sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

SEPTIEMBRE 2026

Particip. I **Código Isin | FR0010474015** **Valor liquidativo | 181,7€** **Activos | 122,2 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



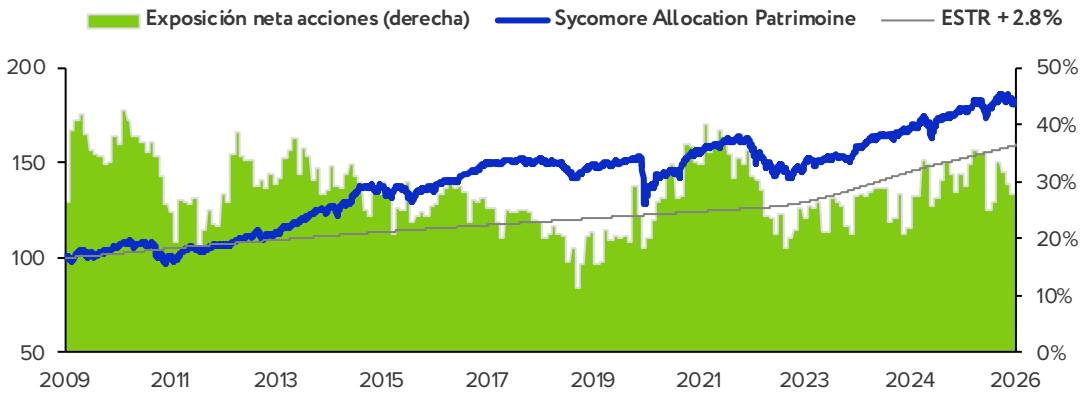
Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad

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 30.09.2026



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

	sept.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-1,09	0,84	2,57	19,05	12,56	81,57	3,62	6,43	6,42	9,24	-10,58
Índice %	0,42	3,68	4,92	18,26	27,09	59,39	2,82	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	6,9%	4,1%	0,8	0,1	-6,4%		
Creación	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	5,3%

Comentario de gestión

La prolongación de la crisis en Oriente Medio ha provocado un aumento del precio del barril de petróleo y del gas, pero, sobre todo, del precio de productos como el gasóleo, en un contexto de escasez global de capacidad de refino. Esto ha generado fuertes presiones sobre los riesgos inflacionistas en un contexto en el que se intensifica la carrera por el capital, con un volumen de emisiones de deuda, tanto públicas como privadas, especialmente elevado. El impacto en las curvas de tipos ha sido muy importante, con un fuerte desplazamiento al alza a lo largo del mes. El diferencial de los bonos del Estado franceses ha seguido ampliándose, lo que ha venido acompañado de un rendimiento inferior al de las acciones francesas. Los diferenciales de crédito se mantuvieron estables en general, aunque la evolución de los tipos podría tener repercusiones si continúa. Hemos reducido la duración de la cartera de renta fija. En la cartera de renta variable, nuestras inversiones en el sector tecnológico han seguido aumentando.

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)

Fecha de liquidación
D+2

Gastos fijos y admin.
Particip. I - 0,60%

Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref. con HWM

Com. por movimiento
Ninguna

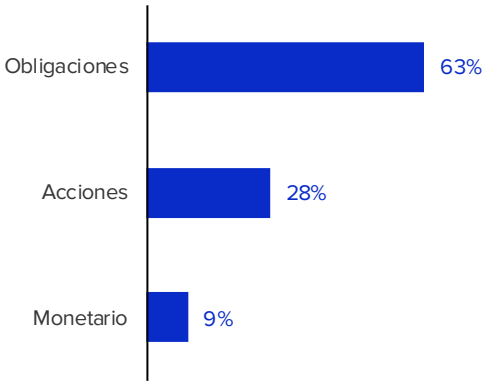
Acciones ordinarias

Sociedades de cartera	55
Peso de las primeras 20 líneas	19%

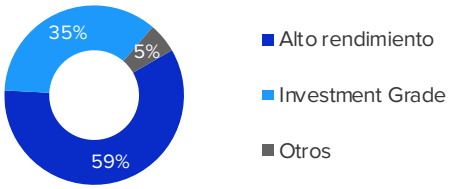
Obligaciones

Cantidad de líneas	160
Cantidad de emisores	118

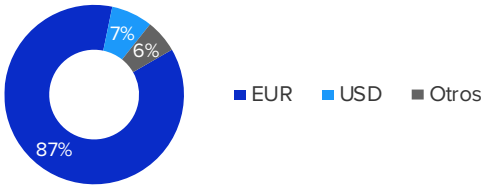
Atribución de activos



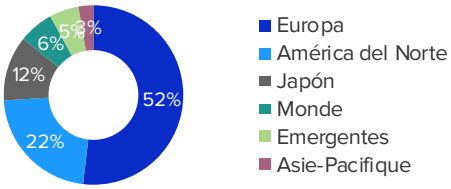
Asignación de bonos



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	3,3/5	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
Asml	1,42%	0,15%
Tokio Marine Holdings,	0,52%	0,05%
Nvidia	0,90%	0,05%

