



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

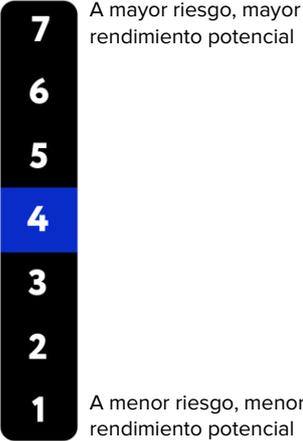
SEPTIEMBRE 2022

Participación | Código Isin | FR0010474015 | Valor de liquidación | 140,95 € | Activos | 242,5 ME

Clasificación sostenible europea



Indicador sintético de riesgo y de rendimiento



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

Equipo de gestión



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente



Emmanuel de SINETY
Gerente



Ariane HIVERT
Analista ESG



Francia

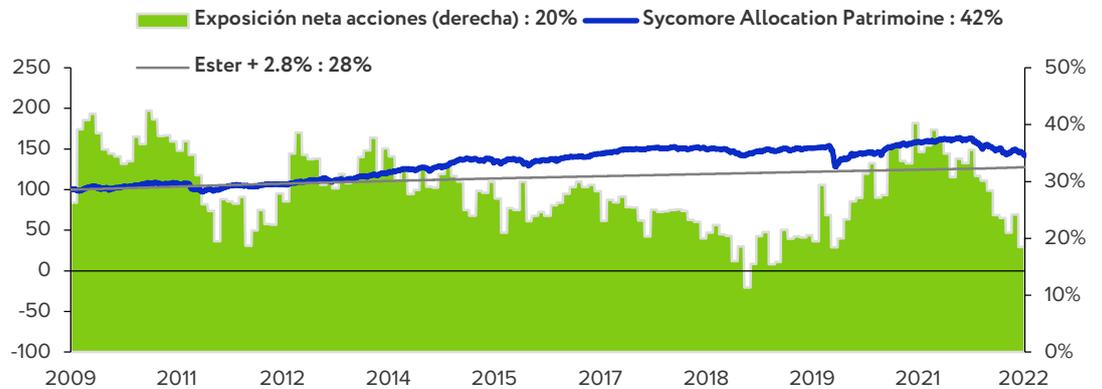


Bélgica

Estrategia de inversión

Sycomore Allocation Patrimoine, es un fondo alimentador de Sycomore Next Generation, subfondos de Sycomore Funds Sicav (Luxemburgo). Sycomore Next Generation, fondo diversificado flexible ISR, combina un patrimonio reconocido en asignación de activos internacionales y en la selección de acciones y obligaciones responsables para lograr rendimiento y diversificación. El procedimiento de inversión se apoya en un análisis fundamental riguroso al que se le añade un análisis ESG interno de las empresas y países, completado con un enfoque macroeconómico. La gestión activa del índice de exposición de las acciones (0 - 50%) y de obligaciones (0 - 100%) que incluye empresas y Estados tiene como meta optimizar el par rendimiento-riesgo del fondo, administrado según un enfoque patrimonial. Mediante un enfoque multitemático ISR, el fondo busca invertir en empresas que responden a los desafíos sociales, medioambientales y tecnológicos, como los que pusieron de manifiesto los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas, al beneficio de las generaciones futuras.

Rendimientos al 30.09.2022



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.

	sept. 2022	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018	
Fondo %	-3,1	-12,8	-12,0	-5,9	-6,1	41,9	2,8	6,0	1,3	6,4	-5,8
Índice %	0,2	1,2	1,5	4,5	8,0	27,2	1,9	1,4	1,5	1,6	1,6

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 años	0,9	0,2	-2,6%	6,3%	-0,3	-0,1	-16,7%			
Creación	0,8	0,2	1,7%	4,5%	0,6	-0,1	-16,7%	1,1	7%	7%

Comentario de gestión

La inflación ha seguido sorprendiendo al alza, al mostrar los bancos centrales, con la Fed a la cabeza, su determinación para combatir la subida de los precios. El impacto de una fuerte subida de los tipos de interés en la economía, con el riesgo de una recesión, está plenamente asumido por los bancos centrales, lo que refleja un completo cambio de postura con respecto a la década pasada. En este contexto, los tipos subieron con fuerza en toda la curva para ajustarse a esta nueva pauta, y los mercados de renta variable se desplomaron ante un entorno monetario mucho más restrictivo y los indicios de creciente desaceleración económica. Mantuvimos baja nuestra exposición a renta variable y las operaciones de cobertura de tipos de interés nos ayudaron a compensar parte de la subida. La intención es mantener este posicionamiento a corto plazo.



