



sycomore
am

sycomore global education

NOVIEMBRE 2023

Participación IC Código Isin | LU2309821630 Valor liquidativa | 92,8€

Activos | 118,8 M€

SFDR 8

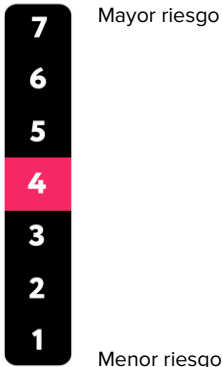
Inversiones sostenibles

% 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



Luca FASAN
Gerente



Frédéric PONCHON
Gerente



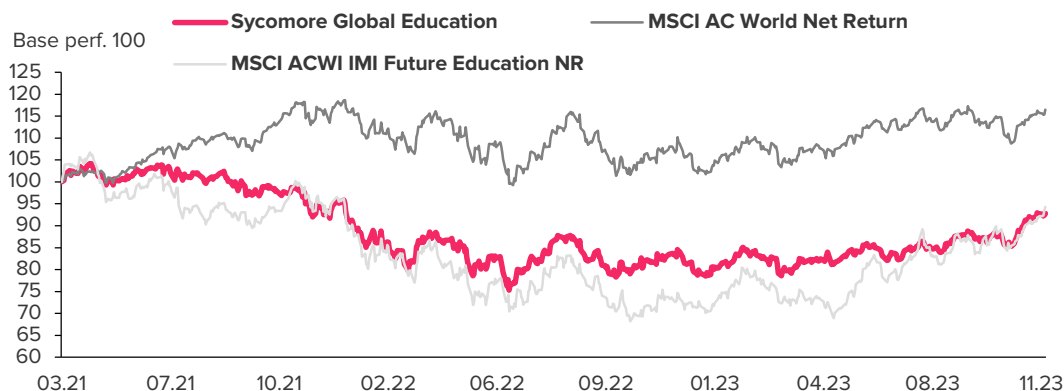
Francia

Estrategia de inversión

Una selección internacional de empresas que contribuyen a la educación permanente de calidad

Sycomore Global Education tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice MSCI AC World Net Return index invirtiendo en empresas cotizadas que contribuyen a la formación y/o al aprendizaje permanente en tres categorías: i/ empresas que ofrecen formación y aprendizaje a través de sus productos y servicios, ii/ empresas que facilitan la formación a través de productos y servicios destinados a los estudiantes, iii/ empresas que utilizan la formación de sus grupos de interés como palanca de rendimiento económico y social, sin restricciones en cuanto a los ámbitos educativos y los sectores de aplicación de la temática del fondo. La selección de los valores se basa en la calificación SPICE y en la contribución societaria asociada a la temática de la educación, en consonancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y más concretamente con el ODS 4.

Rendimientos al 30.11.2023



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

	nov.	2023	1 año	Crea.	Annu.	2022
Fondo %	7,3	17,9	9,7	-7,2	-2,8	-17,4
Índice %	5,8	14,1	5,7	16,5	5,9	-13,0

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
1 año	0,8	0,8	4,8%	11,3%	11,4%	7,1%	0,6	0,6	-7,7%	-7,7%
Creación	0,8	0,9	-7,6%	14,1%	13,7%	7,8%	-0,3	-1,1	-27,7%	-16,3%

Comentario de gestión

El fondo se benefició de la subida de los mercados mundiales de renta variable y obtuvo mejores resultados en noviembre. La temporada de resultados fue muy positiva para las empresas del sector educativo, especialmente para las digitales, como Duolingo (aplicación para aprender idiomas) y Udemy (cursos cortos digitales), que cerraron el mes con una subida superior al 40%. El fondo también se benefició de los buenos resultados y el rendimiento positivo de nuestras posiciones en el sector tecnológico, como Gartner (investigación en TI), ASML (líder en el sector de los semiequipos) y Microsoft. Noviembre fue una confirmación de que el sentimiento y los fundamentos han cambiado en el sector de la educación, y las empresas por fin están siendo recompensadas por sus buenos resultados, gracias también a la mejora de los fundamentos, especialmente en los datos de matriculación en EE.UU..



