



sycomore  
am

sycomore

# allocation patrimoine

ENERO 2026

Particip. R

Código Isin | FR0007078589 Valor liquidativa | 156,1€

Activos | 131,7 M€

## SFDR 8

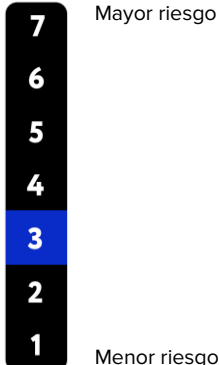
### Inversiones sostenibles

% 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.

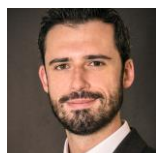
**Advertencia:** el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

### Equipo de gestión



Stanislas de  
BAILLIENCOURT  
Gerente



Alexandre TAIEB  
Gerente



Anaïs  
CASSAGNES  
Analista de  
sostenibilidad



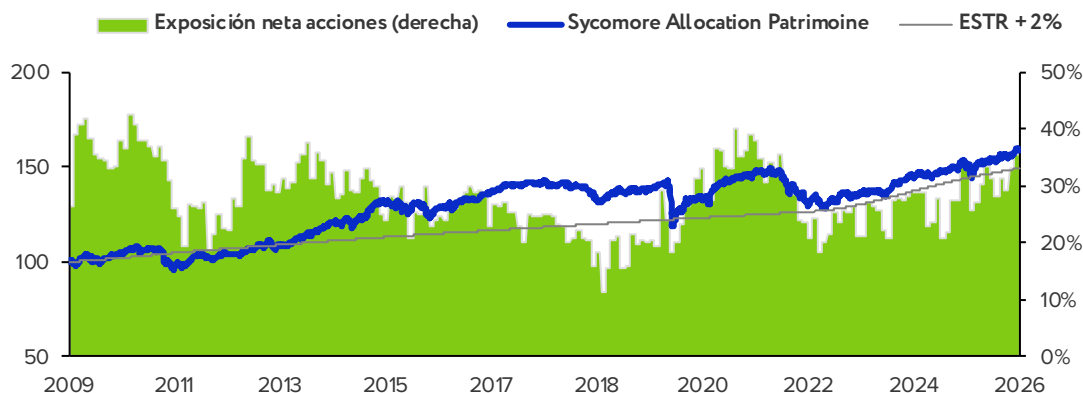
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 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



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

	ene. 2026	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	8,2	-11,5
Índice %	0,3	0,3	4,2	16,3	20,6	49,5	2,5	4,3	5,3	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

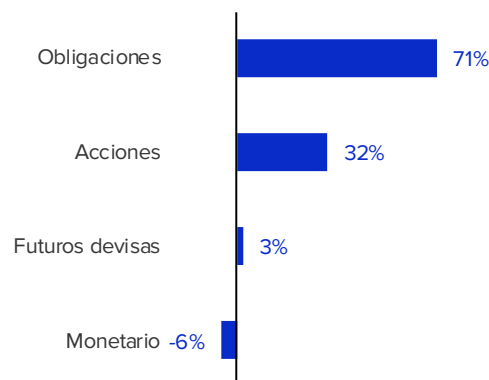
Sociedades de cartera

51

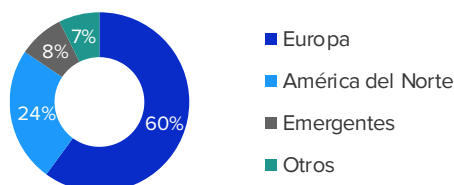
Peso de las primeras 20 líneas

20%

## Atribución de activos



## Expo. País acciones



## Obligaciones

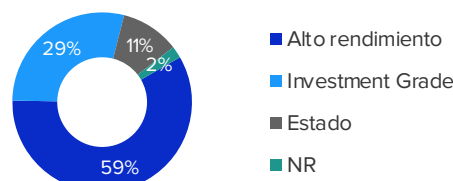
Cantidad de líneas

155

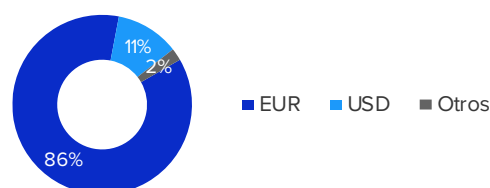
Cantidad de emisores

128

## 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	3,4/5
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

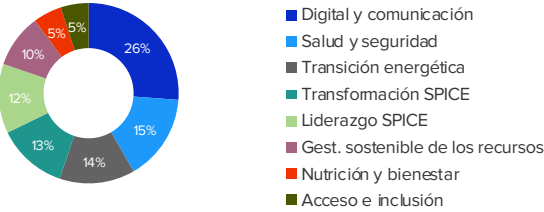
	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,9%	3,2/5	4%	33%
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%

## Posiciones obligacionistas

	Peso
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Italy 1.3% 2026	1,2%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



