



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

MAI 2026

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 183,9€

Actifs | 127,5 M€

SFDR 8

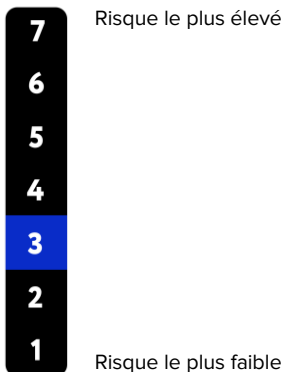
Investissements durables

% 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 BAILLENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



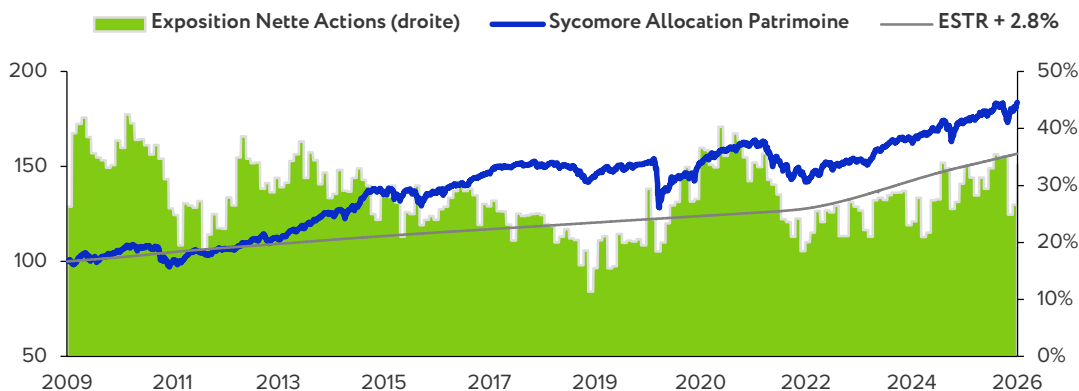
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 29.05.2026



	mai 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,42	2,07	6,18	21,49	15,59	83,78	3,78	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,38	1,95	4,82	18,74	25,59	56,72	2,77	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	-0,2	8,1%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Création	0,0	0,0	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,5	4,6%

Commentaire de gestion

Les discussions pour un accord entre l'Iran et les Etats-Unis se poursuivent, permettant un recul des prix du pétrole et une détente des taux d'intérêts. Les marchés actions ont repris le chemin de la hausse dans un contexte de solides publications de résultat, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Le secteur des semi-conducteurs a contribué de manière exceptionnelle à la hausse des marchés. La très forte demande générée par les CAPEX des hyperscalers et la montée des prix ont été des catalyseurs importants. Dans le portefeuille, Richemont a progressé après une publication de résultats supérieure aux attentes, mais les principales contributions sont venues d'ASML, Infineon et Renesas. Le portefeuille obligataire a également apporté une contribution significative grâce au portage et à la baisse des taux.



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

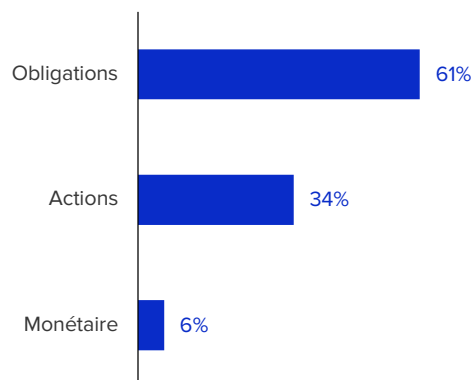
Com. de mouvement

Aucune

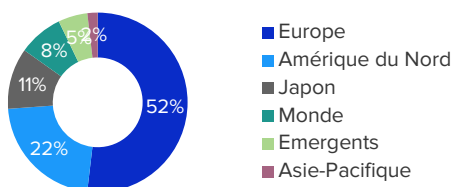
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 54
Poids des 20 premières lignes 19%

Allocation d'actifs



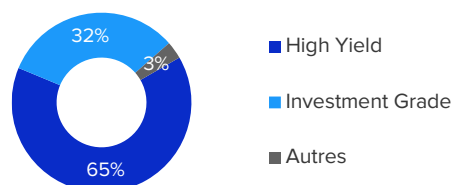
Expo. Pays Actions



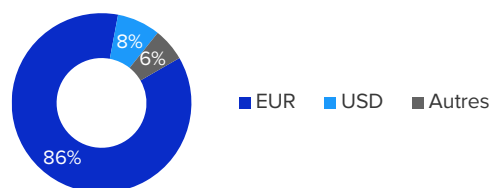
Poche Obligations

Nombre de lignes 147
Nombre d'émetteurs 113

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	3,5/5	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
Infineon	0,69%	0,24%	Siemens Energy	0,43%	-0,04%
Asml	1,58%	0,20%	Csg	0,03%	-0,04%
Renesas Electronics	0,54%	0,18%	Nitto Boseki	0,05%	-0,03%

Lignes directes actions

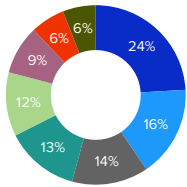
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,6%	4,3/5	12%	27%
Axa	1,0%	3,7/5	1%	36%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,1/5	4%	33%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Infopro 5.5% 2031	1,1%
Banijay 7.0% 2026	1,1%



