sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

OCTOBRE 2026

Part R **Code ISIN | FR0007078589** **Valeur liquidative | 153,8€** **Actifs | 119,2 M€**

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net:	≥ 25%
% Entreprises*:	≥ 50%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

7 6 5 4 **3** 2 1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

Équipe de gestion



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



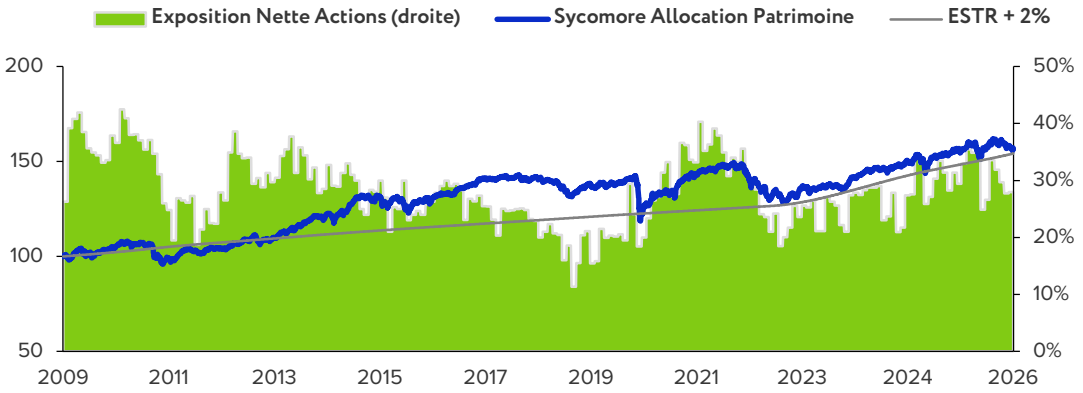
Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

France

Stratégie d'investissement

Sycomore Allocation Patrimoine, est nourricier de Sycomore Next Generation, compartiment de Sycomore Funds Sicav (Luxembourg). Sycomore Next Generation, fonds diversifié flexible ISR, combine une expertise reconnue sur la sélection d'actions et d'obligations responsables et d'allocation d'actifs internationaux pour apporter performance et diversification. Le processus d'investissement s'appuie sur une analyse fondamentale rigoureuse doublée d'une analyse ESG des sociétés et pays, complétée par une approche macroéconomique. La gestion active des taux d'exposition actions (0 - 50%) et obligataire (0 - 100%) incluant entreprises et Etats vise à optimiser le couple rendement risque du fonds, géré selon une approche patrimoniale. A travers son approche multithématique ISR, le fonds cherche à investir dans des entreprises qui répondent aux défis sociaux, environnementaux et technologiques tels que ceux mis en évidence par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies, au bénéfice des générations futures.

Performances au 30.10.2026



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)

	oct.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,59	-0,50	0,08	15,90	5,76	56,64	2,70	5,37	5,35	8,16	-11,47
Indice %	0,37	3,45	4,14	15,34	23,02	54,19	2,60	4,28	5,89	5,34	1,98

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,1	1,1	-0,2%	4,2%	0,5	0,0	-6,5%		
Création	0,0	0,3	2,0%	4,4%	0,5	0,0	-17,1%	3,0	5,0%

Commentaire de gestion

En octobre, les marchés financiers ont évolué dans un environnement plus volatil, marqué par la persistance des incertitudes géopolitiques. Les pressions inflationnistes induites par la hausse des prix de l'énergie et la défiance sur la qualité des signatures gouvernementales ont continué à alimenter les tensions sur les taux. La résilience de l'économie américaine a également conduit les investisseurs à revoir leurs anticipations de baisse des taux. En Europe, une conjoncture plus fragile et les interrogations budgétaires ont pesé sur le sentiment. Les marchés actions se sont montrés plus hésitants et sélectifs, notamment sur les valeurs technologiques après leur forte progression. En fin de période, nous avons réaugmenté nos positions sur cette thématique. Sur le crédit, les spreads se sont écartés, mais n'ont pas empêché les marchés primaires de rester dynamiques. Enfin, les publications du troisième trimestre demeurent globalement solides, mais font apparaître des disparités croissantes entre secteurs et entreprises.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre politique relative aux principales incidences négatives.

