



**sycomore**  
am

sycomore

# allocation patrimoine

JUNIO 2026

Particip. R

Código Isin | FR0007078589 Valor liquidativa | 158,6€

Activos | 128,1 M€

## SFDR 8

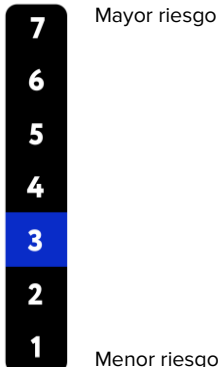
### Inversiones sostenibles

% 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 de sostenibilidad



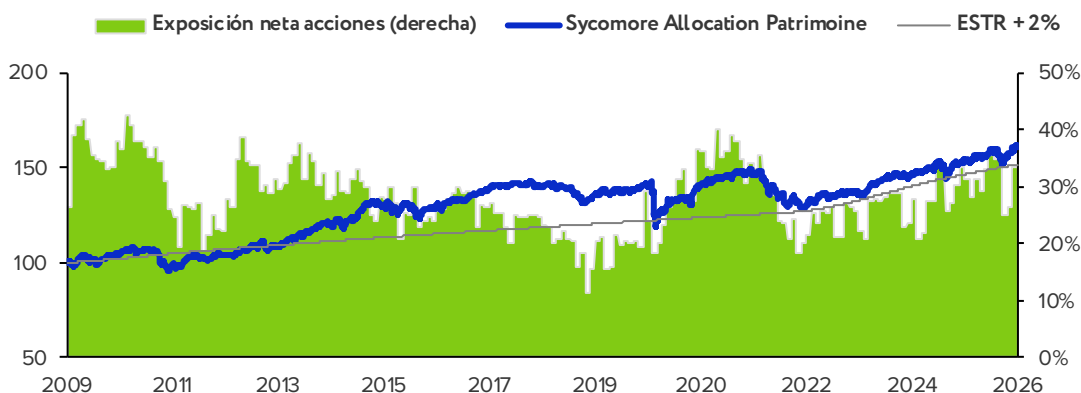
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

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 portafolio 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 30.06.2026



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

	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	0,95	2,62	5,85	17,92	10,73	61,56	2,95	5,37	5,35	8,16	-11,47
Índice %	0,36	1,98	4,02	15,90	21,83	51,99	2,57	4,28	5,89	5,34	1,98

### Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 años	0,0	0,7	2,3%	4,0%	0,7	0,1	-6,5%		
Creación	0,0	0,4	2,1%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,4	4,5%

### Comentario de gestión

La firma de un memorando de entendimiento entre Estados Unidos e Irán ha propiciado un descenso de los precios del petróleo, lo que ha permitido disipar los temores de una crisis inflacionista duradera. En el plano macroeconómico, el crecimiento se ha mantenido, en general, sólido en Estados Unidos, mientras que la actividad europea ha seguido mostrando signos de desaceleración. La inflación se mantiene por encima de los objetivos de los bancos centrales, lo que alimenta la hipótesis de que los tipos de interés oficiales se mantendrán en niveles elevados durante más tiempo de lo previsto a principios de año. En este contexto, los mercados han evolucionado de forma dispar, con un claro rendimiento superior de Europa. El sector de los servicios públicos, con Iberdrola en la cartera, ha aportado una contribución significativa. El sector tecnológico se mostró más heterogéneo, con importantes ganancias en ASML y un rendimiento inferior en Microsoft. La relajación de los tipos de interés y los diferenciales también permitió una contribución positiva de la renta fija.

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 DIC del fondo disponible en nuestro sitio [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra [política relativa a los principales impactos negativos](#).



## 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

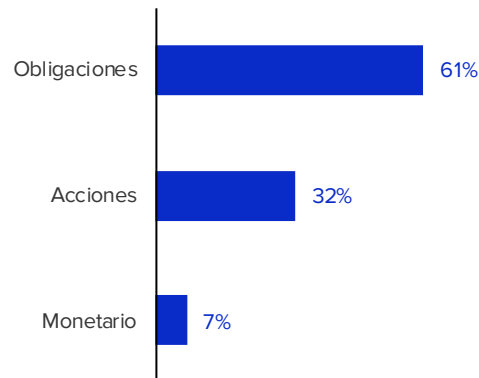
Ninguna

## Acciones ordinarias

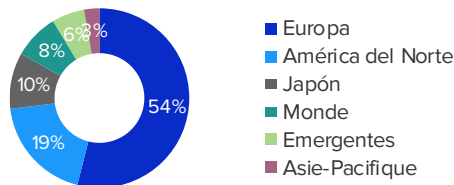
Sociedades de cartera 56

Peso de las primeras 20 líneas 17%

## Atribución de activos



## Expo. País acciones

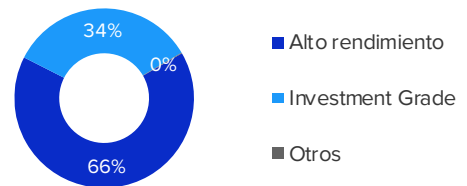


## Obligaciones

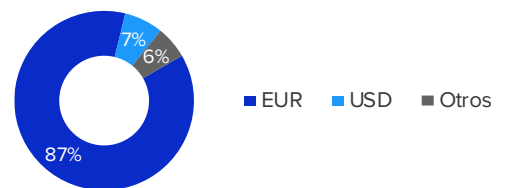
Cantidad de líneas 151

Cantidad de emisores 113

## Asignación de bonos



## 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	3,5/5	3,6/5
Calif. S	3,4/5	3,4/5
Calif. P	3,5/5	3,7/5
Calif. I	3,5/5	3,7/5
Calif. C	3,5/5	3,6/5
Calif. E	3,4/5	3,4/5

## Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Asml	1,41%	0,34%	Microsoft	0,71%	-0,13%
Taiwan Semi.	0,72%	0,11%	Sap	0,44%	-0,12%
Jpmorgan Chase & Co	0,79%	0,09%	Baidu	0,50%	-0,10%

## Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Schneider	0,8%	4,2/5	11%	35%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%
Airbus Group	0,7%	3,2/5	-23%	6%

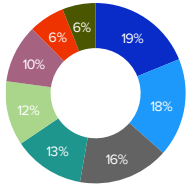
## Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Altarea 5.5% 2031	1,0%

**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 DIC del fondo disponible en nuestro sitio [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). \*Para obtener más información sobre SPICE, consulte nuestra [Política de integración de criterios ESG y de compromiso accionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



## Temáticas sustentables



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

## Calificación ESG

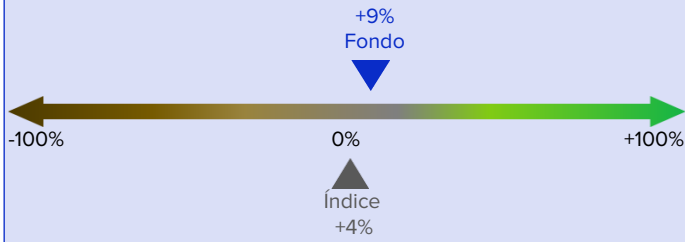
	Fondo
<b>ESG*</b>	3,4/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

## Análisis 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](https://nec-initiative.org)) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 99%



### Taxonomía europea

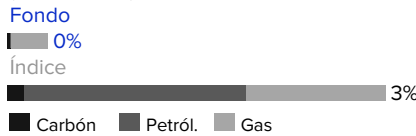
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 75%



### Exposición fósil

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



### 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 72%

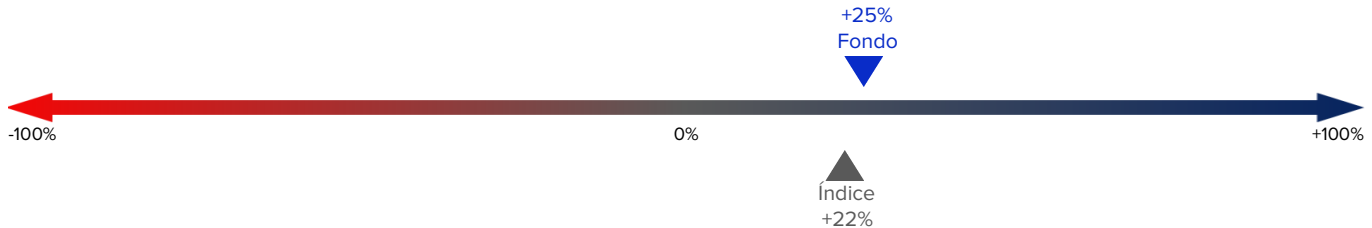
	Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	823	1098

## 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%.

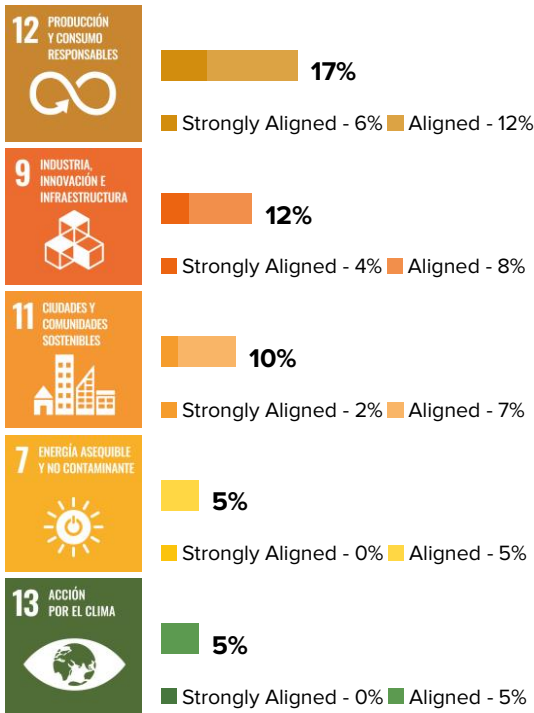
Índice de cobertura : fondo 96% / índice 99%



Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.\*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. Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).



## Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. 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).

Una empresa puede estar expuesta a varios ODS en distintos grados: muy alineada, alineada, neutra, no alineada o muy desalineada. La metodología se basa en los datos facilitados por MSCI.

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 :** 58% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)  
**No alineación :** 5% % de empresas misaligned or strongly misaligned

## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

### Diálogo y compromiso

#### Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de ayuda a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

#### Controversias ESG

##### Veolia

Las actividades de Veolia en el ámbito del tratamiento de aguas residuales en Milwaukee son objeto de acusaciones relacionadas con problemas de mantenimiento y gobernanza.

#### Votos

**8 / 8** asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

#### Renault

Las conversaciones se centraron en la formalización, en Renault, de los retos de la Transición Justa y en la conveniencia de crear una página específica que recopile la información ya presente en la URD, el informe sobre el clima y el deber de vigilancia. Renault ha detallado su labor en materia de competencias, cadena de suministro, proveedores, electrificación y limitaciones de competitividad, y tiene previsto publicar en su página web un documento sobre la transición justa de aquí a 2026-2027.

#### Inpost

Las denuncias sobre reducciones repentinas de salario, modificaciones impuestas en las tarifas y multas elevadas habrían provocado importantes pérdidas económicas a los repartidores de Edimburgo.

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).