



**sycomore**  
**am**

sycomore

# allocation patrimoine

SEPTIEMBRE 2024

Participación R Código Isin | FR0007078589 Valor liquidativa | 144,9€

Activos | 212,8 M€

## SFDR 8

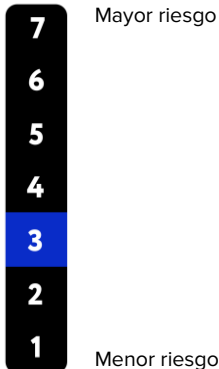
### Inversiones sostenibles

% Activos:  $\geq 25\%$

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

\*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

### Indicador de riesgo



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

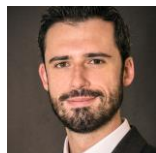
**Advertencia** : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

### Equipo de gestión



**Stanislas de BAILLENCOURT**  
Gerente



**Alexandre TAIEB**  
Gerente



**Anaïs CASSAGNES**  
Analista ESG

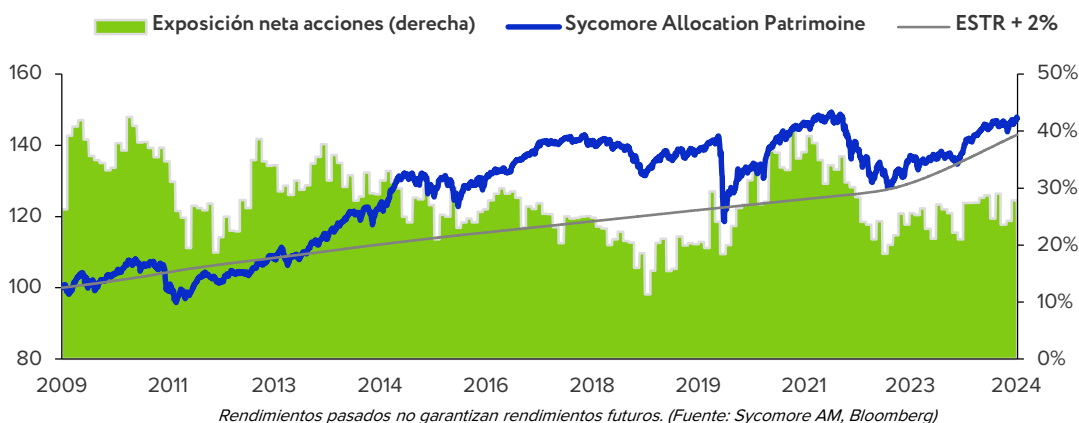


Francia

### 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 peritaje 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 30.09.2024



	sept.	2024	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.
Fondo %	0,3	4,1	8,2	0,3	6,4	47,6	2,7
Índice %	0,5	4,9	6,6	14,0	17,5	43,0	2,5

### Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Yield to Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 años	0,1	1,2	-5,2%	4,4%	-0,4	-1,0	-14,2%			
Creación	0,0	0,2	2,4%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,0	4,6%	4,2%

### Comentario de gestión

Con un recorte de 50 puntos básicos de su tipo de interés oficial, la Fed ha enviado un mensaje claro para iniciar su ciclo de bajada de tipos. Del mismo modo, el BCE también bajó su tipo de referencia, con la perspectiva de una nueva caída de la inflación como margen de maniobra. Los datos económicos fueron más dispares, sobre todo en Europa, donde apuntan a una marcada ralentización. Además, la situación política en Francia y la cuestión de la desviación del déficit nos han llevado a adoptar una postura prudente. Por último, el débil crecimiento de China y las dificultades del sector inmobiliario han llevado a las autoridades a adoptar una serie de medidas cuya capacidad para invertir la situación es dudosa. Nuestra cartera de obligaciones tuvo un buen comportamiento durante el mes y seguimos comprando nuevas emisiones primarias. Redujimos parcialmente nuestra exposición a la renta variable estableciendo coberturas.



## Características

### Fecha de creación

27/11/2002

### Códigos ISIN

Participación I - FR0010474015

Participación R -

FR0007078589

### Códigos Bloomberg

Participación I - SYCOPAI FP

Participación R - SYCOPAT FP

### Índice de referencia

ESTR + 2%

### Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

### Domiciliación

Francia

### 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%

Participación R - 1,60%

### Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

### Com. por movimiento

Ninguna

## Acciones ordinarias

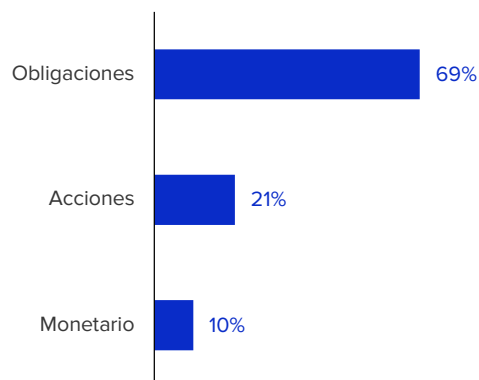
Sociedades de cartera

33

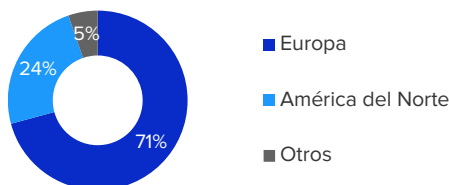
Peso de las primeras 20 líneas

13%

## Atribución de activos



## Expo. País acciones

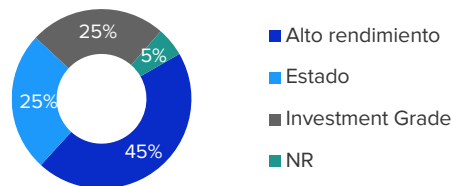


## Obligaciones

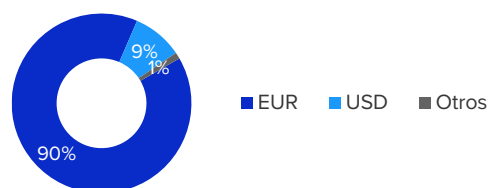
Cantidad de líneas

125,0

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

## Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Italy (govt)	4,34%	0,07%	Eni	0,77%	-0,06%
Unicredito italiano	0,47%	0,06%	Astrazeneca	0,52%	-0,06%
Allianz	0,77%	0,04%	Jpmorgan chase & co	0,43%	-0,05%

