sycomore am

sycomore sélection midcap

FEBRERO 2024

Participación I **Código Isin | FR0013303534** **Valor liquidativa | 101,9€** **Activos | 82,1 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 50%
% Empresas*:	≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 6 5 **4** 3 2 1

Mayor riesgo

Menor 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

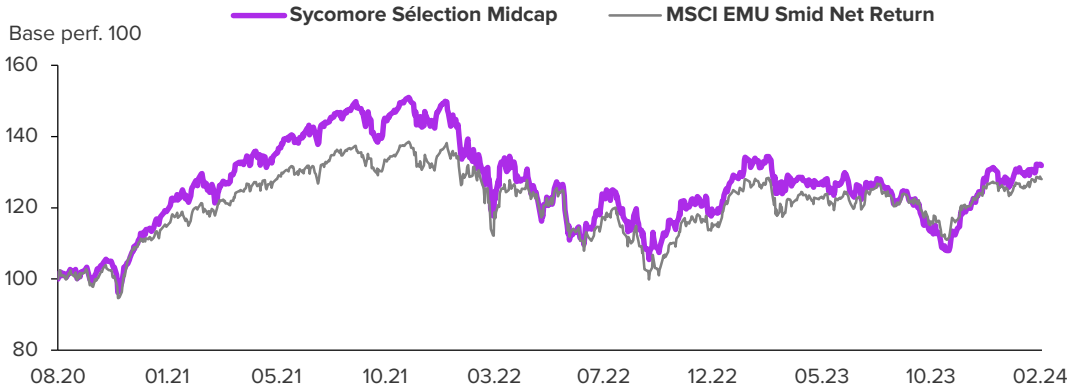
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

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 29.02.2024



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

	feb.	2024	1 año	3 años	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fondo %	0,5	0,8	-0,7	6,1	31,9	8,1	10,3	-20,5	25,4
Índice %	0,9	0,9	0,8	8,9	28,0	7,2	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*	1,0	1,0	0,8%	17,8%	*16,5%*	5,4%	0,4	0,2	-30,2%	*-27,9%*

Comentario de gestión

La inflación no ha dicho su última palabra y frustra las expectativas optimistas de bajada de tipos del mercado. Las pequeñas capitalizaciones vuelven a registrar un rendimiento inferior, afectadas por la subida de los tipos de interés soberanos europeos, que está primando sobre los indicadores económicos que sugieren que lo peor ya ha pasado probablemente en la zona euro. El fondo se está beneficiando de publicaciones favorables como ALK, líder en tratamientos antialérgicos, que ha confirmado una buena trayectoria de crecimiento para 2024 (se espera un aumento de los ingresos de entre el 9 % y el 12 %) y sigue aspirando a una fuerte expansión de los márgenes para 2025. Por el contrario, Compugroup volvió a decepcionar con un inesperado plan de reestructuración de gran envergadura y unas perspectivas poco convincentes. Las empresas expuestas a la producción de energía (Solaria, ERG) también están bajo presión, con la fuerte caída del precio al contado de la electricidad a principios de año.

sycomore sélection midcap

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
Participación A - 1,50%
Participación I - 1,00%
Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

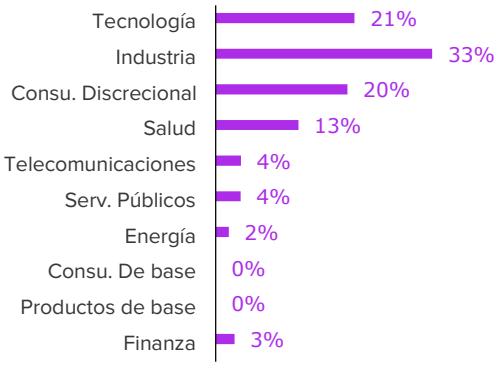
Cartera

Índice de exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	8%
Cantidad de sociedades de cartera	50
Peso de las primeras 20 líneas	58%
Capi. bursátil mediana	4,0 Mds €

