



sycomore
am

sycomore

sélección midcap

FEBRERO 2025

Participación | Código Isin | FR0013303534 Valor liquidativa | 102,7€

Activos | 164,9 M€

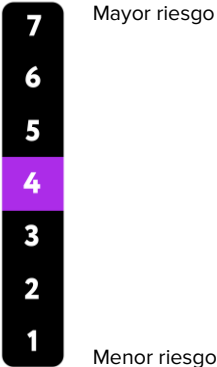
SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 50\%$
% Empresas*: $\geq 50\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

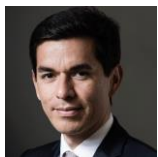


El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

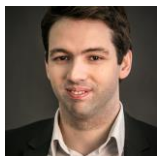
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

Equipo de gestión



Hugo MAS
Gerente



Alban PRÉAUBERT
Gerente



Claire MOUCHOTTE
Analista ESG



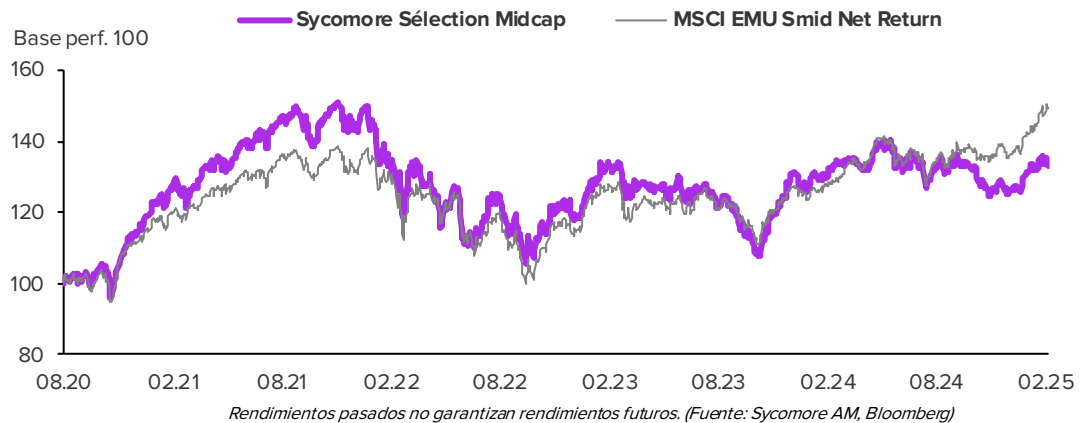
Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de valores de medianas capitalizaciones

Sycomore Sélection Midcap apunta a un rendimiento superior al del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), según un procedimiento de inversión socialmente responsable multitemático (transición energética, salud, nutrición, bienestar, digital...), junto con los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas (ODD). Expuesto principalmente a las acciones de los países de la UE, el fondo se enfoca más particularmente al segmento de las medianas capitalizaciones, sin imposiciones sectoriales. Nuestra metodología de exclusión y de selección ESG está totalmente integrada a nuestro análisis fundamental de las empresas.

Rendimientos al 28.02.2025



	feb. 2025	1 año	3 años	*08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	-0,4	5,0	0,8	1,3	33,0	6,5	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Índice %	3,4	8,9	16,5	18,9	49,2	9,2	7,9	10,8	-16,0	18,9

*Cambio de estrategia de gestión el 10.08.2020, los rendimientos obtenidos antes de esta fecha se realizaron según una estrategia de inversión diferente a la actualmente en vigor.

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
08/20*	0,9	1,0	-2,6%	16,3%	15,1%	5,2%	0,3	-0,5	-30,2%	-27,9%

Comentario de gestión

Las señales positivas en Europa se acumulan, con el banco central que sigue recortando sus tipos de interés oficiales, los resultados de las elecciones alemanas en línea con las medidas que podrían ayudar a la recuperación de la economía y el creciente número de anuncios relativos a un posible acuerdo de paz en Ucrania. En consecuencia, los mercados europeos y las pequeñas capitalizaciones han recuperado algo de terreno, superando significativamente a Estados Unidos. La cartera se posicionó desfavorablemente durante el mes, con una infrponderación en Alemania y defensa y un sesgo hacia las pequeñas capitalizaciones. Sin embargo, la temporada de publicaciones fue mixta, con varias decepciones como SIG (resultados de 2024 en línea, pero se espera que el primer semestre de 2025 sea flojo), Soitec (decepción sobre los objetivos financieros para 2025 con el mercado automovilístico bajo presión) y Rovi (débil producción de vacunas en el cuarto trimestre de 2024), que hemos retirado de la cartera.



