



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

JANVIER 2026

Part RD

Code ISIN | FR0012818227

Valeur liquidative | 149,3€

Actifs | 131,7 M€

SFDR 8

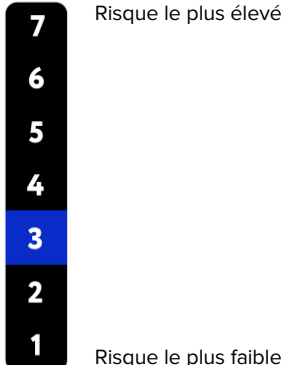
Investissements durables

% 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

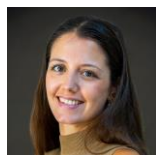
Équipe de gestion



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



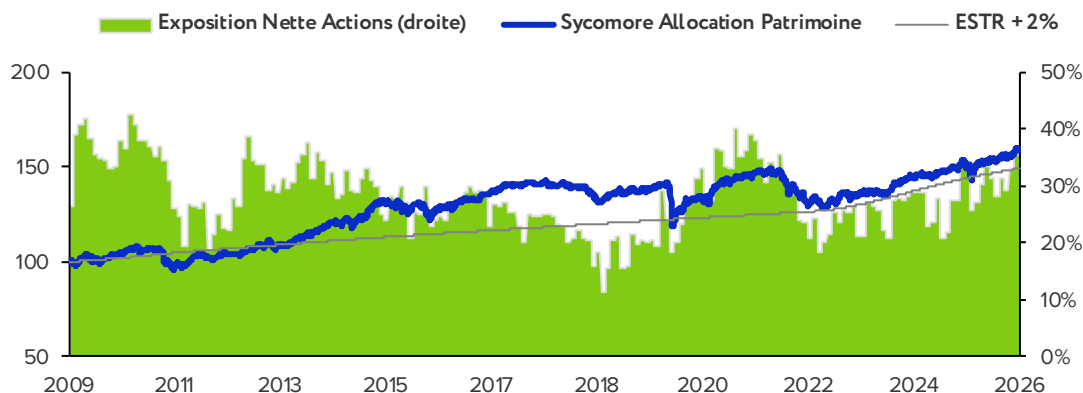
REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Stratégie d'investissement

Sycamore Allocation Patrimoine, est nourricier de Sycamore Next Generation, compartiment de Sycamore Funds Sicav (Luxembourg). Sycamore 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 30.01.2026



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

	janv. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,0	1,0	4,5	17,0	58,8	2,9	5,4	8,2	-11,5
Indice %	0,3	0,3	4,2	16,3	49,5	2,5	4,3	5,3	2,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	0,7	1,9%	3,6%	0,6	0,1	-6,5%		
Création	0,0	0,4	1,9%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	3,4	4,3%

Commentaire de gestion

Les données économiques confirmant la poursuite de la tendance de croissance, les investisseurs ont débuté l'année dans un mode 'Risk-on'. Les valorisations des actifs risqués ont progressé sur les différentes classes d'actifs et zones géographiques. Le dollar a poursuivi sa baisse en attendant la décision sur la nomination du futur gouverneur de la FED. Nous avons commencé l'année avec une surpondération sur les actions, nous ayant permis de profiter de l'environnement porteur. Le secteur de la technologie avec notamment ASML, Infineon et Baidu a contribué significativement à la performance, comme le secteur bancaire une fois encore. Notre exposition obligataire a été maintenue à un niveau élevé, bénéficiant de la détente sur les taux et du portage favorable. Nous avons augmenté nos couvertures sur le dollar ainsi que notre exposition aux actions des pays émergents.



Caractéristiques

Date de création

29/12/2009

Codes ISIN

Part I - FR0010474015

Part RD - FR0012818227

Codes Bloomberg

Part I - SYCOPAI FP

Part RD - SYCOPRD 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

100 EUR

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 RD - 1,60%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