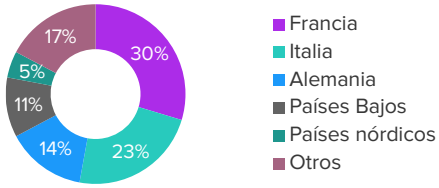
Valorización

	Fondo	Índice
Ratio P/E 2024	16,5x	11,4x
Croissance bénéficiaire 2024	9,9%	4,7%
Ratio P/BV 2024	2,3x	1,2x
Rentabilidad de fondos propios	13,8%	10,7%
Rendement 2024	2,2%	3,6%

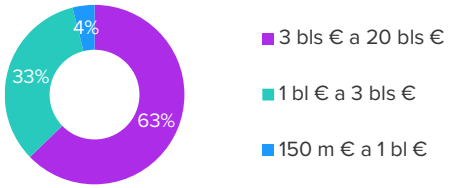
Exposición sectorial



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	3,3/5	3,1/5
Nota P	3,6/5	3,3/5
Calif. I	3,7/5	3,5/5
Calif. C	3,7/5	3,4/5
Calif. E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Sopra Steria	4,9%	3,8/5	0%	18%
Ipsos	4,3%	3,3/5	0%	13%
Arcadis	4,3%	3,7/5	+20%	43%
INWIT	3,7%	3,6/5	0%	25%
Virbac	3,6%	3,8/5	0%	37%
Brunello C.	3,3%	4,0/5	-10%	-15%
Alten	3,1%	3,9/5	+3%	-5%
De Longhi	3,0%	3,7/5	-13%	0%
DEME Group	2,8%	3,5/5	+42%	0%
Brembo	2,4%	3,6/5	+0%	39%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Brunello C.	3,1%	0,65%
Sopra Steria	4,6%	0,46%
ALK-abello A/S	2,1%	0,37%
Negativos		
Compu Grp. Medic.	1,1%	-0,41%
INWIT	4,0%	-0,34%
Solaria Energia	1,9%	-0,29%

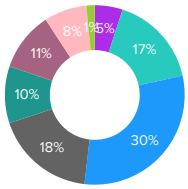
Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Fluidra	Sopra Steria	Aperam	Dieteren
Argan	Delonghi	Verallia	Interpump
Carl Zeiss	Virbac	Husqvarna	Aixtron AG

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DICI del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

sycomore sélection midcap

Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

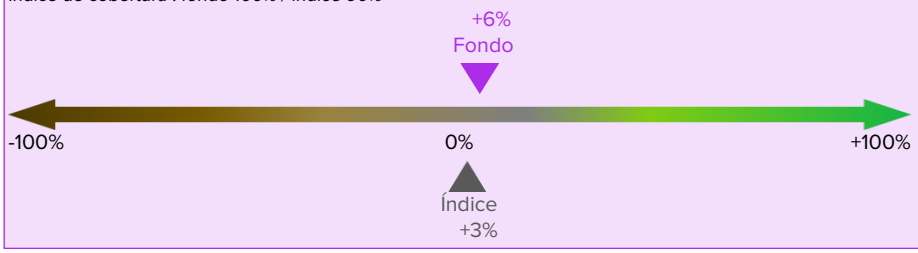
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,2/5
Medioambiente	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,2/5
Gobernanza	3,5/5	3,3/5

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 90%



Taxonomía europea

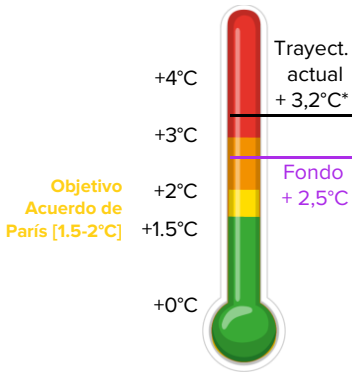
Porcentaje de ingresos de empresas elegibles a la taxonomía de la Unión Europea

Índice de cobertura : fondo 99% / indice 95%

Aumento de la 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.