Características

Fecha de creación

10/12/2003

Códigos ISIN

Participación A -
FR0010376343

Participación I - FR0013303534

Participación R -
FR0010376368

Códigos Bloomberg

Participación A - SYNSMAC FP

Participación I - SYNSMAI FP

Participación R - SYNSMAR FP

Índice de referencia

MSCI EMU Smid Net Return

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 y admin.

Participación A - 1,50%

Participación I - 1,00%

Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

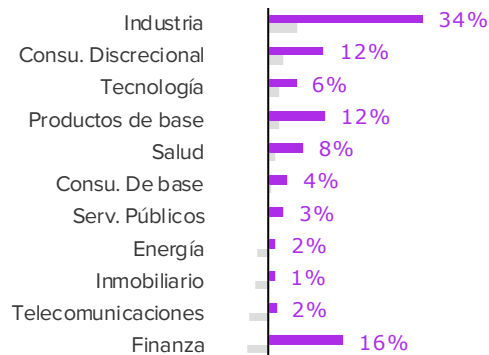
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	99%
Superposición con el índice	12%
Cantidad de sociedades de cartera	72
Peso de las primeras 20 líneas	47%
Capi. bursátil mediana	4,7 Mds €

Exposición sectorial



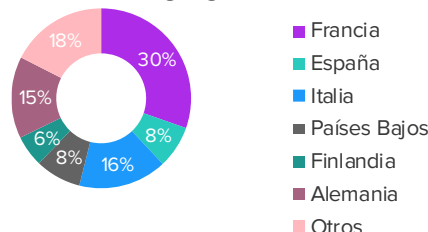
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

*Peso del fondo - Peso MSCI EMU Smid Net Return

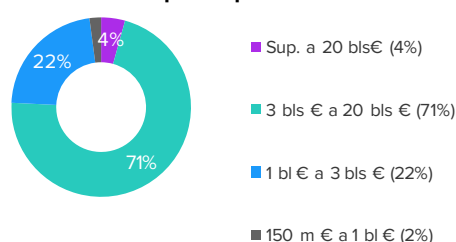
Valorización

P/E ratio 2025	Fondo 12,9x	Índice 11,8x
Crecimiento ganancial 2025	13,2%	8,2%
Ratio P/BV 2025	1,7x	1,4x
Rentabilidad de fondos propios	13,2%	12,0%
Rendement 2025	3,3%	3,7%

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Bankinter	3,4%	3,4/5	0%	35%
Asr	3,2%	3,7/5	0%	34%
Wendel	3,0%	3,4/5	+1%	18%
Knorr-Brense	2,9%	3,7/5	+33%	74%
Kemira	2,7%	3,5/5	+19%	4%
Société Générale	2,6%	3,3/5	+6%	15%
Fielmann	2,6%	3,4/5	+1%	57%
Duerr	2,6%	3,7/5	+10%	11%
Gea Group	2,5%	3,3/5	-3%	13%
Recordati	2,3%	3,7/5	0%	74%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
société générale	2,5%	0,55%
bankinter	3,2%	0,41%
knorr-brense	2,8%	0,24%
Negativos		
soitec	0,4%	-0,31%
sopra-steria	1,8%	-0,28%
sig group	2,4%	-0,22%

Movimientos

Compras

Bucher Industries Ag

Amundi Sa

Acerinox Sa

Refuerzos

Fluidra Sa

Robertet Sa

Fielmann Group Ag

Ventas

Laboratorios Farmaceuticos Rov

Georg Fischer Ag

Id Logistics Group Saca

Alivios

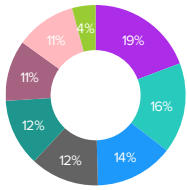
Wendel Se

Eurazeo Se

Huhtamaki Oyj



Temáticas sustentables



- Transición energética
- Salud y seguridad
- Gest. sostenible de los recursos
- Liderazgo SPICE
- Nutrición y bienestar
- Transformación SPICE
- Digital y comunicación
- Acceso e inclusión

Calificación ESG

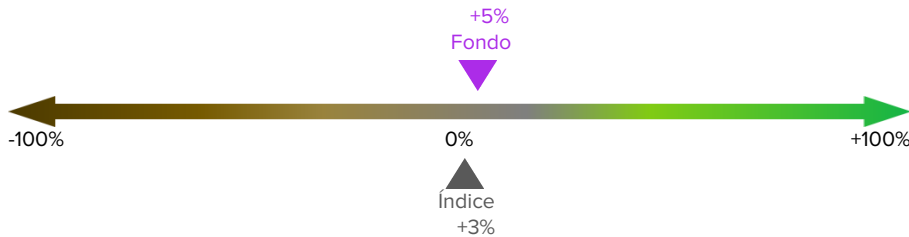
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gobernanza	3,6/5	3,5/5