Negativos	Peso medio	Contrib
Orange	0,53%	-0,08%
Norsk Hydro	0,53%	-0,07%
Allianz	0,61%	-0,05%

Directivas acciones

	Peso	Calif. SPICE	Calif. NEC	Calif. CS
Asml	1,5%	4,3/5	12%	27%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Axa	0,8%	3,7/5	1%	36%
Iberdrola	0,7%	4,0/5	54%	36%

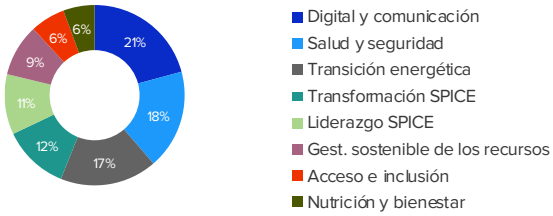
Posiciones obligacionistas

	Peso
Italy 2.8% 2028	1,8%
Italy 1.3% 2026	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,2%
Banijay 7.0% 2027	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.*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

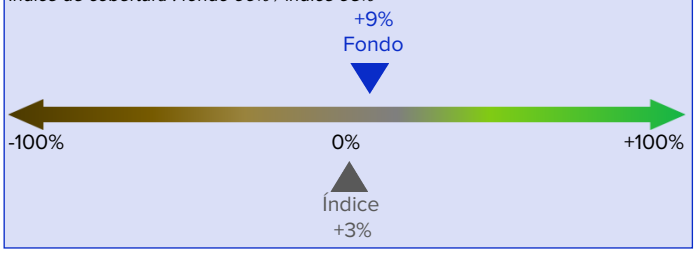
	Fondo
ESG*	3,3/5
Medioambiente	3,4/5
Social	3,4/5
Gobernanza	3,4/5

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 98%



Taxonomía europea

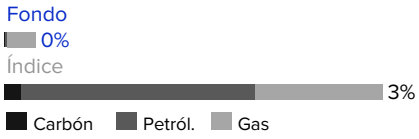
Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 73%



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 71%

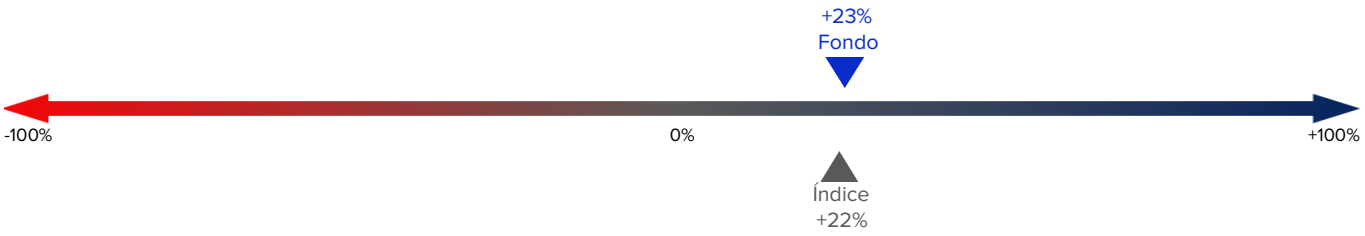
	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	756	1106

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 99%/ 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



17%
Strongly Aligned - 6% Aligned - 12%

11%
Strongly Aligned - 4% Aligned - 7%

9%
Strongly Aligned - 3% Aligned - 6%

5%
Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%

5%
Strongly Aligned - 0% Aligned - 5%

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 ESG.

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

Clariane
Hemos preguntado a Clariane sobre su sistema de verificación de los datos facilitados por los empleados, que además contrastan con varias fuentes mediante auditorías. Clariane también ha desarrollado un sistema de formación para los directivos de los centros a través de su universidad corporativa, ya que desean que estos encarnen los valores del Grupo y refuercen la calidad de la atención sanitaria.

Airbus
Hemos solicitado a Airbus más detalles sobre su verificación previa de los clientes antes de la venta, pero Airbus aún no ha definido ni puesto en marcha los medios necesarios para realizar un seguimiento del uso de sus productos tras la venta. La verificación previa en zonas de conflicto se integra en la evaluación realizada en una fase previa.

Controversias ESG

Microsoft
En España, se han presentado denuncias relativas a los riesgos asociados al amianto y a una eliminación inadecuada de los escombros en el marco de la construcción de un centro de datos.

Veolia
La Mancomunidad del País Vasco y Suez Eau France han sido imputadas por vertidos ilegales de aguas residuales en el océano Atlántico desde 2017.

Votos

1 / 1 asamblea general votada durante el mes.
Consulte 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