Características

Fecha de creación

27/11/2002

Códigos ISIN

Participación I - FR0010474015

Códigos Bloomberg

Participación I - SYCOPAI FP Equity

Índice de referencia

ESTR + 2.8%

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

3 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 - 0,80%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

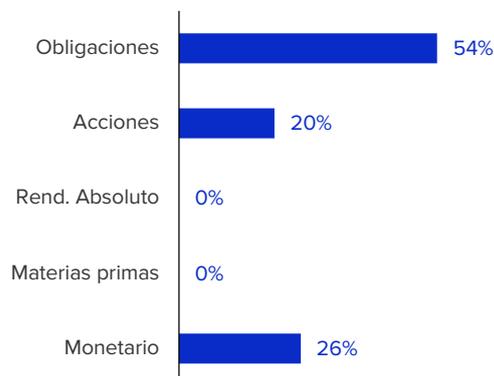
Com. por movimiento

Ninguna

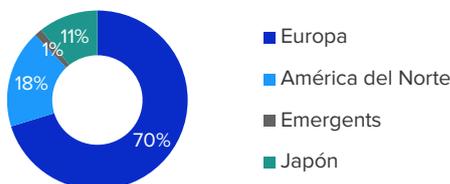
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera	45
Peso de las primeras 20 líneas	14%

Atribución de activos



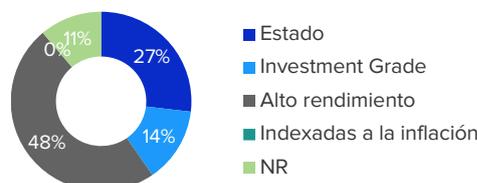
Expo. País acciones



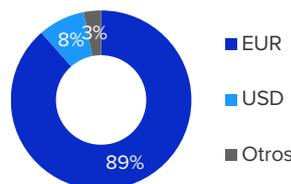
Obligaciones

Cantidad de líneas	123,0
Cantidad de emisores	68,0

Bond allocation



Exposición divisas



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
SPICE	3,4/5
Nota S	3,2/5
Nota P	3,3/5
Nota I	3,4/5
Nota C	3,5/5
Nota E	3,4/5

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
FinecoBank	0,16%	0,04%	Ubisoft	0,25%	-0,12%
Publicis	0,14%	0,02%	Vivendi	0,81%	-0,10%
Euroapi	0,09%	0,02%	Alphabet	0,74%	-0,09%

Directivas acciones

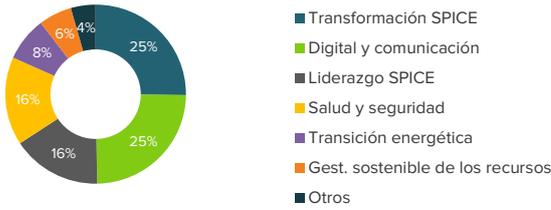
	Peso	Nota SPICE	Nota NEC	Nota CS
Eni	1,1%	3,1/5	-12%	3%
Alphabet	1,0%	3,3/5	-6%	24%
Sanofi	0,9%	3,2/5	0%	92%
Vivendi	0,9%	3,5/5	-4%	-7%
STMicroelect.	0,8%	3,7/5	5%	28%

Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 4.5% 2023	3,9%
USA 2.5% 2025	2,1%
USA 2.75% 2023	1,9%
Italy 2.8% 2028	1,5%
Eramet 5.875% 2025	1,4%



Temáticas sustentables



Nota ESG

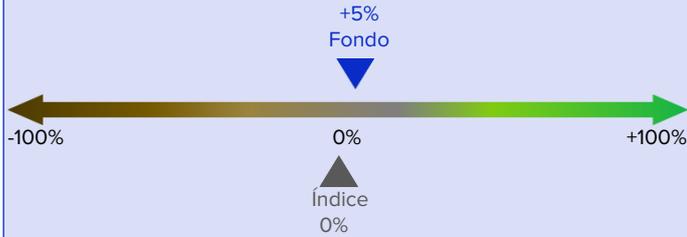
	Fondo
ESG*	3,3/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado de alineamiento de los modelos económicos con la transición ecológica, medido por la contribución ambiental neta (NEC), que integra biodiversidad y clima.

Índice de cobertura : fondo 97%



NEC 1.0 calculadas por Sycomore AM según la metodología 1.0 (nec-initiative.org) en base a los datos de 2018 a 2021. 0% designa la media mundial de las

Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 62%



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.

