



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

MARS 2026

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 174,0€

Actifs | 122,1 M€

SFDR 8

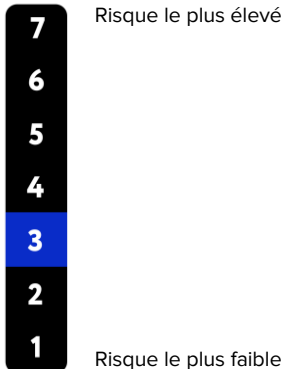
Investissements durables

% Actif net: $\geq 25\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



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
BAILLEN COURT
Gérant



Alexandre **TAIEB**
Gérant



Anaïs
CASSAGNES
Analyste Durabilité



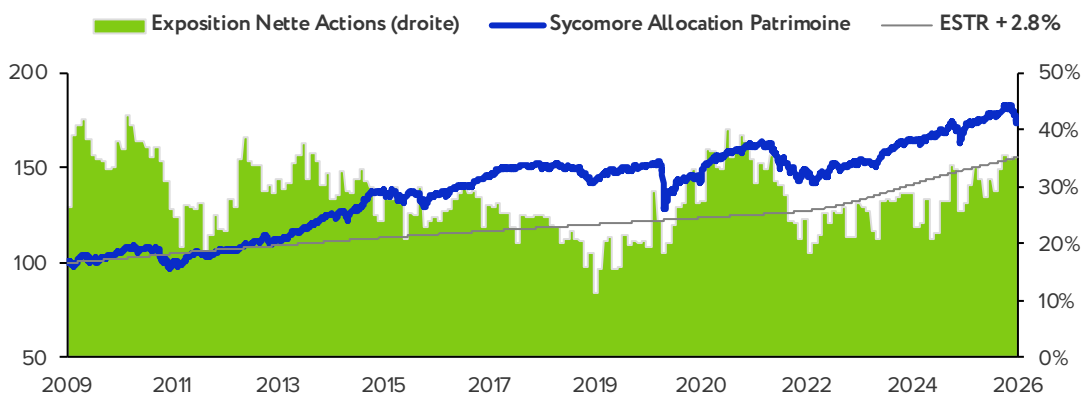
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 31.03.2026



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

	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-5,1	-3,4	2,7	15,4	10,8	73,9	3,5	6,4	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	1,2	4,9	19,0	24,9	55,5	2,8	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une flambée des prix de pétrole et du gaz. Dans ce contexte, les perspectives d'une forte remontée de l'inflation et d'un ralentissement économique se renforcent chaque jour de guerre supplémentaire. Les marchés ont acté une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines. Les primes de risque à 5 ans de la France et de l'Italie vs l'Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ et le haut rendement voit son spread s'écarter de 50bp. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Nous avons réduit notre exposition aux actions, anticipant un risque de révisions à la baisse des perspectives de résultats des entreprises. Le rendement de la poche obligataire a significativement augmenté, nous avons conservé nos positions sur les obligations d'entreprise.



Caractéristiques

Date de création

29/12/2009

Codes ISIN

Part I - FR0010474015

Codes Bloomberg

Part I - SYCOPAI FP

Indice de référence

ESTR + 2.8%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Éligibilité 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%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

Com. de mouvement

Aucune

Poche Actions

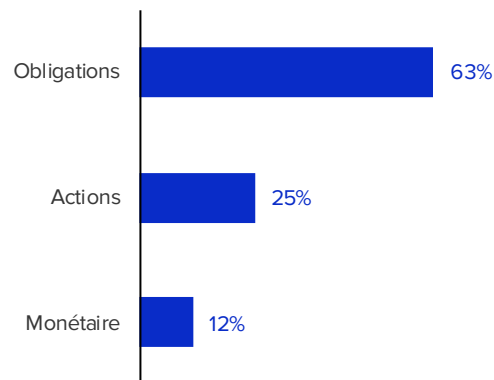
Sociétés en portefeuille

53

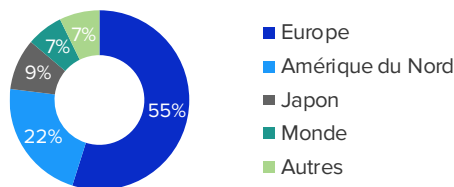
Poids des 20 premières lignes

18%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

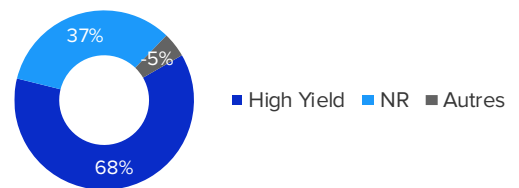
Nombre de lignes

154

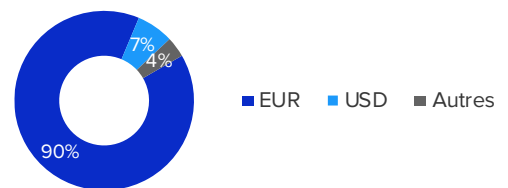
Nombre d'émetteurs

112

Allocation obligataire



Exposition devises



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	3,3/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	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%

