



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

MAYO 2026

Particip. R

Código Isin | FR0007078589 Valor liquidativa | 157,1€

Activos | 127,5 M€

SFDR 8

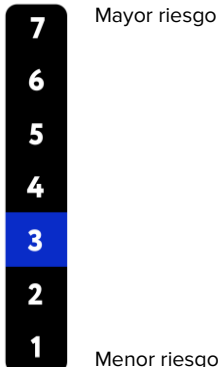
Inversiones sostenibles

% 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.

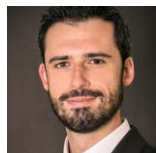
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



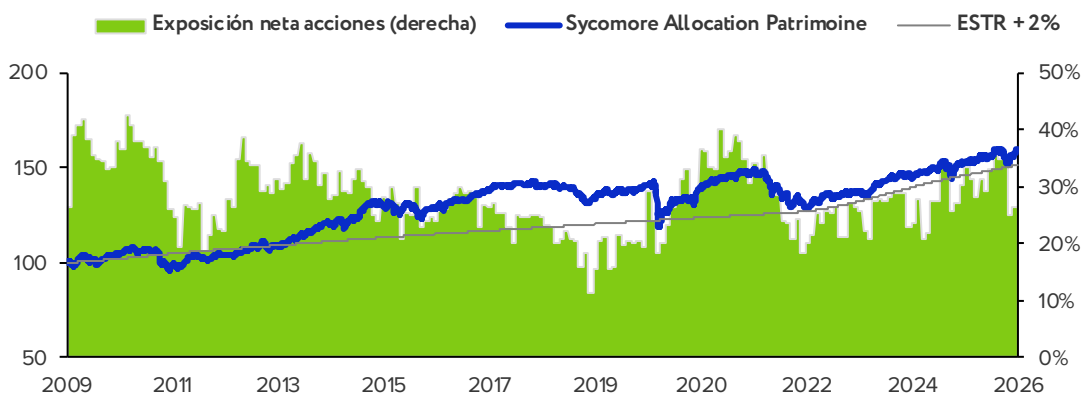
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

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 patrimonio 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 29.05.2026



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

	may. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	2,34	1,66	5,13	17,91	10,08	60,04	2,90	5,37	5,35	8,16	-11,47
Índice %	0,31	1,62	4,01	15,99	21,54	51,46	2,56	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	0,6	2,8%	4,0%	0,7	0,1	-6,5%		
Creación	0,0	0,3	2,1%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,5	4,6%

Comentario de gestión

Prosiguieron las conversaciones sobre un acuerdo entre Irán y Estados Unidos, lo que permitió que bajaran los precios del petróleo y se suavizaran los tipos de interés. Los mercados de renta variable reanudaron su tendencia alcista en un contexto de sólidos informes de beneficios tanto en Europa como en Estados Unidos. El sector de los semiconductores contribuyó de forma excepcional a la subida de los mercados. La fortísima demanda generada por el CAPEX de los hiperescaladores y la subida de los precios fueron importantes catalizadores. Dentro de la cartera, Richemont subió tras presentar unos resultados mejores de lo esperado, pero las principales contribuciones procedieron de ASML, Infineon y Renesas. La cartera de bonos también contribuyó significativamente gracias al carry y a los menores rendimientos.



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

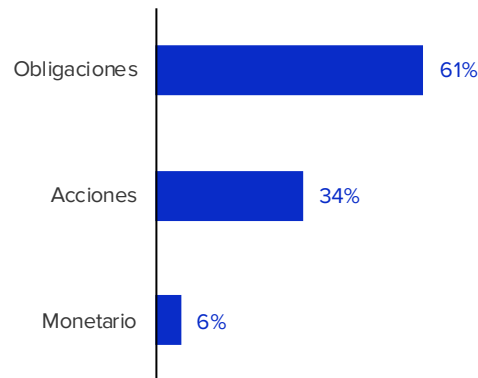
Ninguna

Acciones ordinarias

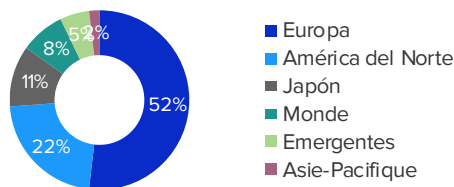
Sociedades de cartera 54

Peso de las primeras 20 líneas 19%

Atribución de activos



Expo. País acciones

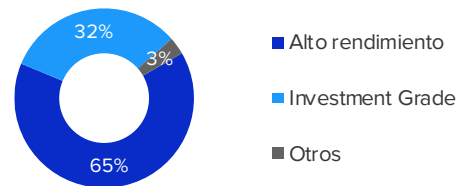


Obligaciones

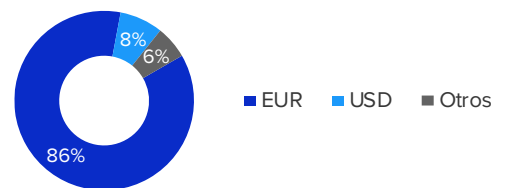
Cantidad de líneas 147

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

Contribuyentes al rendimiento

Positivos	Peso medio	Contrib	Negativos	Peso medio	Contrib
Infineon	0,69%	0,24%	Siemens Energy	0,43%	-0,04%
Asml	1,58%	0,20%	Csg	0,03%	-0,04%
Renesas Electronics	0,54%	0,18%	Nitto Boseki	0,05%	-0,03%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,6%	4,3/5	12%	27%
Axa	1,0%	3,7/5	1%	36%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,1/5	4%	33%