Fondo

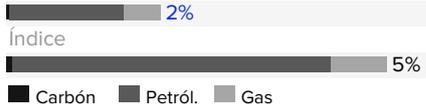


■ 2°C ■ debajo de 2 grados ■ 1.5°C

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 67%

kg. eq. CO₂ /año/k€ Fondo 218

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%.

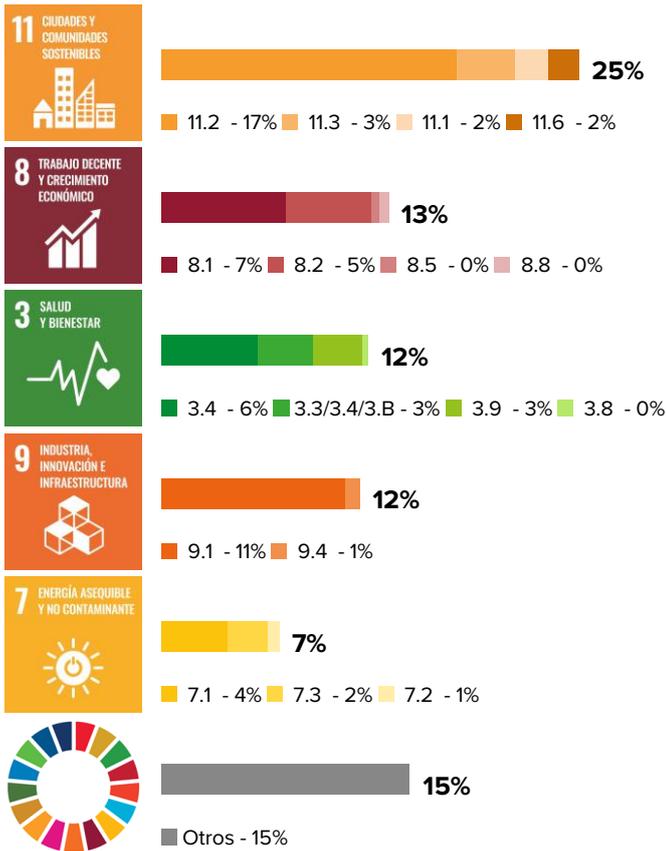
Índice de cobertura : fondo 76%/ índice 93%



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 el Euro Stoxx en torno a estos dos indicadores. Los demás indicadores se brindan únicamente con fines ilustrativos.***Huella asignada a prorrata del valor de empresa (fondos para financieros).



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

Microsoft

Implicación colaborativa sobre el respeto de los derechos humanos por las tecnologías de reconocimiento facial iniciada en 2021. Resultado positivo. Mientras la empresa trabajaba sobre esta cuestión, en 2022 ha publicado su planteamiento al respecto: Microsoft está restringiendo el acceso a sus herramientas de reconocimiento facial, se limitará el uso de su herramienta y se eliminarán algunas funcionalidades, en concreto las que permiten caracterizar los atributos de identidad y el estado emocional de una persona.

Altarea

Reunión con el director financiero adjunto y la responsable de medioambiente de la empresa para iniciar un diálogo sobre la estrategia medioambiental del Grupo y alentar a la empresa a ser más transparente sobre los datos publicados para facilitar el seguimiento de los objetivos fijados tanto en la adaptación de las ciudades y los activos al cambio climático como en la eficiencia energética de los edificios, con la previsión de las obligaciones del RE 2020 con vistas a 2028.

Controversias ESG

Sanofi

Sanofi y algunos otros laboratorios se enfrentan a varios miles de denuncias en Estados Unidos y Canadá tras la retirada del mercado en 2019 de Zantac, un tratamiento para la acidez gástrica que contiene un ingrediente potencialmente cancerígeno. Es previsto que a principios de 2023 comiencen los primeros procesos. El riesgo legal es difícil de cuantificar por ahora, ya que la cuantía de las indemnizaciones en casos similares varía mucho.

Paprec

Jean-Luc Petithuguenin, fundador y presidente del grupo Paprec, fue detenido y posteriormente procesado a petición propia por favoritismo, corrupción, adquisición ilegal de intereses y acuerdo ilícito a finales de junio de 2022. Tiene que ver con un contrato de 70 millones de euros y once años de duración obtenido en 2017 para la construcción de un centro de clasificación de residuos cerca de Compiègne. La dirección de la empresa ha pasado a manos de su hijo, Sébastien Petithuguenin. Estamos colaborando con el Grupo al respecto.

Votes

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 [ICI](#).

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.