sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

AGOSTO 2026

Particip. I **Código Isin | FR0010474015** **Valor liquidativa | 183,7€** **Activos | 124,8 M€**

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 25%
% Empresas*:	≥ 50%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 6 5 4 **3** 2 1

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

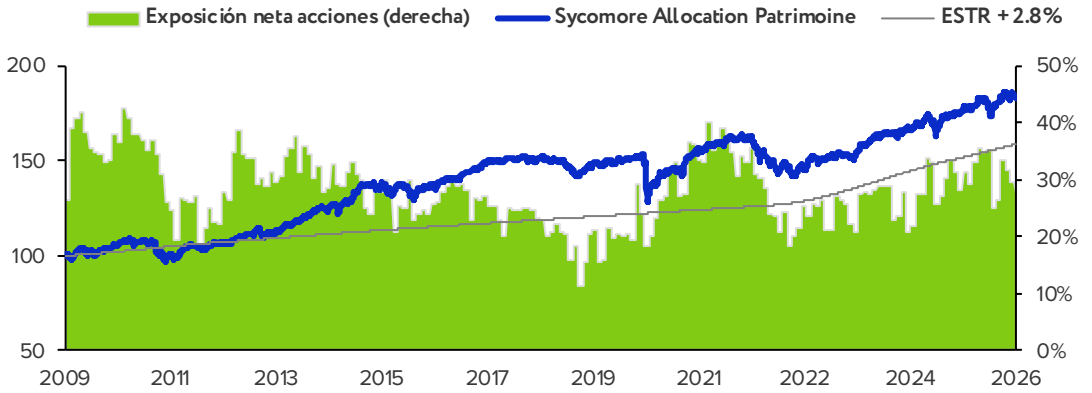
Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad

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 31.08.2026



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

	ago.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	0,32	1,95	4,85	19,54	13,12	83,57	3,71	6,43	6,42	9,24	-10,58
Índice %	0,42	3,25	4,91	18,38	26,71	58,72	2,81	5,10	6,73	6,17	2,54

Estadísticas

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

Comentario de gestión

En agosto, los mercados financieros se vieron marcados por la subida de los tipos de interés a largo plazo. Los inversores prevén que se mantengan durante un tiempo las políticas monetarias restrictivas ante una inflación que sigue siendo elevada, lo que ha provocado un aumento de los rendimientos de los bonos tanto en Europa como en Estados Unidos. En Francia, el tipo de interés de los bonos del Estado (OAT) a 10 años ha superado el 4 %, su nivel más alto en casi veinte años. Los inversores seguirán atentos a los próximos mensajes de los bancos centrales, mientras que se espera una subida de 25 puntos básicos del tipo de refinanciación del BCE en septiembre. Esta tensión sobre los tipos ha lastrado los bonos y ha aumentado la volatilidad de los mercados bursátiles. Los valores de crecimiento se han mostrado más sensibles, mientras que las perspectivas siguen respaldadas por las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial. El sector financiero ha seguido aportando una contribución positiva; hemos recogido beneficios a finales de mes.

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. Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra política relativa a los principales impactos negativos.

sycomore allocation patrimoine

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

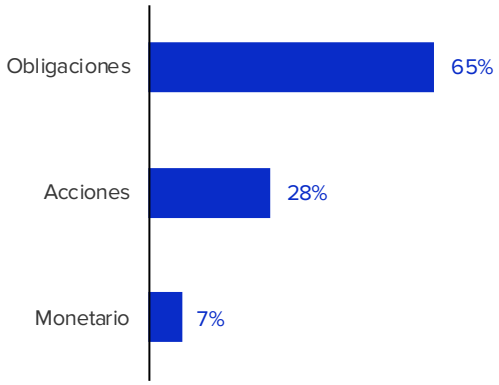
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera	55
Peso de las primeras 20 líneas	15%

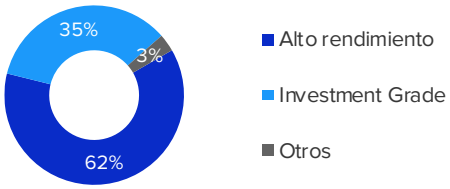
Obligaciones

Cantidad de líneas	155
Cantidad de emisores	118

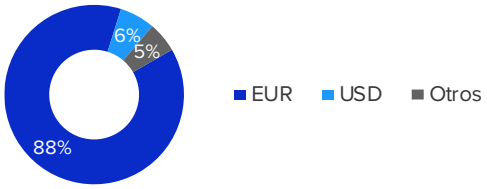
Atribución de activos



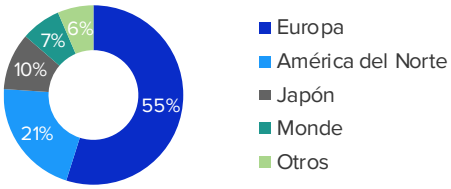
Asignación de bonos



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	3,6/5
Calif. S	3,4/5	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
Microsoft	0,85%	0,07%
Nvidia	1,04%	0,07%
Nokia	0,65%	0,06%