Thématiques durables



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

Note ESG

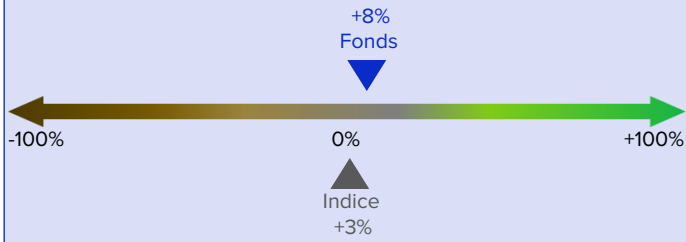
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

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 95% / indice 99%



Taxonomie européenne

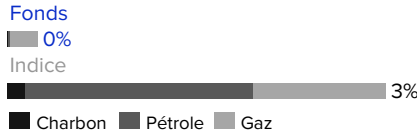
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 75%



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 72%

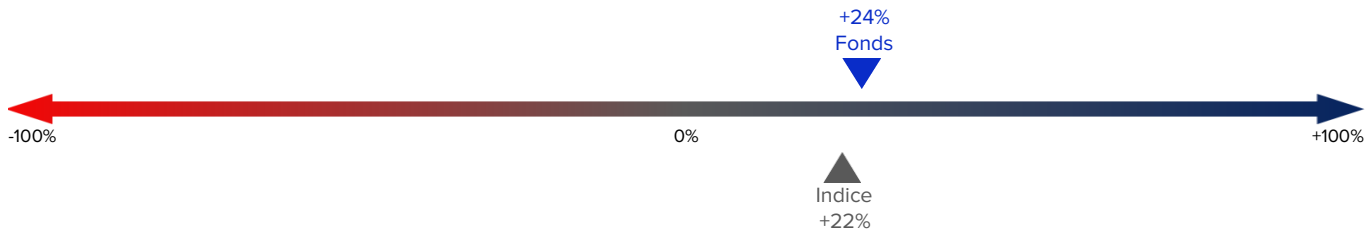
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	742	1099

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%.

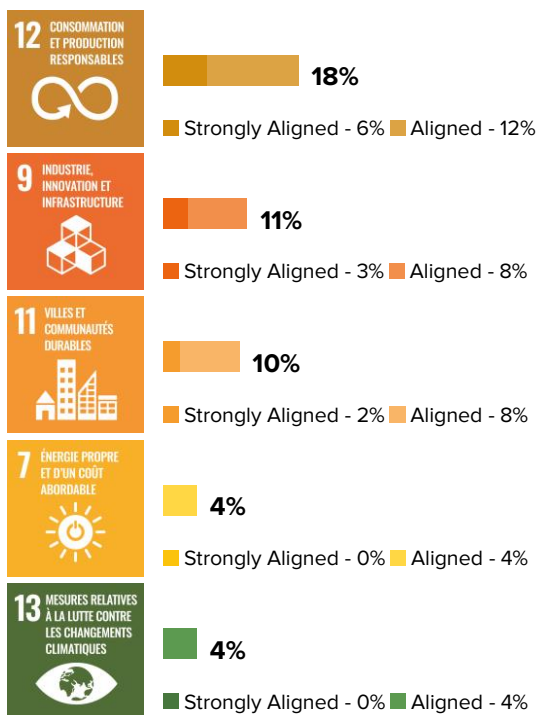
Taux de couverture : fonds 96% / indice 99%



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 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 opcvm).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 59% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 5% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Bureau Veritas

Nous avons échangé avec l'entreprise sur l'adaptation au changement climatique, la réduction du scope 3 et les usages de l'IA, encore peu monétisée. Des services liés aux data centers et à la confiance numérique sont envisagés. La hausse de 30% de la rémunération de la CEO est jugée justifiée et expliquée par le conseil d'administration. Une controverse liée aux services aux gouvernements met en avant des progrès en gouvernance, mais soulève des risques d'exécution et d'exposition résiduelle.

Controverses ESG

Vodafone

Vodafone est accusé par d'anciens franchisés d'imposer des amendes excessives et de réduire les commissions.

Thalès

Dans le cadre d'un engagement collaboratif, nous avons interrogé Thales sur sa diligence en matière de droits humains dans les exportations. Malgré l'existence d'un cadre, les informations restent générales et peu opérationnelles, avec peu d'indicateurs concrets. Les investisseurs demandent plus de transparence, notamment sur les critères, la gouvernance et des exemples pratiques. Une nouvelle phase d'engagement vise à aligner Thales sur les meilleures pratiques observées chez ses pairs.

Alphabet

Plusieurs véhicules autonomes Waymo se sont immobilisés sur des axes passants d'Austin après avoir été incapables de traverser des flaques d'eau, perturbant la circulation. L'incident s'inscrit dans un contexte plus large d'accidents impliquant des véhicules autonomes aux Etats Unis (5 000 accidents recensés par le NHTSA).

Votes

14 / 16 assemblées générales votées 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.