sycomore allocation patrimoine

Caractéristiques

Date de création
29/12/2009

Codes ISIN
Part I - FR0010474015
Part R - FR0007078589

Codes Bloomberg
Part I - SYCOPAI FP
Part R - SYCOPAT FP

Indice de référence
ESTR + 2%

Forme juridique
Fonds Commun de Placement

Domiciliation
France

Eligibilité PEA
Non

Horizon de placement
3 ans

Minimum d'investissement
Aucun

UCITS V
Oui

Valorisation
Quotidienne

Devise de cotation
EUR

Centralisation des ordres
J avant 9h (BPSS)

Règlement en valeur
J+2

Frais de gestion fixes et admin
Part I - 0,60%
Part R - 1,60%

Com. de surperformance
15% > Indice de référence avec HWM

Com. de mouvement
Aucune

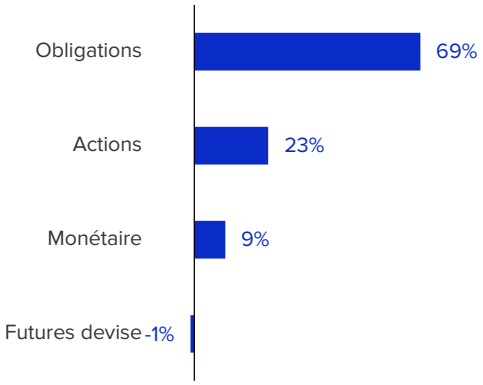
Poche Actions

Sociétés en portefeuille	51
Poids des 20 premières lignes	16%

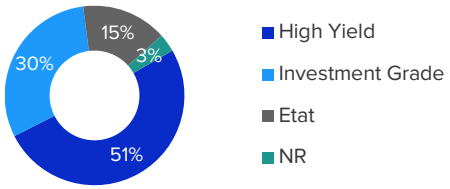
Poche Obligations

Nombre de lignes	159
Nombre d'émetteurs	118

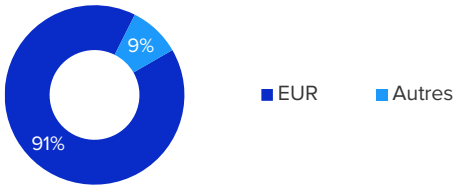
Allocation d'actifs



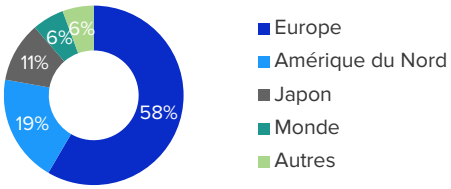
Allocation obligataire



Exposition devises



Expo. Pays Actions



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,4/5	3,6/5
Note S	3,3/5	3,4/5
Note P	3,4/5	3,7/5
Note I	3,4/5	3,7/5
Note C	3,4/5	3,5/5
Note E	3,3/5	3,3/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib
L'Oreal	0,62%	0,11%
Eli Lilly	0,43%	0,10%
Astrazeneca	0,58%	0,09%

Négatifs	Pds moy.	Contrib
Asml	1,22%	-0,13%
Infineon	0,67%	-0,10%
Schneider	0,39%	-0,09%

Lignes directes actions

	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Iberdrola	1,0%	4,0/5	54%	36%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,2/5	-2%	13%

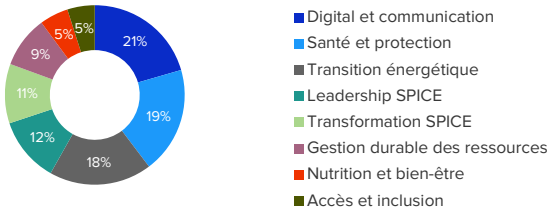
Positions obligataires

	Poids
Spain 2.4% 2028	2,8%
Italy 2.8% 2028	2,4%
Italy 6.5% 2027	2,1%
Italy 1.3% 2026	1,7%
France 2.5% 2027	1,4%

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore allocation patrimoine

Thématiques durables



Note ESG

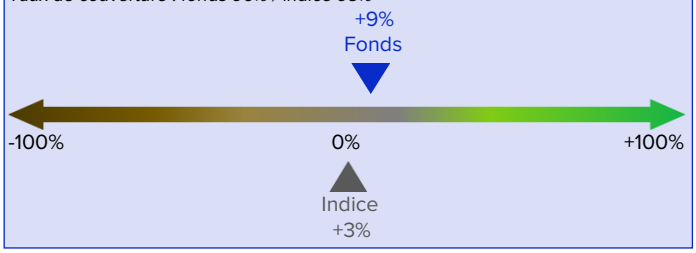
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,3/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 96% / indice 98%