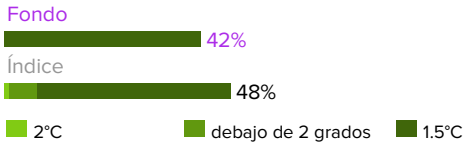
Índice de cobertura : fondo 47%



*"IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/

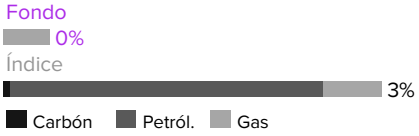
Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia.



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 99% / indice 98%

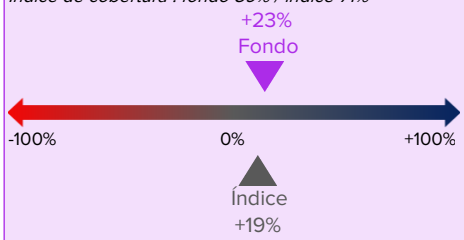
	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /año/k€	108	279

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 89% / indice 71%



The Good Jobs Rating - Quantité

Grado de contribución de las empresas a la creación de empleos sostenibles - Enfoque centrado en la dimensión cuantitativa: creación de empleos directos, indirectos e inducidos en los últimos tres años.

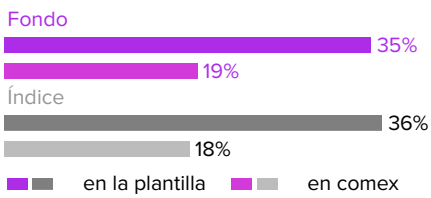
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 95%

Igualdad profesional ♀/♂

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

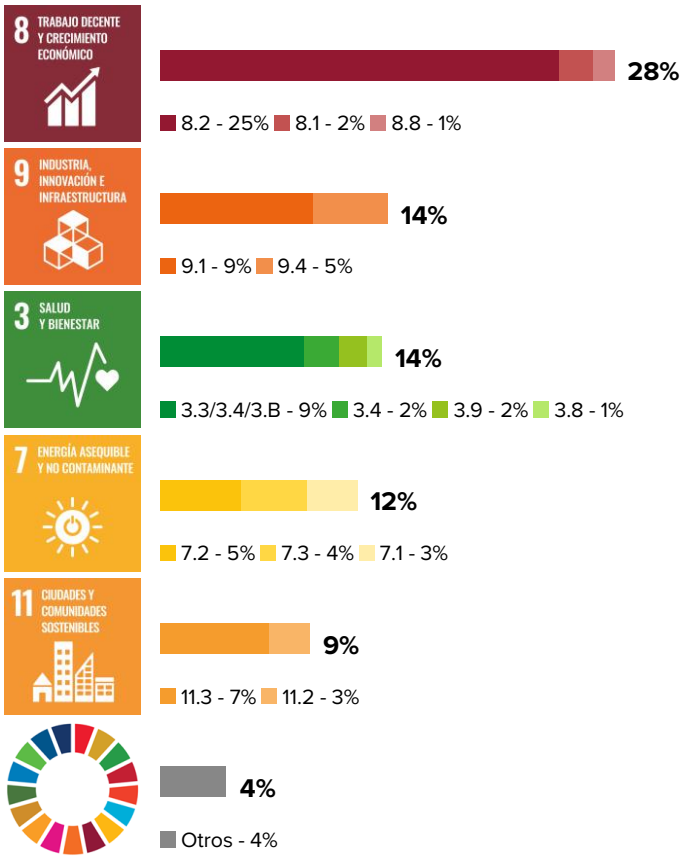
Índice de cob. plantilla: fondo 100% / indice 97%

Índice de cob. Comex: fondo 99% / indice 98%



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.**El fondo se compromete a superar su índice de referencia en torno a estos dos indicadores. Los demás indicadores se brindan únicamente con fines ilustrativos.***Huella asignada a prorrata del valor de empresa, efectivo incluido.

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 : 26%

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

Part of GENERALI INVESTMENTS