Com. de mouvement

Aucune

Poche Actions

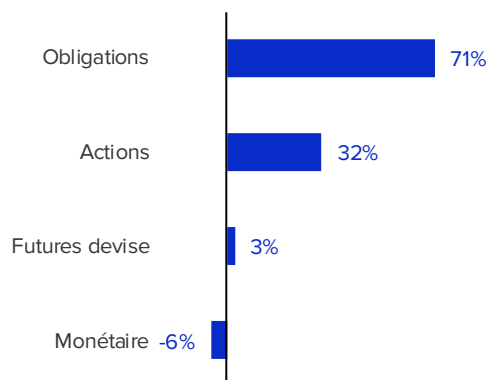
Sociétés en portefeuille

51

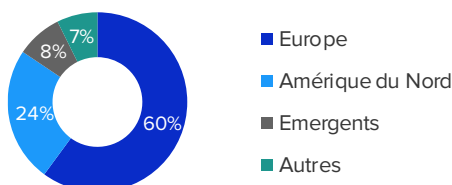
Poids des 20 premières lignes

20%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

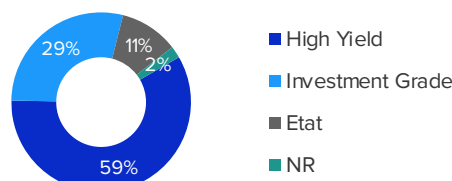
Nombre de lignes

155

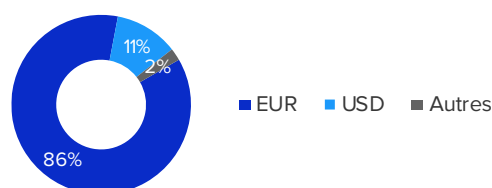
Nombre d'émetteurs

128

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	3,3/5	3,3/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Asml	1,09%	0,30%	Microsoft	0,65%	-0,11%
Newmont	0,89%	0,10%	Sap	0,44%	-0,07%
Baidu	0,69%	0,09%	Lvmh	0,42%	-0,07%

Lignes directes actions

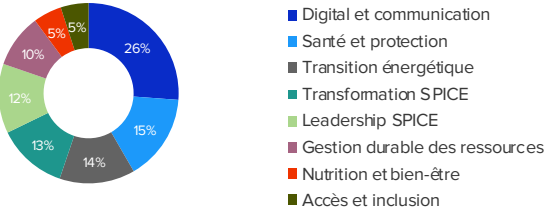
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,9%	3,2/5	4%	33%
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%

Positions obligataires

	Poids
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Italy 1.3% 2026	1,2%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