Características

Fecha de creación

29/03/2021

Códigos ISIN

Participación IC -
LU2309821630

Participación RC -
LU2309821804

Códigos Bloomberg

Participación IC - SYSGEIE LX

Participación RC - SYSGERE LX

Índice de referencia

MSCI AC World Net Return

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 IC - 1,00%

Participación RC - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

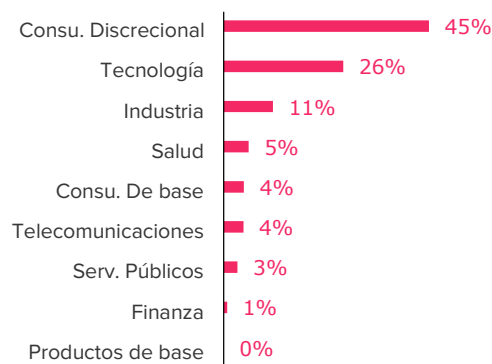
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	77%
Superposición con el índice	7%
Cantidad de sociedades de cartera	39
Peso de las primeras 20 líneas	61%
Capi. bursátil mediana	31,0 Mds €

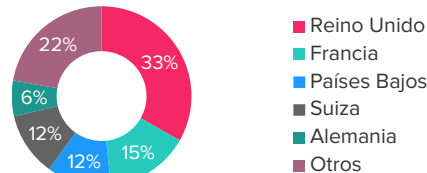
Exposición sectorial



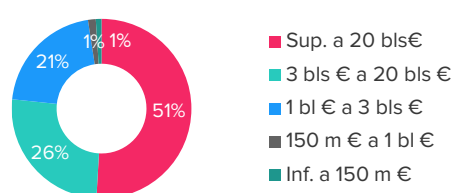
Valorización

	Fondo	Índice
Ratio P/E 2023	21,5x	16,0x
Crecimiento ganancial 2023	10,8%	5,6%
Ratio P/BV 2023	3,6x	2,6x
Rentabilidad de fondos propios	16,9%	16,0%
Rendimiento 2023	1,4%	2,1%

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	3,3/5
Calif. S	3,3/5	2,7/5
Nota P	3,6/5	3,2/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,7/5	3,2/5
Calif. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

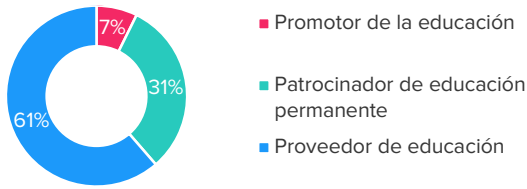
	Peso	Calif. SPICE	CS
Microsoft Corp.	7,2%	4,1/5	24%
RELX	4,7%	3,9/5	35%
Blackbaud	4,0%	3,5/5	34%
Pearson	4,0%	3,1/5	33%
Coursera	3,7%	3,5/5	57%
Stride	3,7%	3,4/5	56%
Duolingo	3,6%	3,7/5	62%
Novartis	3,4%	3,7/5	0%
Gartner	3,3%	3,4/5	35%
ASML	2,9%	4,3/5	27%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Duolingo	4,3%	1,53%
Gartner	3,7%	0,82%
Microsoft Corp.	8,9%	0,74%
Negativos		
Laureate Education	2,3%	-0,26%
Flywire	1,0%	-0,21%
John Wiley&Sons	2,3%	-0,08%



Repartición por pilar



Calificación ESG

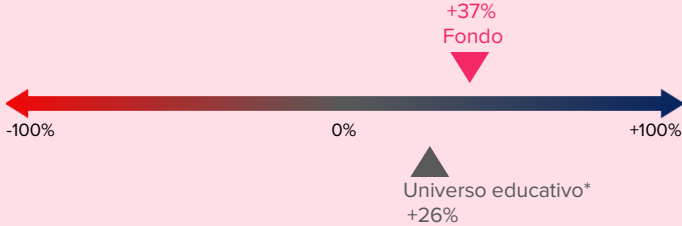
	Fondo	Índice
ESG*	3,4/5	3,1/5
Medioambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,0/5
Gobernanza	3,5/5	3,3/5

Análisis social y societario

Contribución a la educación**

Contribución de los proveedores y facilitadores de educación a través de sus productos y servicios - Pilar "Progreso económico y humano".