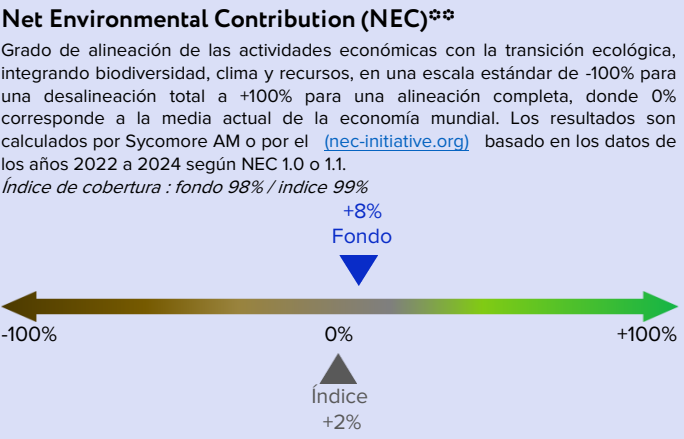
Temáticas sustentables



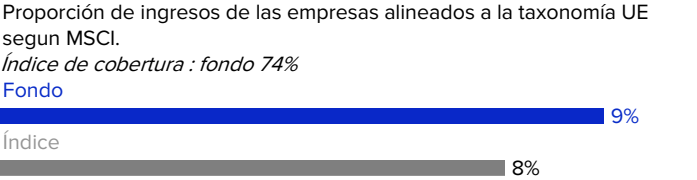
Calificación ESG

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

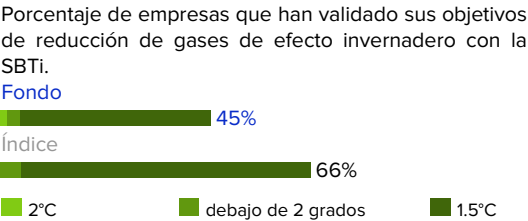
Análisis ambiental



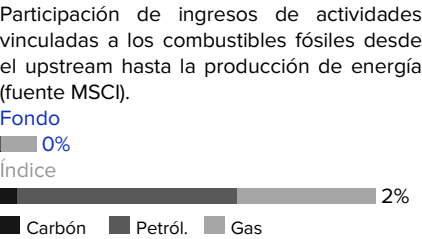
Taxonomía europea



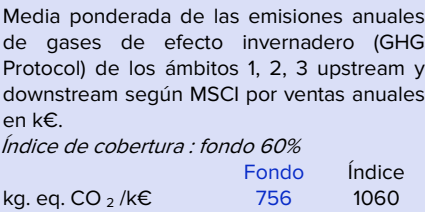
Alineamiento climático - SBTi



Exposición fósil

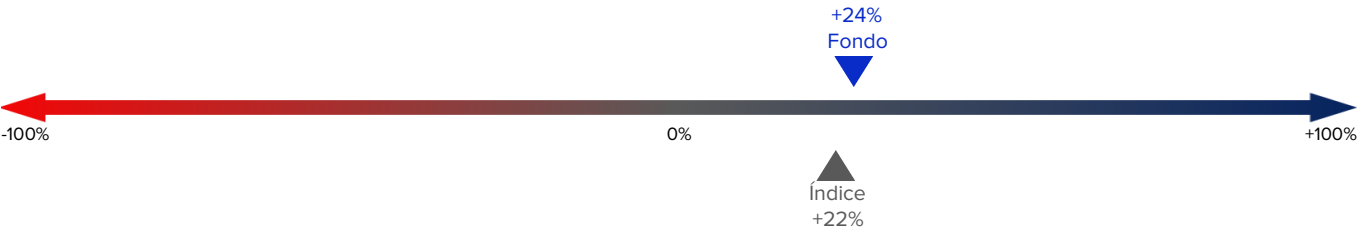
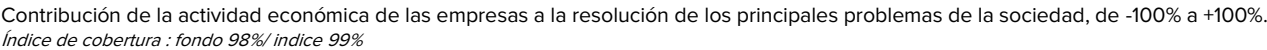


Intensidad de carbono de las ventas\*\*



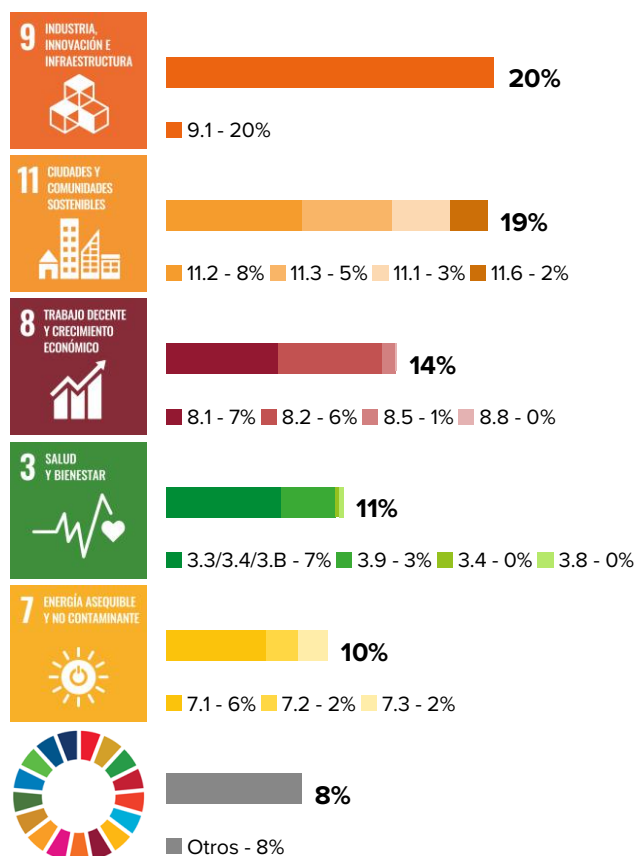
Análisis social y societario

Contribución societaria





## 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

#### 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 [Aquí](#).

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