

Acción I | AUM: 252 mill. de € | Rentabilidad neta: -1.0% | VL: 146.53 € | ISIN: FR0010474015 | Bloomberg: SYCOPAI FP

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Allocation Patrimoine combina una asignación de activos flexible y diversificada y una experiencia reconocida en selección de valores europeos de renta variable y renta fija, con la Know-how en la asignación de activos internacionales, con el fin de lograr rentabilidad y diversificación.

La estrategia se basa en un proceso de inversión riguroso y estructurado, basado en el análisis de los indicadores fundamentales de las empresas y en un enfoque macroeconómico.

La gestión activa de la exposición (0-60%) y las posiciones de renta fija ayudan a optimizar el perfil de riesgo/rentabilidad para lograr el crecimiento del capital.

### SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

### COMENTARIO DEL FONDO



Stanislas de Bailliencourt  
Gestor del fondo



Emmanuel de Sinety  
Gestor del fondo

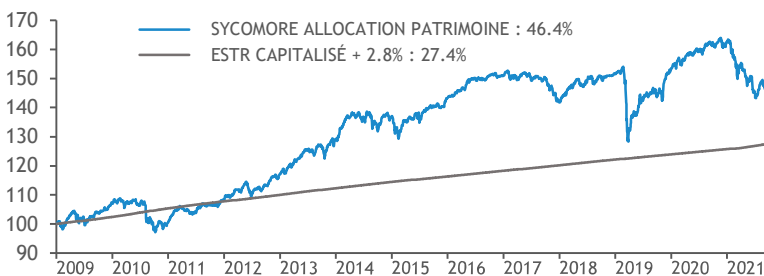
Los tipos de interés reanudaron su tendencia al alza en medio de una gran tensión sobre los precios de la energía. La importante estrategia de cobertura de la cartera en los tipos alemanes a 2 y 5 años ayudó a proteger la posición en renta fija del fondo.

Las publicaciones de beneficios semestrales resultaron mejores de lo previsto, incluso en los sectores cíclicos (automoción) y financiero, lo que permitió a los mercados disfrutar de un importante repunte hasta mediados de agosto. Posteriormente, redujimos algo nuestra exposición a renta variable. Dentro de la cartera, los valores energéticos y de energías renovables registraron excelentes resultados, al igual que los bancos (BNP, Crédit Agricole) y las compañías de seguros (AXA). Vendimos parte de nuestras posiciones en Cyberark (ciberseguridad), Engie y en varias marcas de lujo para recoger beneficios tras su buen comportamiento. Ahora empezamos septiembre con un posicionamiento más prudente y seguiremos cubriendo nuestras inversiones en renta fija.

### RENTABILIDAD MENSUAL

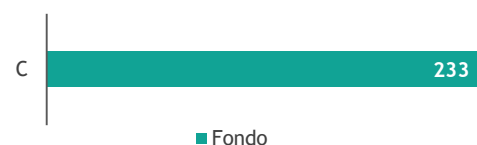
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Comp. Estr +2%
2022	-2.1%	-2.8%	-0.2%	-2.5%	0.0%	-4.9%	3.2%	-1.0%	-	-	-	-	-10.0%	1.3%
2021	-0.1%	0.9%	1.4%	1.2%	0.1%	0.4%	0.4%	1.2%	-0.6%	0.7%	-1.2%	1.3%	6.0%	1.4%
2020	0.1%	-2.2%	-10.4%	4.2%	1.4%	1.7%	0.6%	1.4%	-0.8%	-1.4%	6.2%	1.6%	1.3%	1.5%
2019	1.6%	1.4%	0.4%	1.6%	-1.7%	1.4%	0.5%	-0.3%	0.7%	-0.2%	0.5%	0.3%	6.4%	1.6%
2018	0.7%	-0.7%	-0.7%	1.1%	-0.7%	-0.9%	1.0%	-0.6%	0.1%	-2.1%	-1.3%	-1.7%	-5.8%	1.6%

### RENTABILIDAD



### EMISIONES DE CARBONO

Impacto carbono\* (t. de CO2/año/mill. de € investido)



### DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD\*\*\*

	Fondo	índ. de ref.
Agosto	-1.0%	0.2%
Año en curso	-10.0%	1.3%
1 año	-9.8%	1.8%
3 años	-2.2%	4.9%
5 años	-2.1%	8.3%
12/09**	46.4%	27.4%
Aualizado	3.1%	1.9%
Beta (1 año)	0.25	-
Desviación típica (1 año)	6.3%	-
Ratio de Sharpe (1 año)	-0.06	-
Drawdown máx. (1 año)	-16.7%	-
Duración modificada	0.9	-
Rendimiento medio de los bonos	5.5%	-

### ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	55.0%
Renta variable	26.6%
Mercados monetarios	18.5%
Rentabilidad absoluta	0.0%

### RENTA VARIABLE

Número de posiciones	45
Peso de los 20 valores principales	15.4%

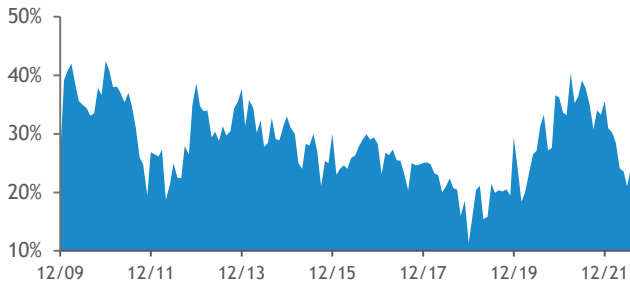
### RENTA FIJA

Número de posiciones	122
Número de emisores	68

\*Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO<sub>2</sub> por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado en millones de euros. Se proporciona a título meramente informativo. La cifra no tiene en cuenta todas las emisiones de la empresa, las emisiones de alcance 3 finales y las emisiones que se evitaron. \*\* La fecha de incorporación del gestor del fondo actual. La rentabilidad anterior se basaba en una estrategia de inversión diferente. \*\*\* Datos obtenidos con EURO STOXX TR (dividendos reinvertidos). Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) de cada fondo, que se encuentran disponibles en nuestro sitio [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

Acción I | AUM: 252 mill. de € | Rentabilidad neta: -1.0% | VL: 146.53 € | ISIN: FR0010474015 | Bloomberg: SYCOPAI FP

### EXPOSICIÓN NETA A RENTA VARIABLE



### EXPOSICIÓN A DIVISAS

EUR	92.4%
USD	4.1%
JPY	2.2%
Otros	1.3%

### ASIGNACIÓN A RENTA VARIABLE POR PAÍSES

Europa	68.5%
Norteamérica	18.3%
Japón	9.4%
Emergentes	3.8%

### ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

High yield	47.7%
Pública	28.2%
Investment Grade	12.8%
Emergentes	11.4%

### CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

	Ponderación	Contrib.
CyberArk Software	0.2%	0.05%
Shimano	0.5%	0.05%
AXA	0.7%	0.04%

### DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

	Ponderación	Contrib.
Sanofi	0.9%	-0.16%
Eurazeo	0.7%	-0.10%
ASML	0.5%	-0.06%

### 5 POSICIONES PRINCIPALES EN RENTA VARIABLE

	Ponderación
Eni	1.4%
Vivendi	1.0%
Sanofi	1.0%
Christian Dior	0.9%
BNP Paribas	0.9%

### 5 POSICIONES PRINCIPALES EN RENTA FIJA

	Ponderación
Italy 4.5% 2023	4.1%
Piaggio 3.625% 2025	1.4%
Groupama 6.375% Perp	1.4%
Picard Groupe 3.875% jul-2026	1.3%
Gestamp 3.25% 2026	1.3%

### DATOS PRINCIPALES

#### Información sobre las acciones

	Acción I	Acción R
Fecha de creación	27.11.2002	27.11.2002
ISIN	FR0010474015	FR0007078589
WKN	-	AOMKFT
Símbolo de Bloomberg	SYCOPAI FP	SYCOPAT FP
Índice de referencia	Comp. Estr +2%	Comp. Estr +2%
Gastos de entrada máx.	5%	3%
Gastos de salida máx.	-	-
Liquidación de órdenes	D+2	D+2
Comisión de gestión	0.8%	1.6%
Comisión de rentabilidad	15% > índ. de ref.	15% > índ. de ref.
Política de reparto	Cap.	Cap.
Inversión mínima	N/A	N/A

#### Información sobre el fondo

Gestores del fondo	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Siney
Desde	31/12/09
Categoría	Diversificada
Valoración del VL	Diaria
Cierre del ejercicio fiscal	31 de diciembre
País de registro	FR, ES, DE, IT, CH, PT

#### Información legal

Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

#### Información de la Gestora de inversiones:

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 París Francia
Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Sitio web	www.sycomore-am.com
Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

El gráfico que figura al lado muestra la exposición variable y discrecional de la cartera a los activos admisibles. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

