sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

SEPTEMBRE 2026

Part R | **Code ISIN | FR0007078589** | **Valeur liquidative | 154,7€** | **Actifs | 122,2 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 — Risque le plus élevé
6
5
4
3
2
1 — Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conserviez 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

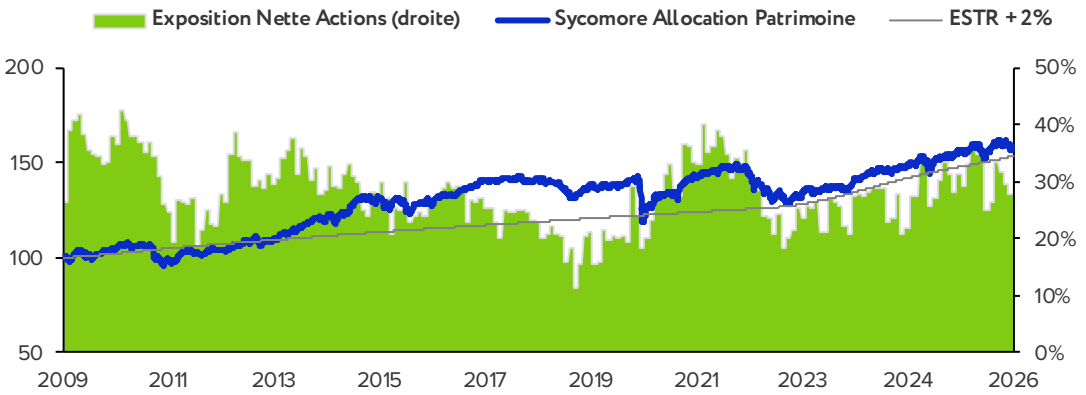
Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

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 30.09.2026



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

	sept.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,17	0,09	1,55	15,52	7,12	57,57	2,75	5,37	5,35	8,16	-11,47
Indice %	0,36	3,08	4,10	15,52	22,70	53,63	2,59	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	0,0	1,0	0,3%	4,1%	0,5	0,0	-6,5%		
Création	0,0	0,3	2,0%	4,4%	0,5	0,0	-17,1%	3,2	5,3%

Commentaire de gestion

La poursuite de la crise au Moyen-Orient a poussé à la hausse le prix du baril de pétrole et du gaz, mais plus encore le prix des produits comme le Gasoil dans une situation de manque global sur les capacités de raffinage. Cela a engendré de fortes pressions sur les risques inflationnistes dans un contexte où la course pour le capital s'intensifie avec un volume d'émissions obligataires publiques comme privées particulièrement importantes. L'impact sur les courbes de taux a été très important avec un fort mouvement de translation à la hausse au cours du mois. Le spread des obligations gouvernementales françaises a poursuivi son écartement, avec également une sous-performance des actions françaises. Les spreads de crédit sont restés globalement stables, même si le mouvement sur les taux pourrait avoir un impact s'il se poursuit. Nous avons réduit la duration du portefeuille obligataire. Sur la poche actions, nos investissements sur le secteur technologique ont continué à progresser.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de léquipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant dinvestir, 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 dinformation 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

