



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

ABRIL 2026

Particip. R

Código Isin | FR0007078589 Valor liquidativa | 153,5€

Activos | 125,2 M€

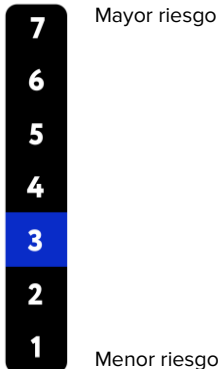
SFDR 8

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.

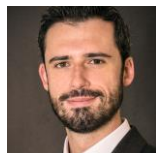
Advertencia: el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

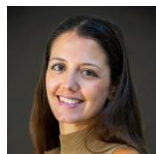
Equipo de gestión



Stanislas de BAILLENCOURT
Gerente



Alexandre TAIEB
Gerente



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



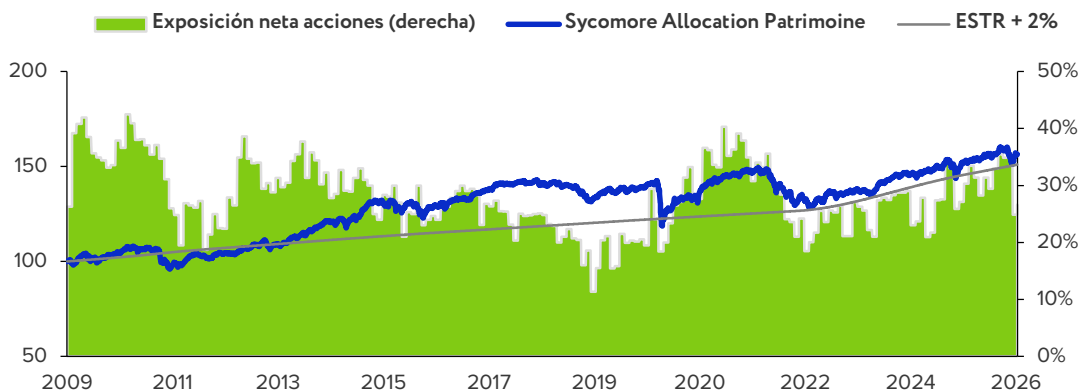
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 30.04.2026



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

| | abr. 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------|-------|------|------|------|------|-------|
| Fondo % | 3,1 | -0,7 | 5,2 | 15,5 | 7,6 | 56,4 | 2,8 | 5,4 | 5,4 | 8,2 | -11,5 |
| Índice % | 0,3 | 1,3 | 4,0 | 16,2 | 21,3 | 51,0 | 2,6 | 4,3 | 5,9 | 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 | 1,2% | 3,9% | 0,5 | 0,0 | -6,5% | | |
| Creación | 0,0 | 0,3 | 2,0% | 4,4% | 0,5 | 0,1 | -17,1% | 1,9 | 2,7% |

Comentario de gestión

Las declaraciones de Donald Trump tranquilizaron a los mercados de renta variable, aunque el fin del conflicto y la negociación de un acuerdo no parecen aún al alcance de la mano. Los precios de la energía se mantuvieron en niveles elevados, sin que la situación sobre el terreno cambiara durante el mes. En este contexto, los tipos de interés se mantuvieron en la parte alta de su horquilla reciente, reflejando el mayor riesgo de inflación causado por unos precios de la energía potencialmente más altos a largo plazo. El fondo se benefició del repunte, impulsado tanto por la asignación como por la selección de valores. La contribución provino en primer lugar de nuestra exposición a la tecnología, con contribuciones particularmente fuertes de Infineon, Nokia y Microsoft. El sector industrial y de defensa se mantuvo mixto, con Safran y CSG a la baja durante el periodo. A finales de mes, aumentamos el nivel de cobertura de la renta variable, reduciendo la exposición al 27%. También se redujo la duración, con una menor asignación a la deuda pública italiana.



