



**sycomore
am**

sycomore allocation patrimoine

JANVIER 2026

Part RD

Code ISIN | FR0012818227

Valeur liquidative | 149,3€

Actifs | 131,7 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.

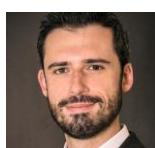
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

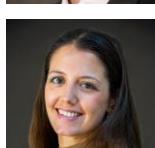
Équipe de gestion



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant

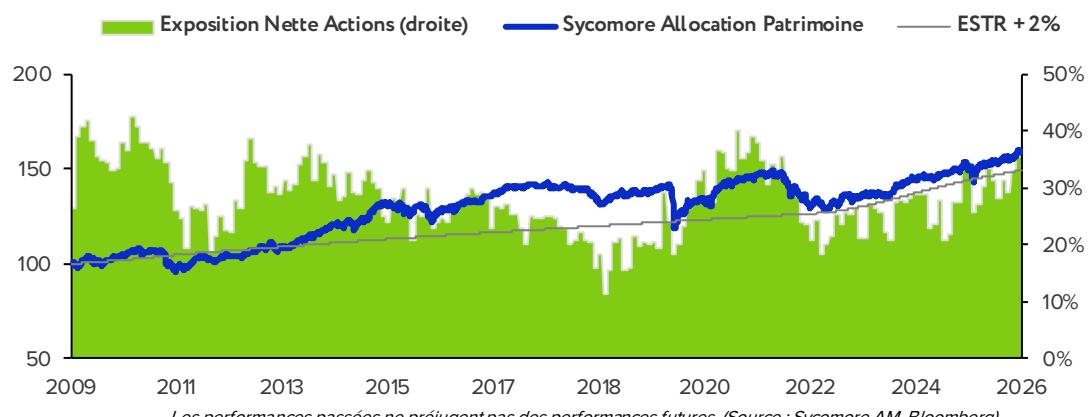


**Anaïs
CASSAGNES**
Analyste Durabilité

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 multithématische 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



	janv.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,0	1,0	4,5	17,0	13,0	58,8	2,9	5,4	5,4	8,2	-11,5
Indice %	0,3	0,3	4,2	16,3	20,6	49,5	2,5	4,3	5,9	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
Poids des 20 premières lignes

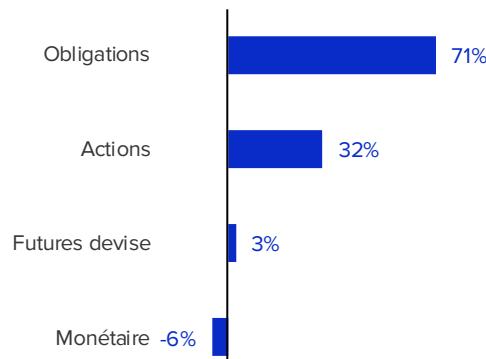
Poche Obligations

Nombre de lignes
Nombre d'émetteurs

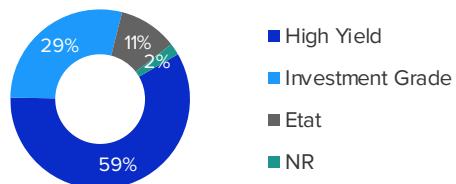
155

128

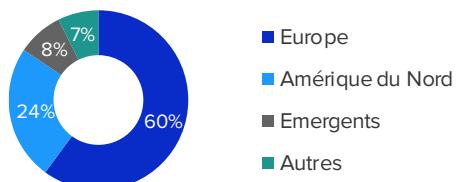
Allocation d'actifs



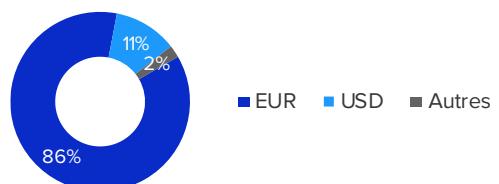
Allocation obligataire



Expo. Pays Actions



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%

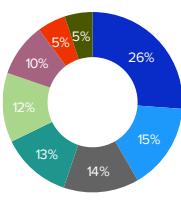
Lignes directes actions

Positions obligataires

	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS		Poids
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa	5.5% 2029
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%	La Poste	5.0% 2031
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%	Italy	1.3% 2026
Alphabet	0,9%	3,2/5	4%	33%	Lutech	5.0% 2027
Publicis	0,9%	3,5/5	-10%	-14%	Infopro	5.5% 2031



