



sycomore
am

sycomore allocation patrimoine

Particip. R

Código Isin | FR0007078589 Valor liquidativa | 156,1€

ENERO 2026

Activos | 131,7 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 25%

% Empresas*: ≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes



Francia

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



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente

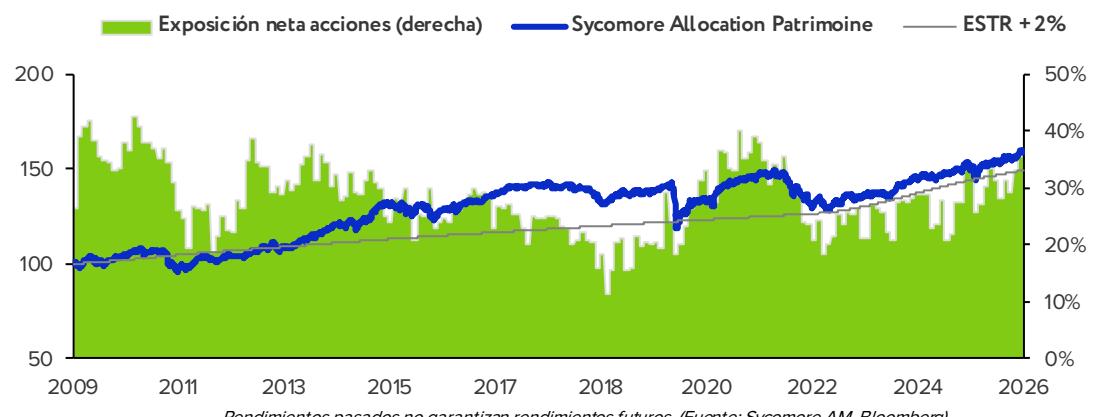


Anaïs
CASSAGNES
Analista de
sostenibilidad

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 30.01.2026



	ene.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %		1,0	1,0	4,5	17,0	13,0	59,0	2,9	5,4	5,4	-11,5
Índice %		0,3	0,3	4,2	16,3	20,6	49,5	2,5	4,3	5,9	2,0

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 años	0,0	0,7	1,9%	3,6%	0,6	0,1	-6,5%		
Creación	0,0	0,4	1,9%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,4	4,3%

Comentario de gestión

Con unos datos económicos que confirman la continuación de la tendencia de crecimiento, los inversores empezaron el año en modo "risk-on". Las valoraciones de los activos de riesgo subieron en todas las clases de activos y regiones geográficas. El dólar siguió bajando a la espera de la decisión sobre el nombramiento del próximo gobernador de la Reserva Federal. Empezamos el año con una sobreponderación en renta variable, lo que nos permitió aprovechar el entorno boyante. El sector tecnológico, con ASML, Infineon y Baidu en particular, contribuyó significativamente a los resultados, al igual que el sector bancario una vez más. Nuestra exposición a la renta fija se mantuvo en un nivel elevado, beneficiándose de la relajación de los tipos de interés y de un carry favorable. Aumentamos nuestras coberturas en dólares y nuestra exposición a la renta variable de los mercados emergentes.



Características

Fecha de creación

29/12/2009

Códigos ISIN

Particip. I - FR0010474015
Particip. R - FR0007078589

Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCOPAI FP
Particip. 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

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. I - 0,60%

Particip. R - 1,60%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref. con HWM

Com. por movimiento

Ninguna

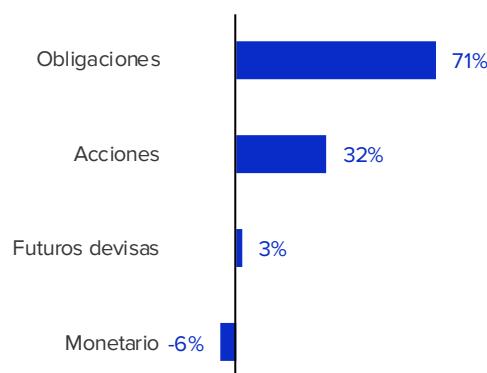
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera	51
Peso de las primeras 20 líneas	20%

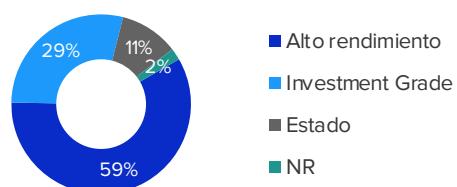
Obligaciones

Cantidad de líneas	155
Cantidad de emisores	128

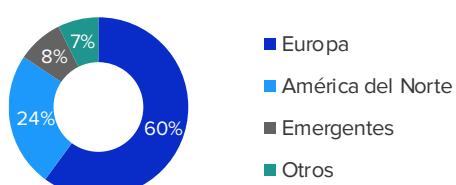
Atribución de activos



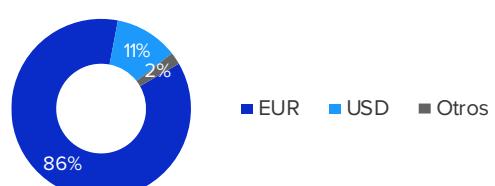
Bond allocation



Expo. País acciones



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

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Asml	1,09%	0,30%	Microsoft	0,65%	-0,11%
Newmont	0,89%	0,10%	Sap	0,44%	-0,07%
Baidu	0,69%	0,09%	Lvmh	0,42%	-0,07%

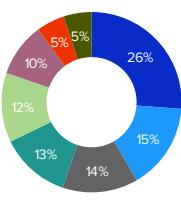
Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS		Peso
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa	5,5% 2029
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%	La Poste	5,0% 2031
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%	Italy	1,3% 2026
Alphabet	0,9%	3,2/5	4%	33%	Lutech	5,0% 2027
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%	Infopro	5,5% 2031

Posiciones obligacionistas



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

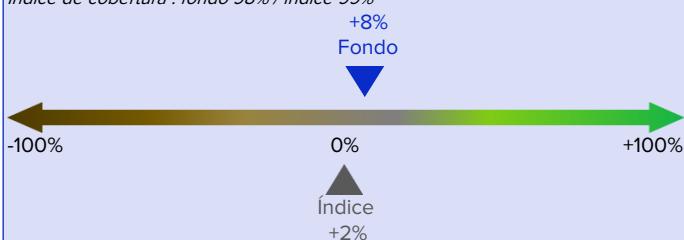
	Fondo
ESG*	3,3/5
Medioambiente	3,3/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

Ánalisis 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.