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

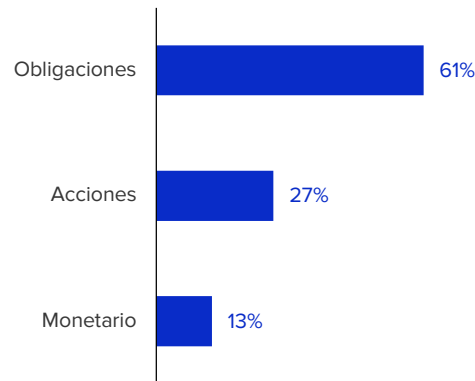
Ninguna

Acciones ordinarias

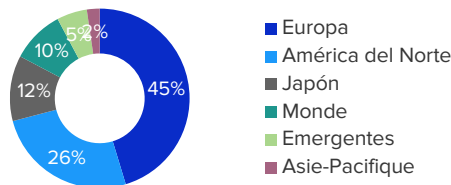
Sociedades de cartera 51

Peso de las primeras 20 líneas 20%

Atribución de activos



Expo. País acciones

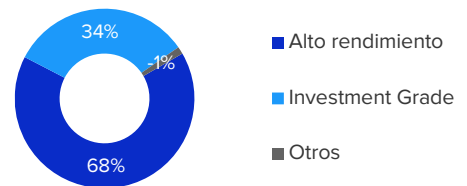


Obligaciones

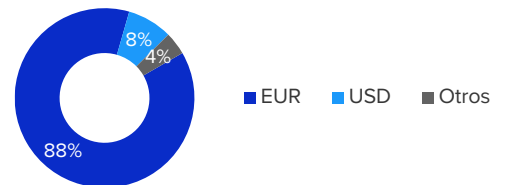
Cantidad de líneas 148

Cantidad de emisores 112

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 | 3,3/5 |

Contribuyentes al rendimiento

| Positivos | Peso medio | Contrib | Negativos | Peso medio | Contrib |
|---------------------|------------|---------|------------------|------------|---------|
| Infineon | 0,49% | 0,20% | Csg B.V. | 0,34% | -0,07% |
| Nvidia | 1,45% | 0,17% | Essilorluxottica | 0,44% | -0,06% |
| Renesas Electronics | 0,40% | 0,16% | Deutsche Telekom | 0,55% | -0,05% |

Directivas acciones

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

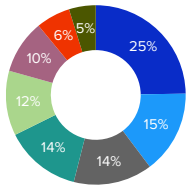
Posiciones obligacionistas

| | Peso |
|------------------------------|------|
| Italy 2.8% 2028 | 1,7% |
| La Poste 5.0% 2031 | 1,3% |
| Roquette Freres Sa 5.5% 2030 | 1,3% |
| Banijay 7.0% 2026 | 1,1% |
| Infopro 5.5% 2031 | 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

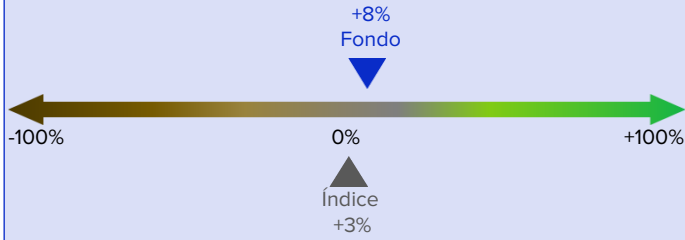
| | Fondo |
|---------------|-------|
| ESG* | 3,3/5 |
| Medioambiente | 3,4/5 |
| Social | 3,3/5 |
| Gobernanza | 3,3/5 |

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 96% / índice 99%



Taxonomía europea

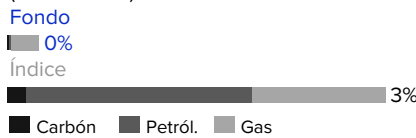
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 72%