Negativos	Peso medio	Contrib
Infineon	0,60%	-0,06%
Orange	0,80%	-0,06%
Société Générale	0,49%	-0,06%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Infineon	0,6%	3,9/5	17%	32%
Thermo Fisher	0,6%	3,3/5	0%	41%

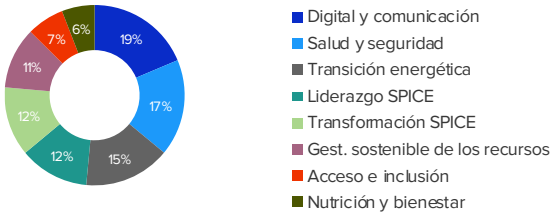
Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 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 accionarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)

sycomore allocation patrimoine

Temáticas sustentables



Calificación ESG

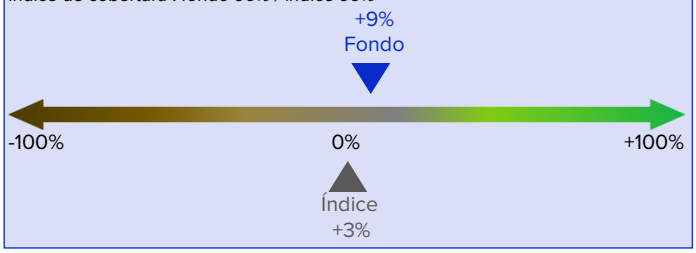
	Fondo
ESG*	3,4/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Gobernanza	3,4/5

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 99% / indice 99%



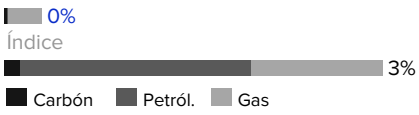
Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 76%

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 73%

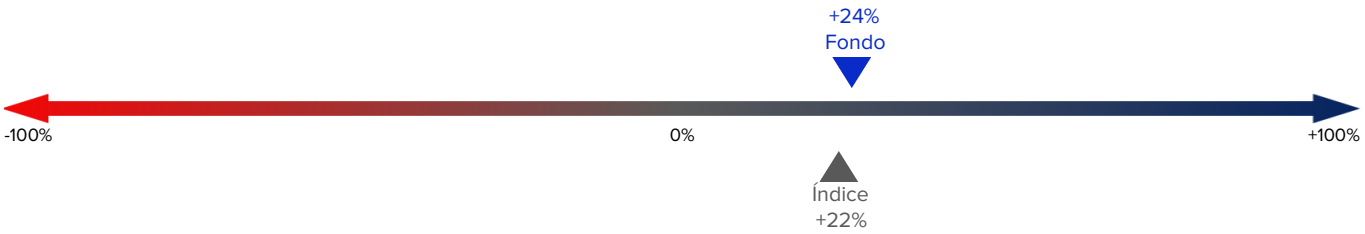
	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	783	1111

Análisis social y societario

Contribución societaria

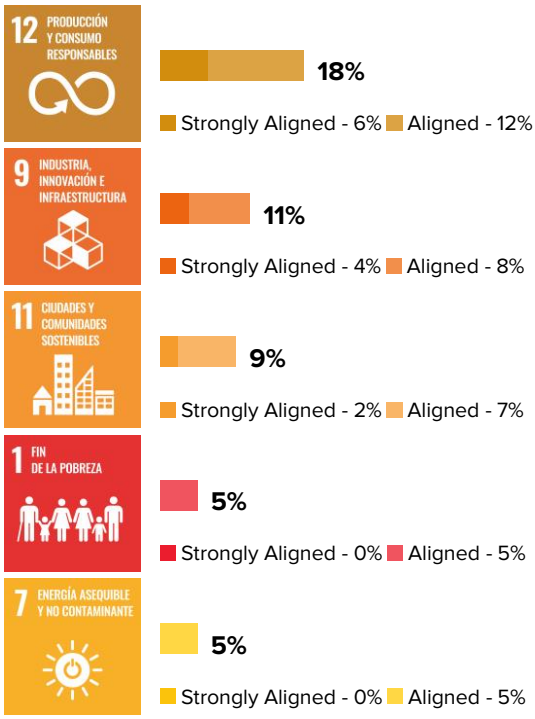
Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 100%/ indice 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



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.

No hay exposición significativa : **56%** *% de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)*
No alineación : **4%** *% de empresas misaligned or strongly misaligned*

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Stellantis
Se ha abierto una investigación a raíz de un accidente laboral que habría provocado la muerte de un empleado en las instalaciones de Center Line.

Broadcom
El Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha desestimado la solicitud de suspensión de una resolución en materia de competencia basada en una presunta violación del secreto profesional en relación con documentos jurídicos que se encuentran fuera de la UE

Votos

0 / 0 asamblea general votada 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS