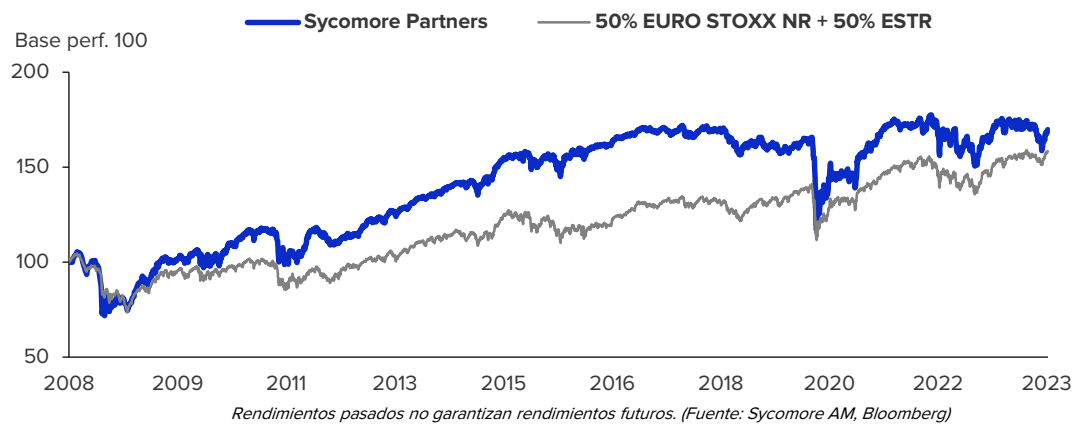
Alexandre TAIEB
Especialista en asignación

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 30.11.2023



	nov. 2023	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fondo %	5,4	3,4	3,1	9,4	69,8	3,4	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Índice %	4,1	9,0	7,2	14,8	58,4	3,0	-5,8	10,7	1,0	12,3

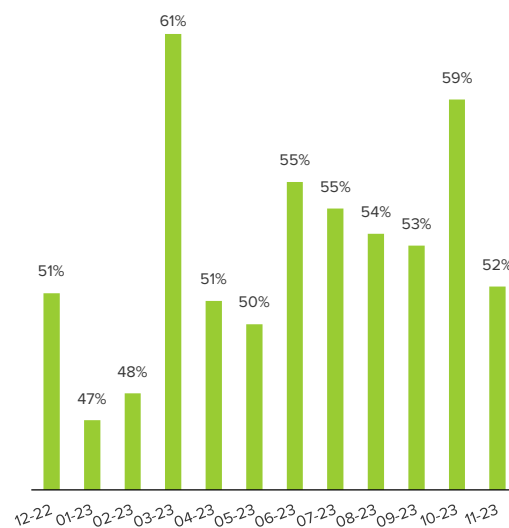
Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,8	0,9	-1,2%	9,1%	8,5%	4,9%	0,2	-0,3	-15,1%	-12,9%
Creación	0,9	1,0	0,8%	12,5%	11,1%	6,5%	0,2	0,1	-31,9%	-29,7%

Comentario de gestión

Las cifras de inflación tranquilizaron a los inversores a ambos lados del Atlántico, provocando comentarios ligeramente más acomodaticios por parte de los banqueros centrales. El fondo repuntó con el mercado de renta variable, impulsado en particular por sus posiciones en los servicios públicos y el sector financiero. La fuerte subida de los mercados de renta variable en noviembre nos ha llevado a adoptar una postura prudente, en un contexto en el que los mercados de crédito y monetarios ofrecen buenas alternativas. Así pues, hemos seguido reduciendo nuestra exposición a los sectores cíclicos (petróleo, semiconductores, construcción).

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% EURO STOXX NR + 50% ESTR

Índice de comparación

Euro Stoxx TR

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

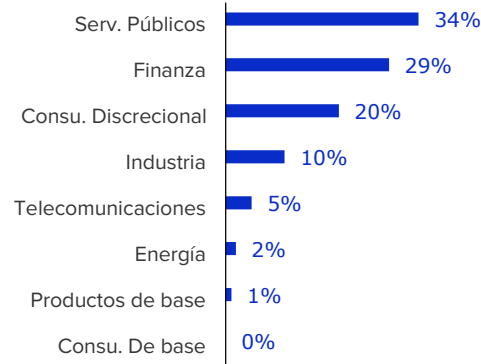
Cartera

Índice de exposición a las acciones 52%

Cantidad de sociedades de cartera 27

Capi. bursátil mediana 18,3 Mds €

Exposición sectorial



Valorización

Ratio P/E 2023 10,4x 12,2x

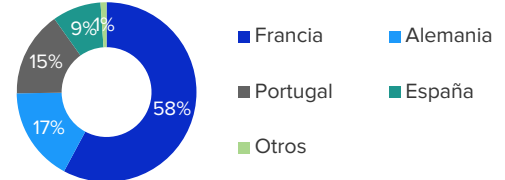
Crecimiento ganancial 2023 3,6% 10,4%

Ratio P/BV 2023 0,8x 1,5x

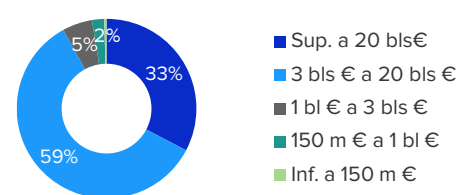
Rentabilidad de fondos propios 8,0% 12,2%