Taxonomie européenne

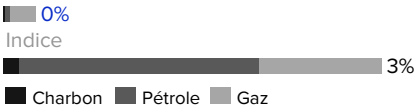
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 66%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 66%

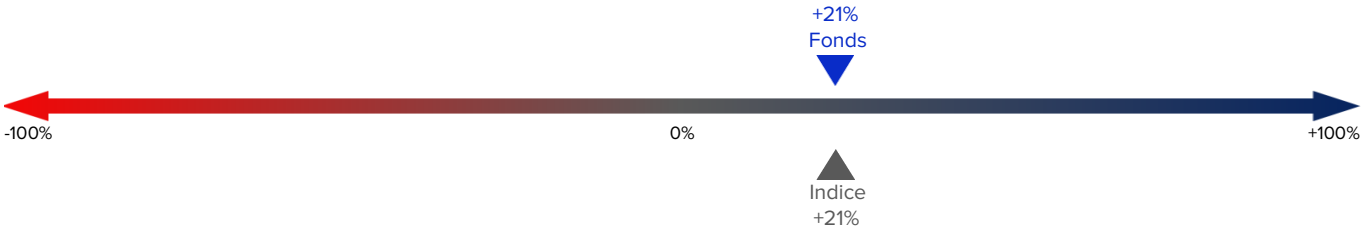
	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	744	1088

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

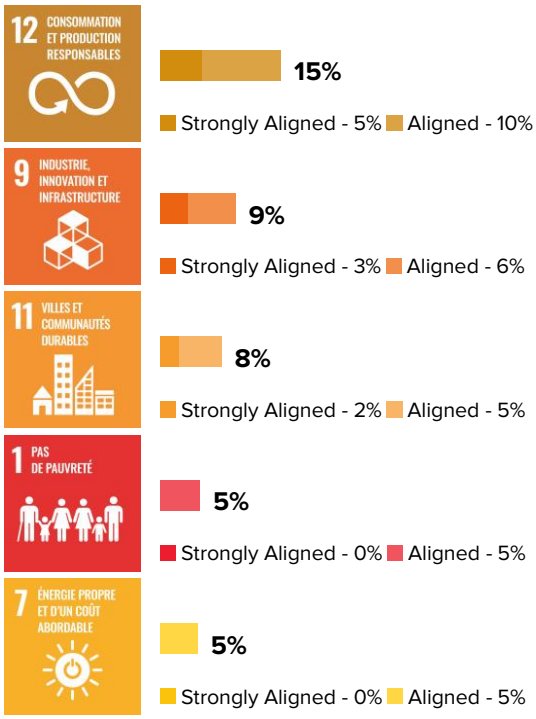
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 96%/ indice 99%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières. *Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%. ** **Le fonds sengage à surperformer lEuro Stoxx sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.**
Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvm).

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.
Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.
Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : **57%** *% d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)*
Non alignement : **5%** *% d'entreprises misaligned or strongly misaligned*

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Thalès
Nous avons échangé avec Thalès dans le cadre d'une coalition d'investisseurs sur l'utilisation de leurs produits ainsi que l'impact de ces derneirs sur les droits humains.

Banco Santander
Nous avons échangé avec Santander sur les impacts en matière d'emploi dans le cadre du plan ONE Transformation et du déploiement de l'IA. En Espagne, les restructurations reposent sur le dialogue social, contrairement au Royaume-Uni et aux États-Unis où elles passent davantage par l'attrition. Le groupe reste peu transparent sur les redéploiements et départs. L'IA devrait générer 1 Md€ de gains en 3 ans, mais son impact précis sur l'emploi, les compétences et la gouvernance reste à préciser.

Controverses ESG

Roche Holding
Roche Holding a envoyé une lettre aux professionnels de santé en accord avec l'Agence Européenne des Médicaments le 8 octobre dernier sur un risque nouveau d'atteinte hépatique sur Ocrevus et les recommandations de surveillance hépatique.

Canal +
Canal + fait l'objet d'une enquête pour abus de position sur des clauses d'agrément de film en 2021.

Votes

0 / 0 aucune assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale ICI.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.