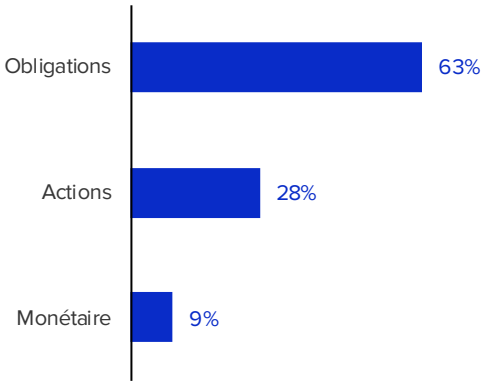
Poche Actions

Sociétés en portefeuille	55
Poids des 20 premières lignes	19%

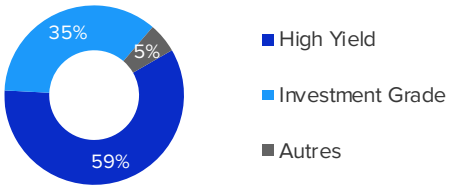
Poche Obligations

Nombre de lignes	160
Nombre d'émetteurs	118

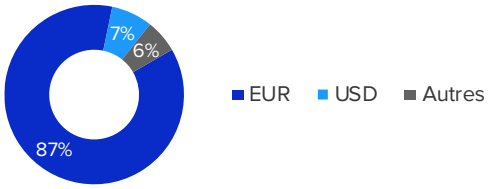
Allocation d'actifs



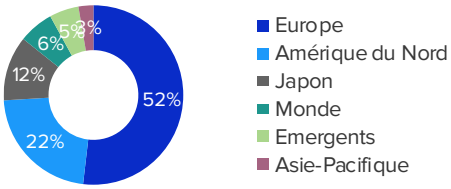
Allocation obligataire



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	3,5/5	3,7/5
Note I	3,5/5	3,7/5
Note C	3,5/5	3,5/5
Note E	3,4/5	3,4/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Asml	1,42%	0,15%	Orange	0,53%	-0,08%
Tokio Marine Holdings,	0,52%	0,05%	Norsk Hydro	0,53%	-0,07%
Nvidia	0,90%	0,05%	Allianz	0,61%	-0,05%

Lignes directes actions

	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note 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%

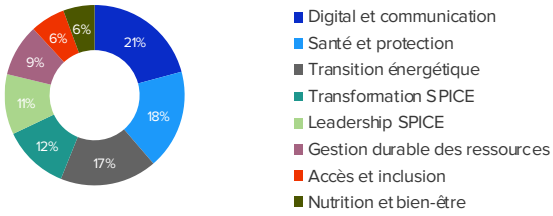
Positions obligataires

	Poids
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%

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 dintégration ESG et dengagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore allocation patrimoine

Thématiques durables



Note ESG

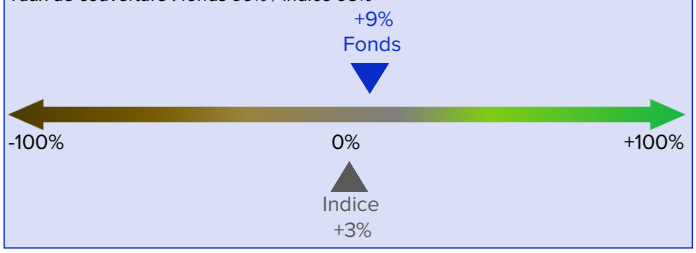
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,4/5
Gouvernance	3,4/5

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 99% / indice 98%



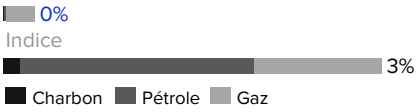
Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 73%

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 71%

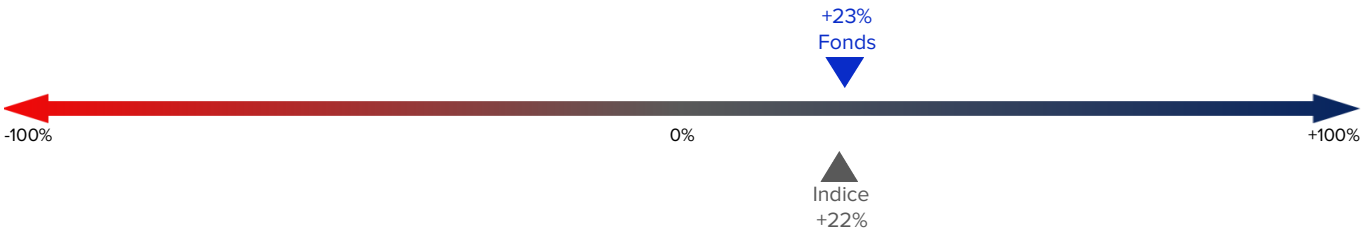
	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	756	1106

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 99%/ 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

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%

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 : **56%** *% 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

Clariane
Nous avons interrogé Clariane sur leur système de vérification des données remontées par les employés, qu'ils croisent également avec plusieurs sources via des audits. Clariane a également développé un système de formation des dirigeants des établissements via leur université d'entreprise car ils souhaitent leur faire incarner les valeurs du Groupe et renforcer la qualité des soins.

Airbus
Nous avons demandé plus de détails à Airbus sur leur vérification préalable des clients avant la vente, mais Airbus n'a pas encore défini et mis en oeuvre les moyens nécessaires au suivi de l'utilisation de ses produits en aval. La vérification préalable en zone de conflit est intégrée à l'évaluation réalisée en amont.

Controverses ESG

Microsoft
En Espagne, des allégations concernant des risques liés à l'amiante et une élimination inappropriée des débris ont été portées dans le cadre de la construction d'un centre de données.

Veolia
La communauté d'agglomération Pays basque et Suez Eau France ont été mis en examen pour des rejets illicites d'eaux usées dans l'océan Atlantique depuis 2017.

Votes

1 / 1 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.