Rendimiento 2023 3,9% 3,6%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE
RWE	6,9%	3,1/5
EDP-Energias de Portugal	6,4%	3,9/5
Vivendi	5,5%	3,4/5
Banco Santander S.A.	4,9%	3,3/5
Amundi	3,9%	3,4/5
Veolia	3,4%	3,7/5
Société Générale	3,4%	3,1/5
SPIE	3,0%	3,8/5
Deutsche Telekom	2,5%	3,5/5
EDP Renovaveis	2,2%	4,0/5

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
EDP-Energias de Portugal	5,8%	0,59%
RWE	6,3%	0,55%
Saint Gobain	3,1%	0,52%
Negativos		
Sodexo	1,0%	-0,01%
ALD	1,7%	-0,01%

Movimientos

Compras

Sodexo

Refuerzos

Edp Renov.

Société Générale

Ventas

Totalenergies

Stmicroelec.

Alivios

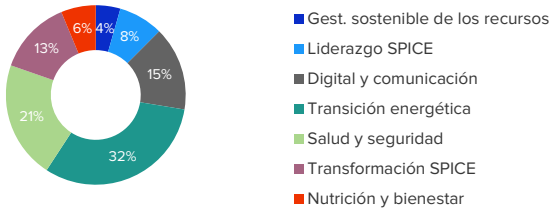
Saint-Gobain

Gtt

Euronext



Temáticas sustentables



Calificación ESG

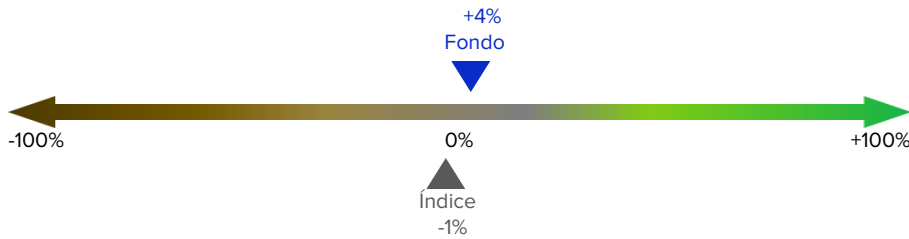
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,4/5
Medioambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Gobernanza	3,4/5	3,5/5

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 99%



Taxonomía europea

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

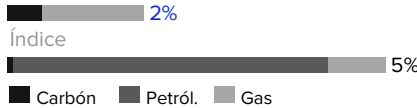
Índice de cobertura : fondo 96% / índice 100%



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 100% / índice 98%

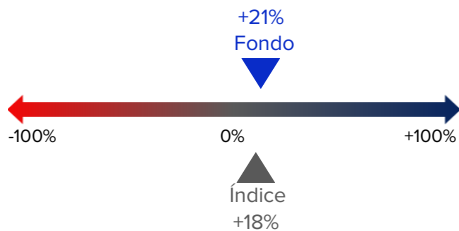


Análisis social y societario

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 94%



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 100%

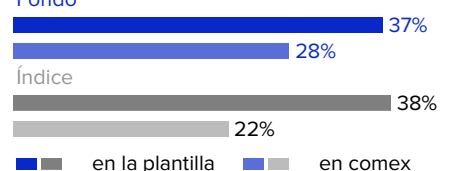


Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla: fondo 100% / índice 99%

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





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sodexo

Intercambio sobre los avances de Sodexo en ESG: la empresa ha obtenido la validación de SBTi de sus objetivos Net Zero para 2040. Sodexo trabaja en colaboración con WWF para identificar menús "bajos en carbono", con el objetivo de alcanzar el 100% de menús bajos en carbono en 2040. El Grupo ha definido con mayor precisión la noción de aprovisionamiento local (6% <150km y 75% <500km). Este enfoque se complementa con el control de la calidad de los menús para garantizar una alimentación más sana.

Teleperformance

OtO con Teleperformance: 1/ el acuerdo firmado con UNI Global Union se ha desplegado en 5 países 2/ la llegada de Vaggelis Papadopoulos, auditor en temas sociales para TP, al comité de RSC del Consejo de Administración, es un paso positivo para reforzar las competencias del comité en temas sociales 3/ el Grupo está invirtiendo en la integración de la IA en sus negocios, lo que representa sobre todo una oportunidad para desarrollar las actividades del Grupo y favorecer empleos más cualificados.

Controversias ESG

Crédit Agricole et BNP Paribas

La ONG Sherpa presentó a principios de noviembre una denuncia contra Crédit Agricole, BNP Paribas, BPCE y Axa ante el Consejo Nacional de Finanzas: l'association réclame l'ouverture d'une enquête sur leur soutien financier à des entreprises brésiliennes de viande bovine responsables de la déforestation illégale en Amazonie (ces entreprises pratiqueraient du blanchiment de bétail en transférant des bêtes interdites à l'export à cause de la déforestation illégale vers une ferme dite "propre").

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