Índice de cobertura : fondo 100% / universo educativo* 61%



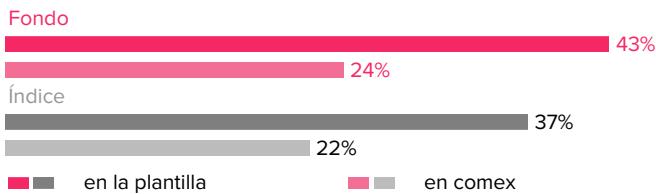
*Proveedores y promotores de educación supervisados activamente por Sycomore AM

Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla : fondo 93% / índice 89%

Taux de couverture Comex : fondo 100% / índice 94%



Cantidad de horas de formación**

Cantidad media de horas de formación brindadas por colaborador y por año dentro de las empresas que patrocinan la formación continua.

Índice de cobertura : fondo 100% / universo del fondo 53%



Política de derechos humanos **

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

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 92%

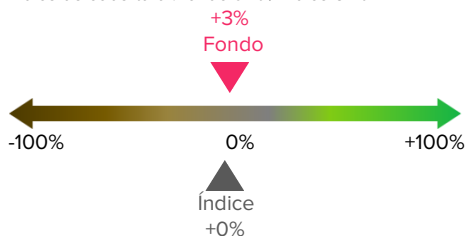


Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

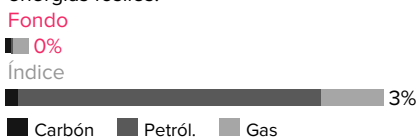
Grado de alineación de los modelos económicos con la transición ecológica, integrando la biodiversidad y el clima, en una escala que oscila entre el -100%, para la eco-obstrucción, y el +100%, para la eco-solución, donde el 0% corresponde al impacto medioambiental medio de la economía mundial. Los resultados se expresan en puntuaciones NEC 1.0 ([nec-initiative.org](https://www.nec-initiative.org)) calculado por Sycomore AM a partir de 2018 a 2021.

Índice de cobertura : fondo 91% / índice 57%



Exposición fósil

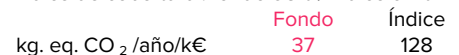
Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.



Huella carbono

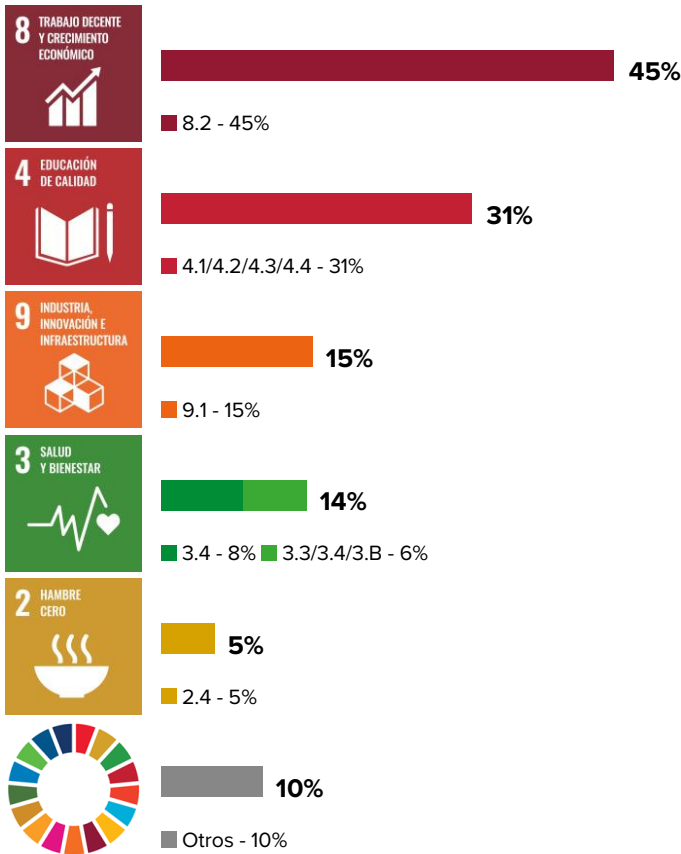
Emissiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos***.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 92%





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 : 13%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

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