Thématisques durables



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

Note ESG

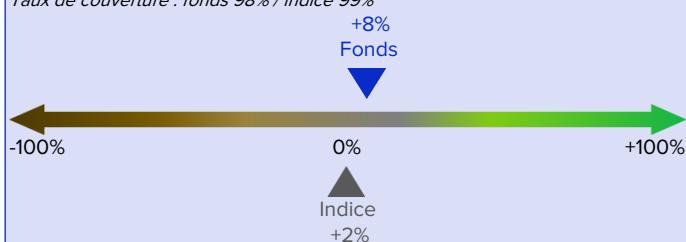
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,3/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

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 98% / indice 99%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 74%



Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.

Fonds



Indice



2°C

Bien en dessous 2°C

1.5°C

Exposition fossile

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

Fonds



Indice



Charbon Pétrole Gaz

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 60%

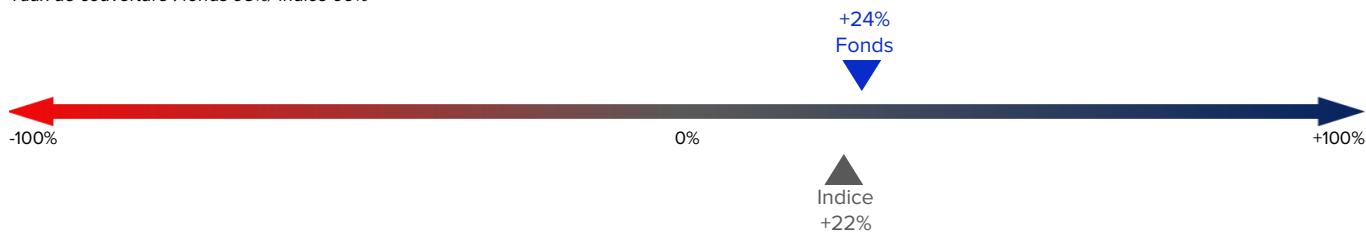


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

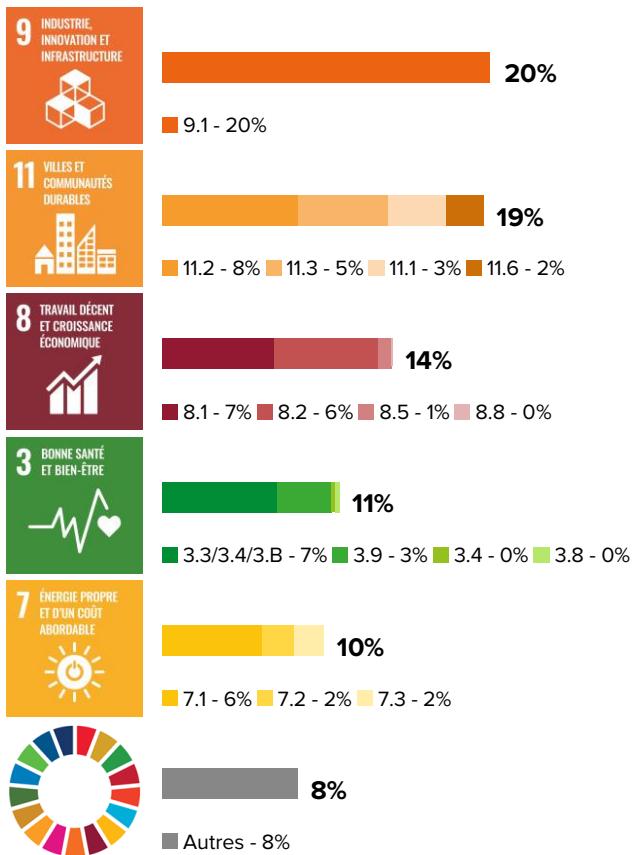
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%





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 Etats-Unis.

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](#).

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.