Lignes directes actions

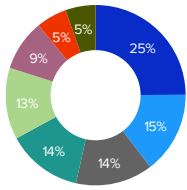
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Thalès	1,0%	3,3/5	-4%	0%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%

Positions obligataires

	Poids
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%



Thématiques durables



- Digital et communication
- Santé et protection
- Transformation SPICE
- Transition énergétique
- Leadership SPICE
- Gestion durable des ressources
- Nutrition et bien-être
- Accès et inclusion

Note ESG

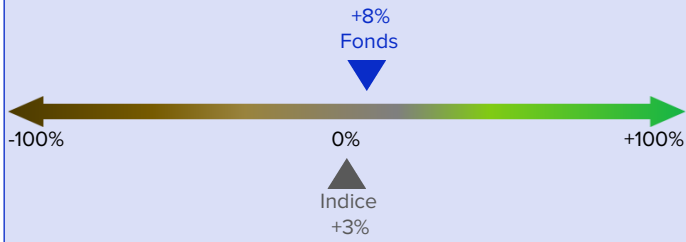
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

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 97% / indice 99%



Taxonomie européenne

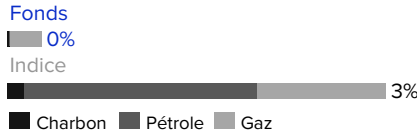
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 72%



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 67%

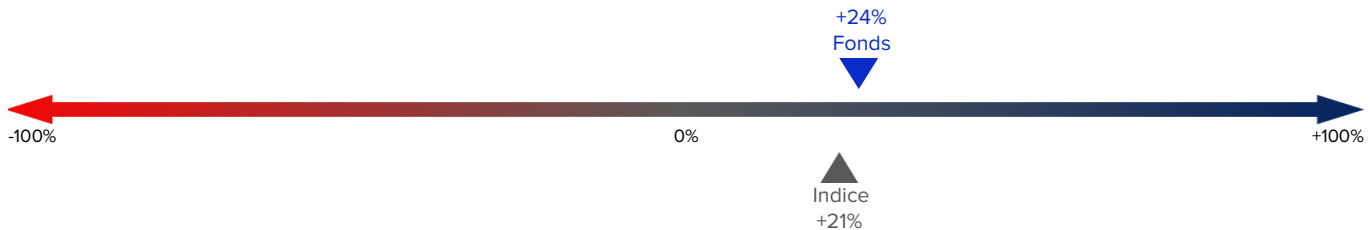
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	837	1117

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%.

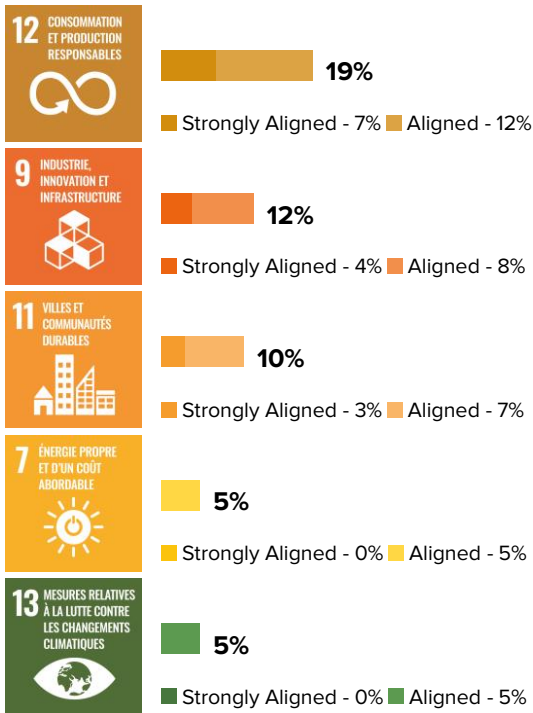
Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%



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 l'Euro 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 opcv).



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 misalignées or strongly misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

Controverses ESG

Accor

Accor lance une investigation suite à des allégations de trafic d'êtres humains et d'enfants. Nous prévoyons un entretien avec Accor afin d'avoir plus de détails sur leur politique de droits humains notamment en zone de conflit.

Votes

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Keyence

Nous avons axé la discussion sur les performances environnementales de leurs produits et sur les émissions évitées. Certains clients demandent pourtant ces données. Aucun progrès n'a été enregistré depuis l'année dernière concernant la publication des données et les objectifs relatifs au scope 3. Nous leur avons toutefois formulé quelques recommandations, les invitant à s'inspirer de ce que font leurs concurrents.

Eramet

Un ex-responsable d'Eramet est condamné pour fraude financière.

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.