

allocation patrimoine

Particip. R Código Isin | FR0007078589 Valor liquidativa | 153,3€

Activos | 131,0 M€

1

SFDR 8

Inversiones sostenibles % Activos:

% Empresas*: ≥ 50%

> 25%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

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

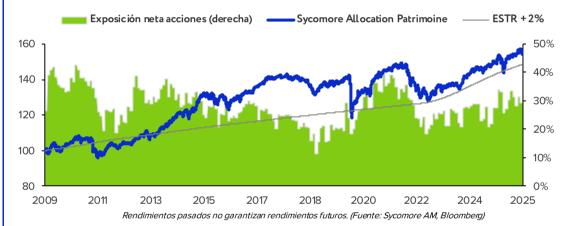


Francia

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 año	3 años 🧏	5 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	4,5	4,8	17,2	12,5	56,2	2,8	5,4	8,2	-11,5	5,1
Índice %	0,3	3,9	4,4	16,3	20,0	48,5	2,5	5,9	5,3	2,0	1,4

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	-12,3%		
Creación	0,0	0,4	1,9%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,2	4,4%

Comentario de gestión

El cierre de EE.UU. ha privado a los mercados de la mayoría de las estadísticas económicas de este mes, a la espera de una posible bajada de tipos en la próxima reunión de la Reserva Federal. A pesar de un buen informe de resultados de Nvidia, el sector tecnológico siguió muy castigado durante el mes, con rentabilidades negativas. Nuestras convicciones en el sector farmacéutico arrojaron sólidas ganancias con AstraZeneca y Eli Lilly. En cuanto a la renta fija, los diferenciales de crédito se mantuvieron estables en líneas generales durante el mes, mientras que la curva de rendimientos se inclinó ligeramente en el tramo largo de la deuda pública. La exposición a la renta variable fluctuó entre el 27% y el 32% durante el mes.

sycomore allocation patrimoine



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

EUR

Divisa de cotización

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

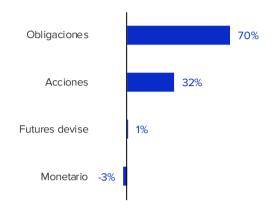
Com. por movimiento

Ninguna

Acciones ordinarias

Sociedades de cartera 45 Peso de las primeras 20 líneas 16%

Atribución de activos



Obligaciones

Cantidad de líneas 155 Cantidad de emisores 128

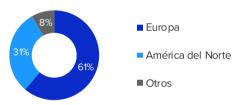
Bond allocation



Exposición divisas



Expo. País acciones



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	3,5/5
Calif. S	3,3/5	3,3/5
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
Eli Lilly	0,63%	0,13%	N∨idia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

Directivas acciones

	Peso	Calif.	Calif.	Calif.	
	reso	SPICE	NEC	CS	
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%	
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%	
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%	

Posiciones obligacionistas

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

sycomore allocation patrimoine



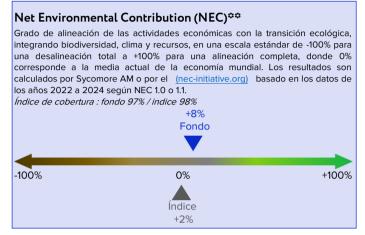
Temáticas sustentables



Calificación ESG

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

Análisis ambiental



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 72%

Fondo



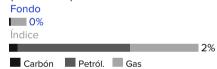
Alineamiento climático - SBTi

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



Exposición fósil

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€

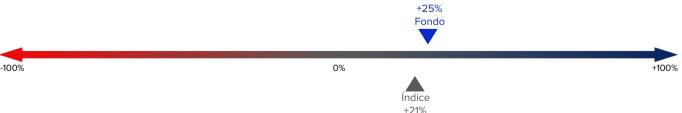
Índice de cobertura : fondo 69%

Índice Fondo kg. eq. CO 2 /k€ 656 1012

Análisis social y societario

Contribución societaria

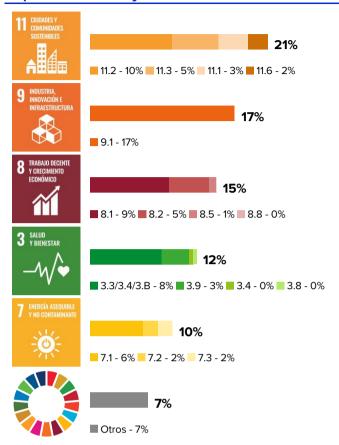
Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%. Índice de cobertura : fondo 98%/ indice 98%



sycomore allocation patrimoine



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

SAP

Hablamos con la empresa sobre su uso de la IA, la gobernanza en torno a este tema y la transparencia de la información facilitada.

Controversias ESG

Airbus

La Ligue des Droits de l'Homme (Liga de Derechos Humanos) ha notificado formalmente a Airbus Atlantic la supuesta ausencia de un plan de vigilancia en 2025, argumentando que la información dispersa en el informe anual de 2024 no cumple los requisitos legales.

Votos

1/1 asamblea general votada durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general Aquí.

Sanofi

Sanofi ha realizado avances significativos en el ámbito de la diversidad de género: la empresa ha establecido objetivos ambiciosos, ha introducido un permiso parental neutro en cuanto al género y ha vinculado parte de la remuneración del director general a indicadores clave de rendimiento en materia de diversidad. Aunque el comité ejecutivo aún no cumple los requisitos legales, las tasas de promoción interna y la integración cultural de la diversidad y la inclusión son activos notables.

Stellantis

Jeep Wrangler y Grand Cherokee llaman a revisión 320.065 productos tras un accidente en Estados Unidos.

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.