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 68%

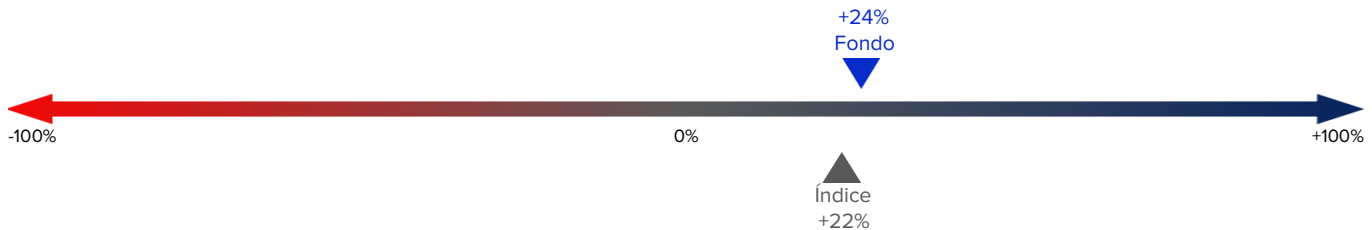
| | Fondo | Índice |
|-----------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /k€ | 813 | 1119 |

Análisis social y societario

Contribución societaria

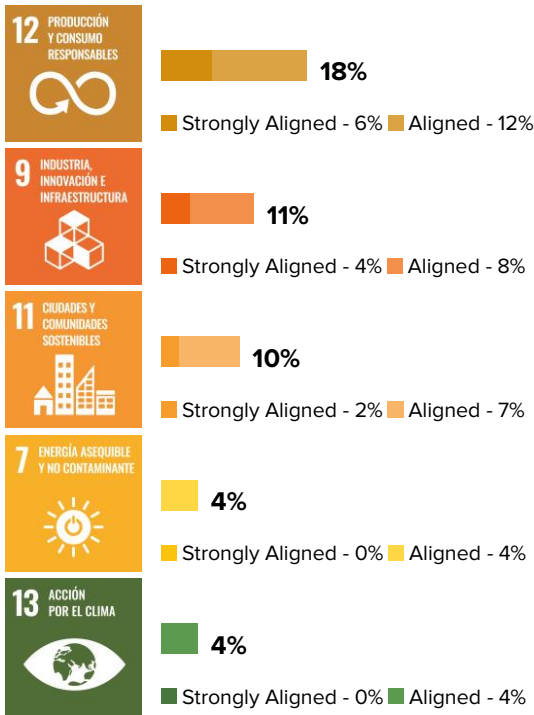
Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 99%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 56% % 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

Engie

En Engie, los avances en términos de emisiones evitadas se estancaron en 2025 debido a que las metodologías aún no están maduras y se están mejorando actualmente. La exposición a Oriente Medio no tiene actualmente un impacto significativo. Los gastos de capital en gas se destinan principalmente al mantenimiento, mientras que la estrategia sigue centrada en la electricidad, el almacenamiento y la descarbonización a largo plazo, a pesar de ciertas incertidumbres.

Controversias ESG

Accor

El grupo hotelero francés Accor abre una investigación por presunta trata de menores en Ucrania. Hemos solicitado un debate con Accor, que tendrá lugar después de la investigación interna.

Votos

11 / 11 asambleas generales votadas durante el mes.

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

Danone

Continuamos nuestro diálogo de colaboración con Danone sobre el tema de la transición justa. El debate nos permitió hacer un balance muy positivo de los objetivos para 2025 del Danone Impact Journey y presentar la hoja de ruta para 2030 basada en la Salud, la Naturaleza y las Personas. Los principales obstáculos se refieren a la agricultura regenerativa fuera de Europa y al marco reglamentario de los plásticos.

Galderma

Galderma presuntamente vendió toxina botulínica en Francia a médicos que no estaban cualificados para inyectarla.

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.