



**sycomore**  
am

sycomore

# allocation patrimoine

MARZO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010474015

Valor liquidativa | 174,0€

Activos | 122,1 M€

## SFDR 8

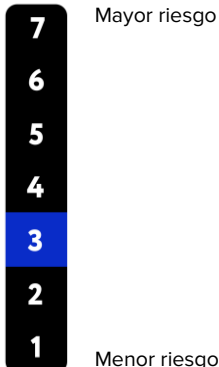
### Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 25%

% Empresas\*: ≥ 50%

\*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

### Indicador de riesgo



El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

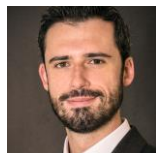
**Advertencia:** el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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

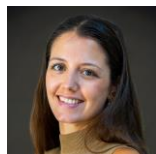
### Equipo de gestión



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gerente



**Alexandre TAIEB**  
Gerente



**Anaïs CASSAGNES**  
Analista de sostenibilidad



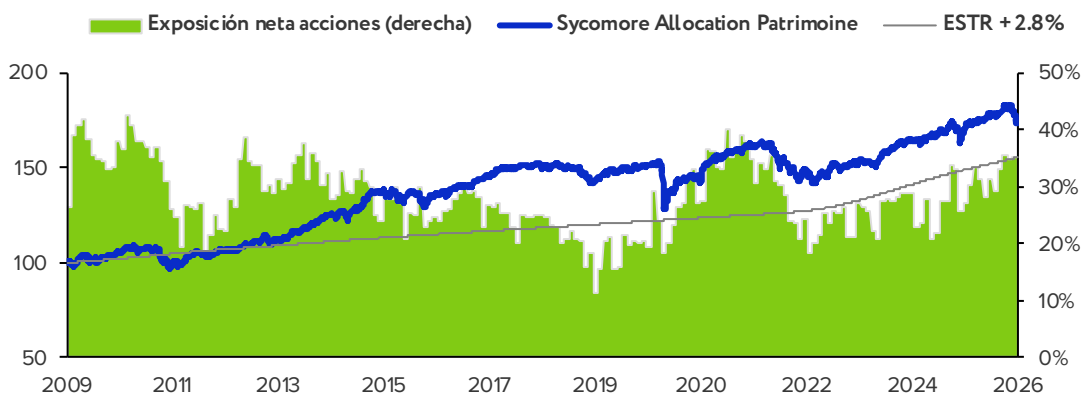
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 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 31.03.2026



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

	mar. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-5,1	-3,4	2,7	15,4	73,9	3,5	6,4	6,4	9,2	-10,6
Índice %	0,4	1,2	4,9	19,0	55,5	2,8	5,1	6,7	6,2	2,5

### Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 años	0,0	-0,1	5,6%	3,8%	0,5	-0,3	-6,4%		
Creación	0,0	0,0	3,6%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	2,5	3,2%

### Comentario de gestión

La guerra en Irán, que comenzó el 28 de febrero, ha disparado los precios del petróleo y el gas. En este contexto, las perspectivas de un fuerte aumento de la inflación y de una ralentización económica aumentan con cada día adicional de guerra. Los mercados han registrado una caída generalizada de los activos de riesgo, incluidos los bonos soberanos. Las primas de riesgo a 5 años de Francia e Italia frente a Alemania han aumentado 13 y 27 puntos básicos, respectivamente. Los diferenciales de las emisiones corporativas BBB se han estrechado en torno a 15 pb y el alto rendimiento ha visto cómo su diferencial se ampliaba en 50 pb. El discurso del BCE se consideró más bien de línea dura, lo que no contribuyó a la relajación de los tipos a largo plazo. Redujimos nuestra exposición a la renta variable, anticipando el riesgo de revisiones a la baja de las previsiones de beneficios empresariales. El rendimiento de la cartera de renta fija ha aumentado significativamente, y hemos mantenido nuestras posiciones en bonos corporativos.



## Características

### Fecha de creación

29/12/2009

### Códigos ISIN

Particip. I - FR0010474015

### Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCOPAI FP

### Índice de referencia

ESTR + 2.8%

### 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%

### Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref. con HWM

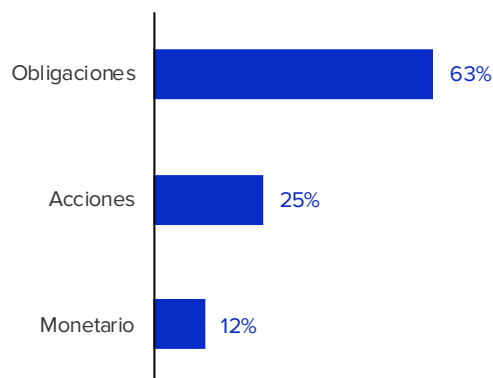
### Com. por movimiento

Ninguna

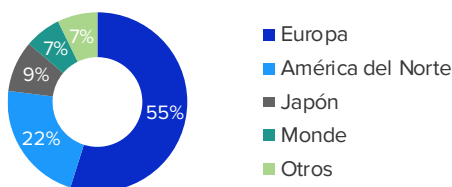
## Acciones ordinarias

Sociedades de cartera	53
Peso de las primeras 20 líneas	18%

## Atribución de activos



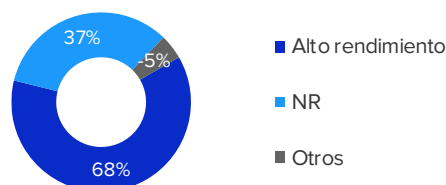
## Expo. País acciones



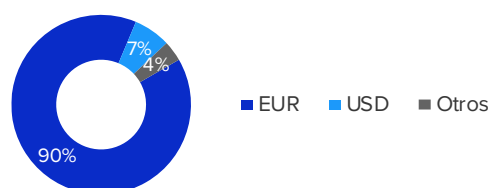
## Obligaciones

Cantidad de líneas	154
Cantidad de emisores	112

## 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
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
Nokia	0,38%	0,04%	Safran	0,88%	-0,17%
Nvidia	1,32%	0,02%	Société Générale	0,77%	-0,14%
Galderma Group	0,28%	0,01%	Csg B.V.	0,46%	-0,13%

## Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Thalès	1,0%	3,3/5	-4%	0%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%

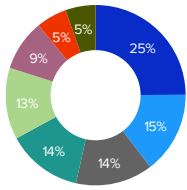
## Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 2.8% 2028	1,8%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Banijay 7.0% 2026	1,2%

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

## Calificación ESG

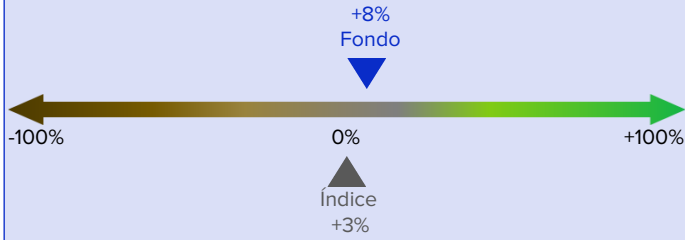
	Fondo
<b>ESG*</b>	3,3/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,3/5
Gobernanza	3,3/5

## 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](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 97% / índice 99%



### Taxonomía europea

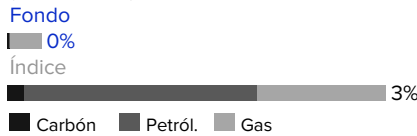
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

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 67%

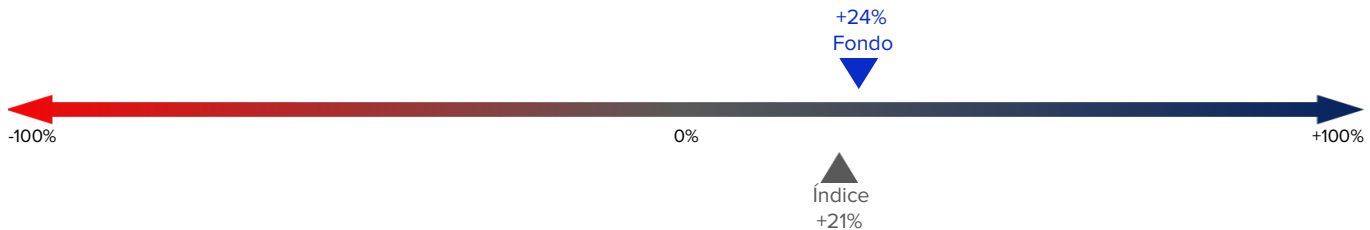
	Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	837	1117

## 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%.

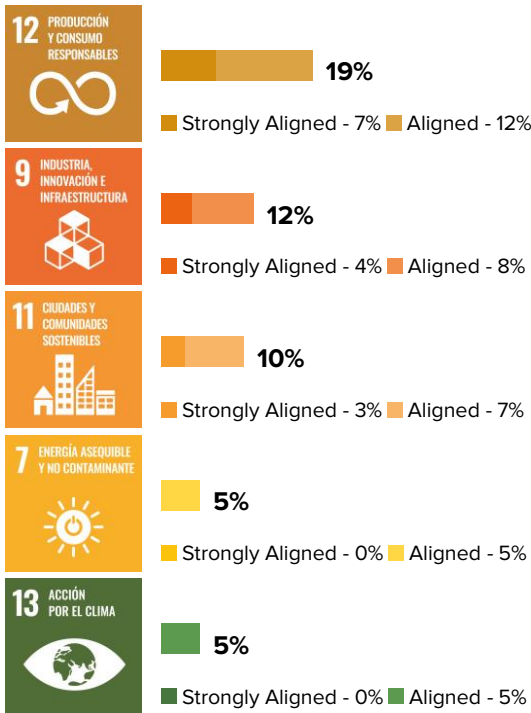
Índice de cobertura : fondo 97% / índice 99%



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 :** 57% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)  
**No alineación :** 5% % de empresas misaligned or strongly misaligned

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.

## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

### Diálogo y compromiso

#### Veolia

Veolia avanza rápidamente en sus objetivos GreenUp: descarbonización, ahorro de agua y descontaminación avanzada (en particular, PFAS). Su abandono del carbón es casi total en Europa, con un fuerte rendimiento económico, pero una transición difícil fuera de Europa debido a la falta de alternativas y a los precios del CO2. Se han puesto en marcha planes de biodiversidad en el 80% de los lugares sensibles y se han implantado medidas de restauración.

#### Keyence

Centramos el debate en el comportamiento medioambiental de sus productos y las emisiones evitadas. Sin embargo, algunos clientes piden estos datos. No se ha avanzado nada desde el año pasado en la publicación de datos y el establecimiento de objetivos para el alcance 3. Sin embargo, hicimos algunas recomendaciones, invitándoles a inspirarse en lo que hacen sus competidores. No obstante, les hicimos algunas recomendaciones, invitándoles a inspirarse en lo que hacen sus competidores.

### Controversias ESG

#### Accor

Accor inicia una investigación por presunta trata de seres humanos y niños. Estamos planeando una reunión con Accor para saber más sobre su política de derechos humanos, especialmente en zonas de conflicto.

#### Eramet

Ex directivo de Eramet condenado por fraude financiero.

### Votos

**3 / 3** 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](http://www.sycomore-am.com).