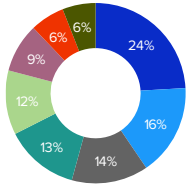
Posiciones obligacionistas

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

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. *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

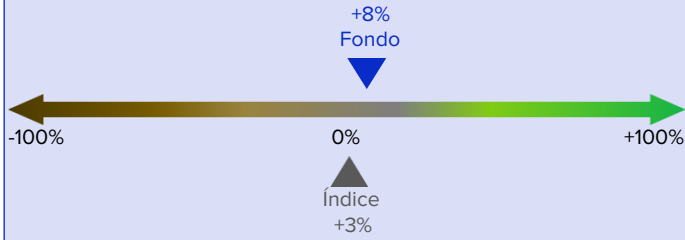
	Fondo
ESG*	3,3/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

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) 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

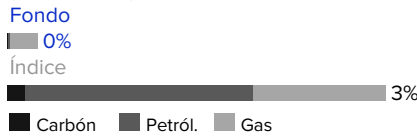
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

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%

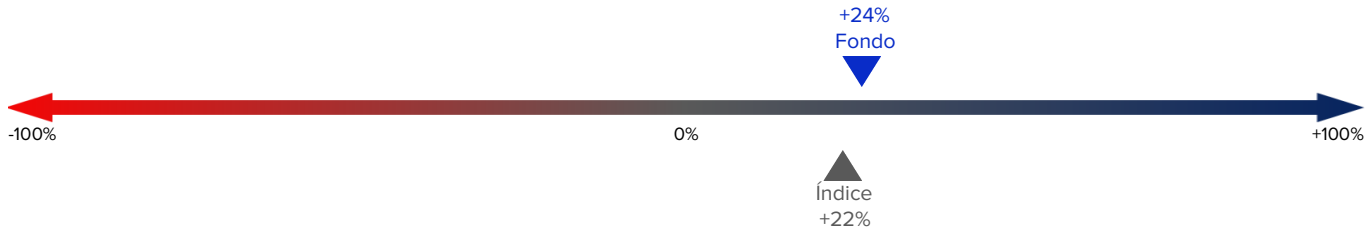
	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	742	1099

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%.

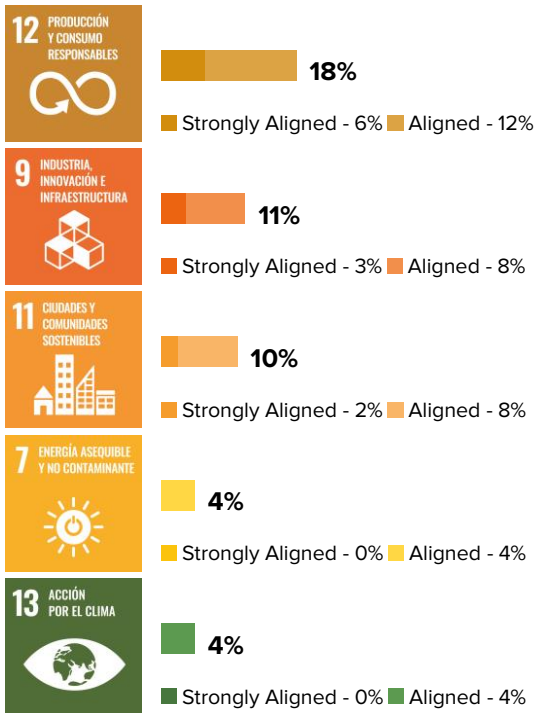
Índice de cobertura : fondo 96% / índice 99%



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



No hay exposición significativa : 59% % 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

Bureau Veritas

Hablamos con la empresa sobre la adaptación al cambio climático, la reducción del alcance 3 y los usos de la IA, aún poco monetizada. También se están estudiando servicios relacionados con los centros de datos y la confianza digital. El aumento del 30% en la remuneración del CEO se considera justificado y explicado por el Consejo de Administración. Una polémica relacionada con los servicios gubernamentales pone de relieve los avances en materia de gobernanza, pero plantea riesgos de ejecución y de exposición residual.

Controversias ESG

Vodafone

Vodafone ha sido acusada por antiguos franquiciados de imponer multas excesivas y recortar las comisiones.

Thalès

En el marco de un compromiso de colaboración, preguntamos a Thales sobre su diligencia debida en materia de derechos humanos en las exportaciones. A pesar de la existencia de un marco, la información sigue siendo general y poco operativa, con pocos indicadores concretos. Los inversores piden más transparencia, sobre todo en materia de criterios, gobernanza y ejemplos prácticos. Una nueva fase de compromiso pretende alinear a Thales con las mejores prácticas observadas entre sus homólogos.

Alphabet

Varios vehículos autónomos de Waymo se detuvieron en carreteras muy transitadas de Austin tras ser incapaces de cruzar charcos, interrumpiendo el tráfico. El incidente forma parte de una tendencia más amplia de accidentes con vehículos autónomos en Estados Unidos (5.000 accidentes registrados por la NHTSA).

Votos

14 / 16 asambleas generales votadas durante el mes.

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

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.