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 basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 90%



Taxonomía europea

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

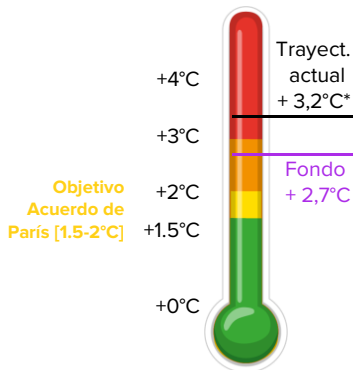
Índice de cobertura : fondo 99% / índice 98%



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.

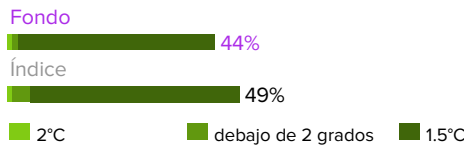
Índice de cobertura : fondo 89%



*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.



Intensidad carbono**

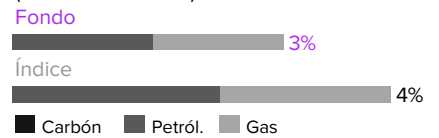
Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos, modelado por MSCI. Intensidad asignada prorata a las ventas.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /año/k€	734	1097

Exposición fósil

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

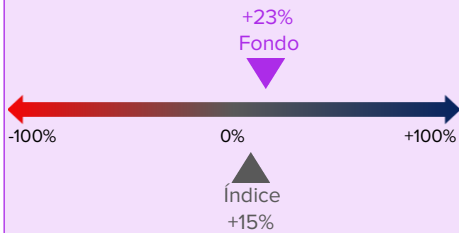


Análisis social y societario

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 98% / índice 93%

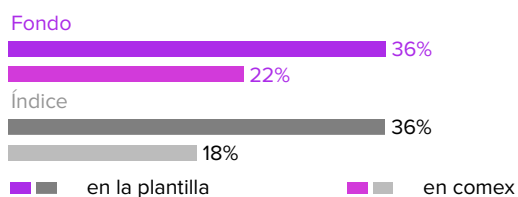


Igualdad profesional ♀/♂

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

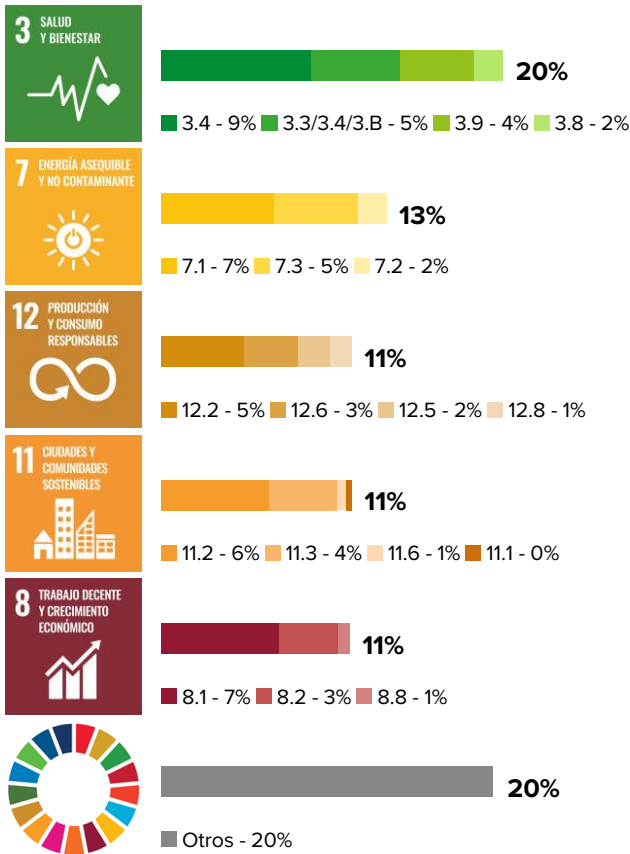
Índice de cob. plantilla: fondo 92% / índice 88%

Índice de cob. Comex: fondo 94% / índice 94%





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

Nexans

Se celebró un debate con la dirección de Nexans sobre las perspectivas de la empresa para los próximos años, confirmando su compromiso con su estrategia E3 de Economía, Medio Ambiente y Compromiso.

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.