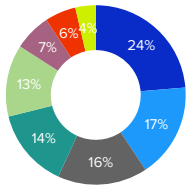
## Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS		Peso
Santander	0,9%	3,2/5	0%	35%	France 0.0% 2024	4,3%
ASML	0,9%	4,1/5	6%	27%	Italy 2.8% 2028	4,2%
Publicis	0,8%	3,6/5	-12%	-14%	Usa 2.5% 2029	2,4%
Allianz	0,7%	3,8/5	0%	38%	Italy 3.5% 2026	2,0%
Vivendi	0,7%	3,5/5	-3%	-8%	Scor 3.9% 2025	1,3%

## Posiciones obligacionistas



## Temáticas sustentables



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

## Calificación ESG

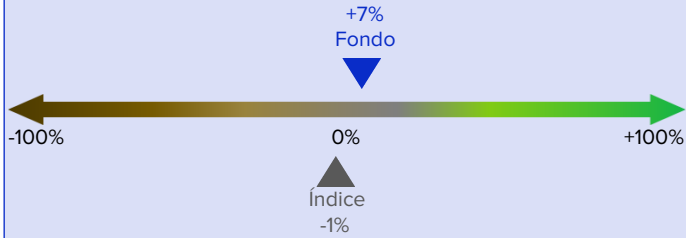
	Fondo
<b>ESG*</b>	3,3/5
Medioambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

## Análisis ambiental

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 ([nec-initiative.org](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 98%



### Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 64%



### 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 34%

Índice 62%

■ 2°C    ■ debajo de 2 grados    ■ 1.5°C

### Exposición fósil

Porcentaje de ingresos derivados de las tres energías fósiles.

Fondo 1%

Índice 4%

■ Carbón    ■ Petról.    ■ Gas

### 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 55%

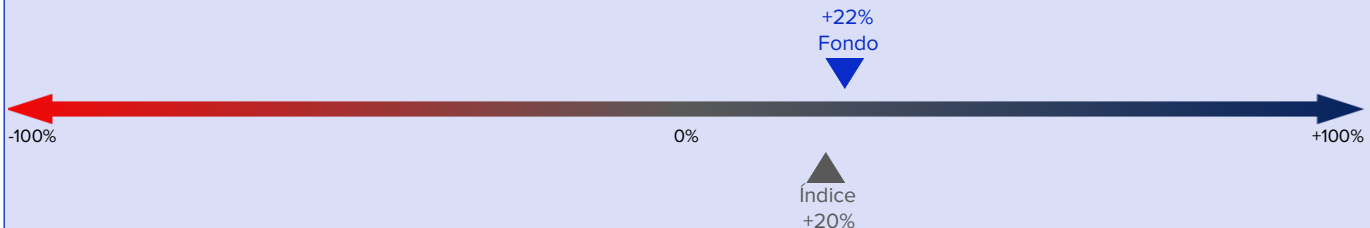
Fondo 422 kg. eq. CO<sub>2</sub> /año/k€

## 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%.

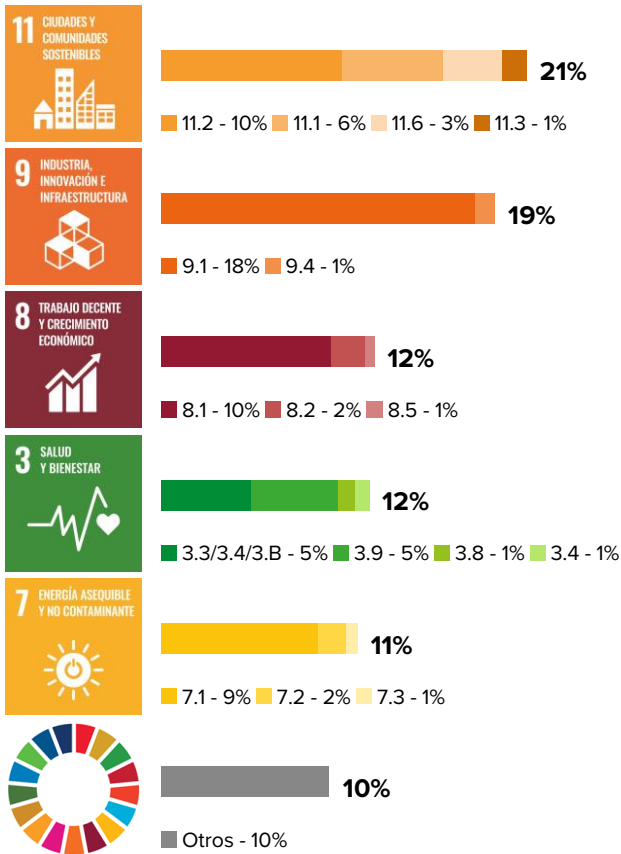
Índice de cobertura : fondo 98% / índice 99%



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, 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

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](http://www.sycomore-am.com).