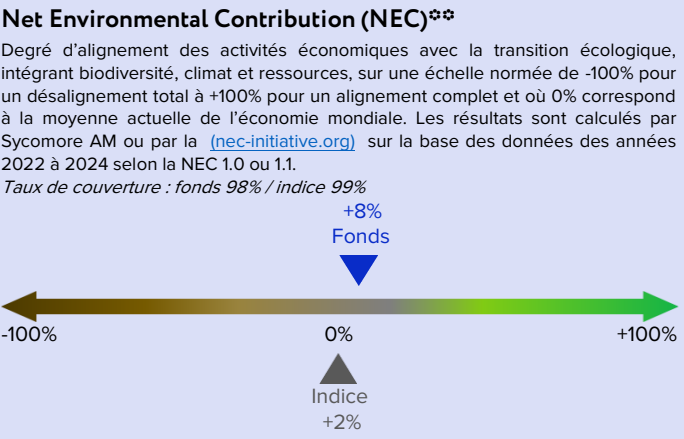
Thématiques durables



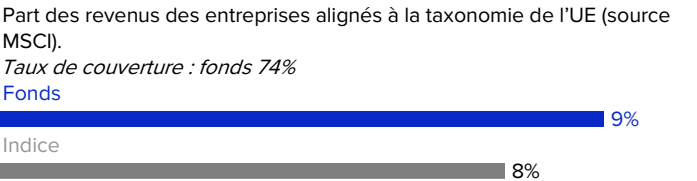
Note ESG

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

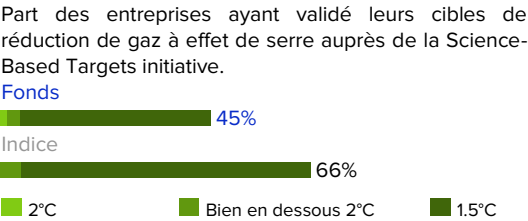
Analyse environnementale



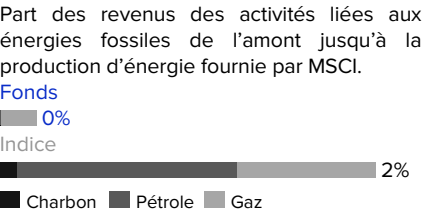
Taxonomie européenne



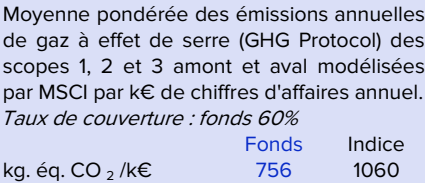
Alignement climatique – SBTi



Exposition fossile

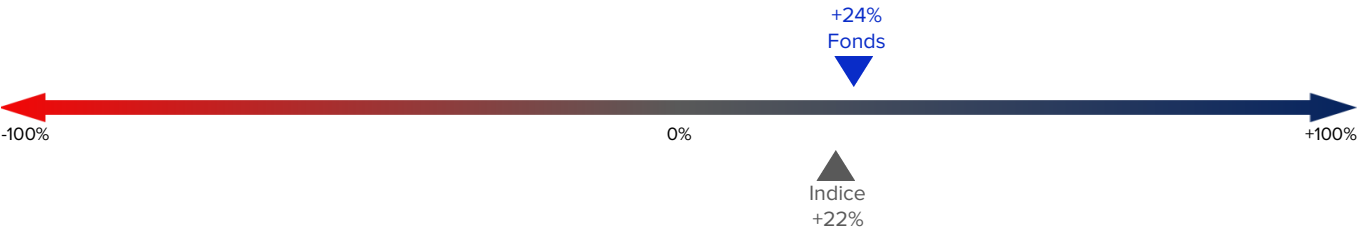
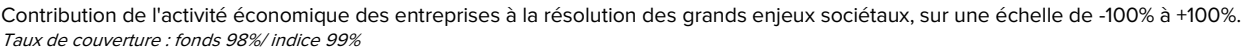


Intensité carbone des revenus**



Analyse sociale et sociétale

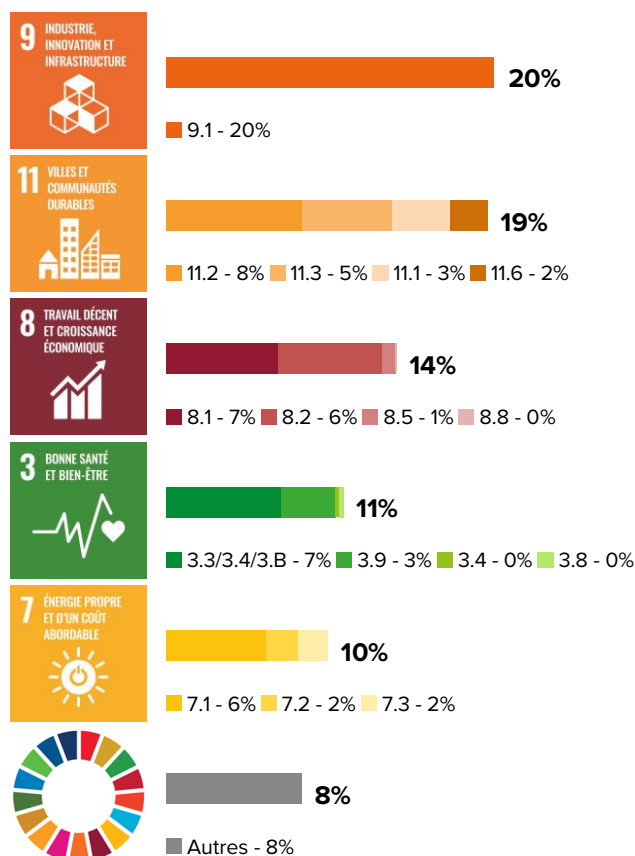
Contribution sociétale



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 opcv).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. 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.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

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 : 27%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Fnac

Nous avons dialogué avec Fnac qui nous a confirmé son engagement fort pour la circularité via les produits de seconde vie, un nouveau centre de réparation à Marseille pour le gros électroménager, leur publication détaillée sur ce sujet et la « tech académie » pour former à ces métiers techniques. Fnac nous a également fait un retour sur leur premier exercice de la CSRD qui a demandé un important travail. Enfin Fnac nous a parlé de la prise de contrôle de Ceconomy par JD.com.

Controverses ESG

Verizon

Verizon fait face à des allégations de contrôle réglementaire des programmes de diversité en vertu de la loi sur les fausses déclarations aux États-Unis.

Renault

Nous avons eu un dialogue avec Renault dans le cadre de l'initiative "Transition Juste". Nous leur avons présenté l'initiative d'engagement. Le groupe nous a fait part de son intérêt sur des retours concernant l'intérêt des investisseurs pour les thématiques ESG les concernant. Renault met en avant les difficultés rencontrées avec MSCI qui relève beaucoup de controverses à leur sujet mais peu pour leurs concurrents.

Microsoft

Aux États-Unis, des protestations ont eu lieu afin de faire part de préoccupations environnementales d'une communauté au Michigan qui auraient conduit à la suspension d'un projet de centre de données.

Votes

2 / 2 assemblées générales votées au cours du mois.

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