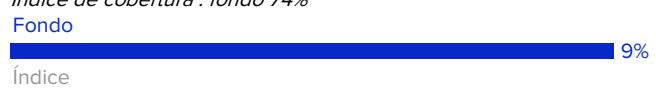
Índice de cobertura : fondo 98% / índice 99%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 74%



Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la SBTi.

Fondo



Índice



2°C

debajo de 2 grados

1.5°C

Exposición fósil

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

Fondo



Índice



Carbón

Petról.

Gas

Intensidad de carbono de las ventas**

Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 60%

Fondo

756

Índice

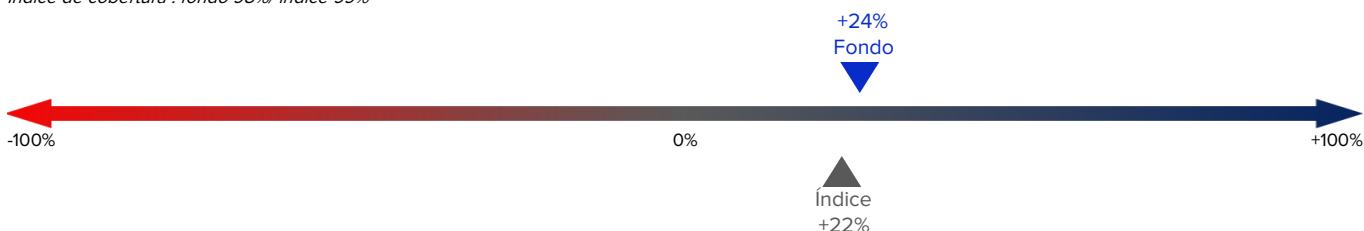
1060

Ánalisis social y societario

Contribución societaria

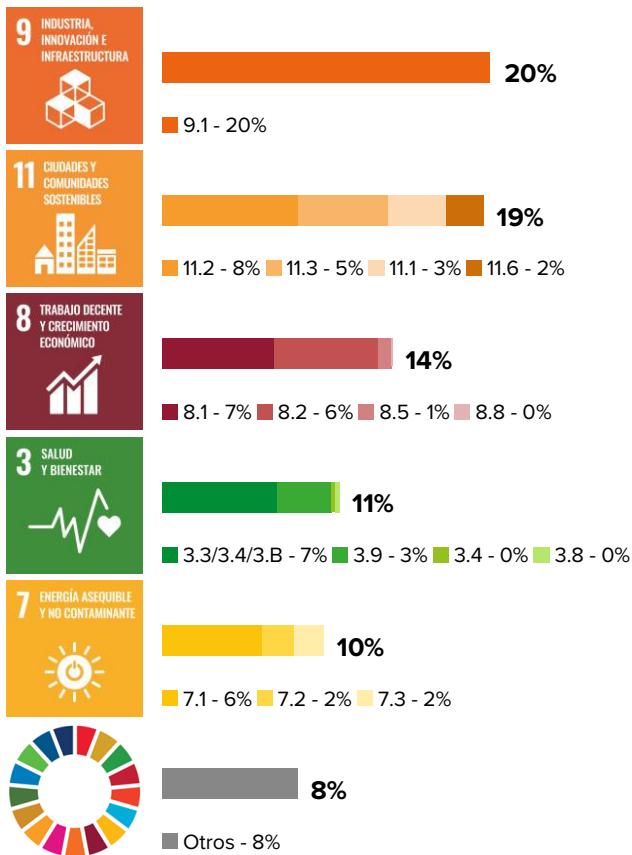
Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 99%





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 pondrá 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

Fnac

Hemos hablado con la Fnac, que nos ha confirmado su firme compromiso con la circularidad a través de productos de segunda vida, un nuevo centro de reparación de grandes electrodomésticos en Marsella, su detallada publicación sobre el tema y la "academia tecnológica" para formar a personas en estas profesiones técnicas. La Fnac también nos habló de su primer ejercicio de RSCDE, que supuso un gran trabajo. Por último, la Fnac nos habló de la adquisición de Ceconomy por JD.com.

Controversias ESG

Verizon

Verizon se enfrenta a acusaciones de supervisión reglamentaria de programas de diversidad en virtud de la Ley de Reclamaciones Falsas de Estados Unidos.

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 [Aqui](#).

Renault

Dialogamos con Renault en el marco de la iniciativa "Transición Justa". Les presentamos la iniciativa de compromiso. El grupo expresó su interés por recibir información sobre el interés de los inversores por las cuestiones ASG que les preocupan. Renault destacó las dificultades que había encontrado con MSCI, que informaba de una gran controversia sobre ellos pero poca sobre sus competidores.

Microsoft

En Estados Unidos se han producido protestas por problemas medioambientales en una comunidad de Michigan que habrían provocado la suspensión de un proyecto de centro de datos.

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.