



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

FÉVRIER 2026

Part RD

Code ISIN | FR0012818227

Valeur liquidative | 150,2€

Actifs | 131,0 M€

SFDR 8

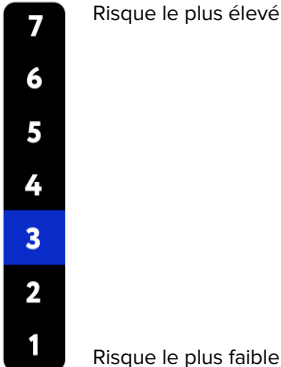
Investissements durables

% 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.

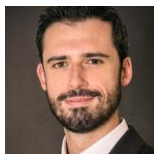
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



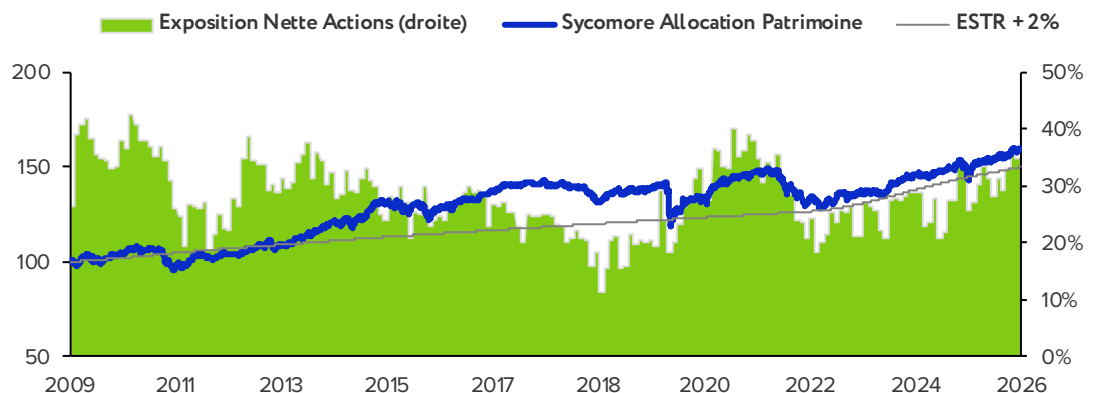
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 27.02.2026



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

	févr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	0,6	1,6	4,4	17,6	12,8	59,7	2,9	5,4	5,4	8,2	-11,5
Indice %	0,3	0,6	4,1	16,3	20,8	50,0	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	0,8	1,4%	3,6%	0,7	0,1	-6,5%		
Création	0,0	0,5	1,8%	4,4%	0,5	0,1	-17,1%	4,0	4,3%

Commentaire de gestion

Les dernières statistiques économiques américaines ont pointé une moindre croissance au quatrième trimestre tandis que l'inflation ne parvenait plus à baisser. En Europe, la BCE a maintenu les taux inchangés à 2%, tandis qu'une détente significative s'opérait sur les taux longs. Après l'adoption en France dans la douleur d'un budget pour l'Etat, le spread des obligations gouvernementales a poursuivi sa diminution. Le mois a aussi été marqué par les nombreuses publications de résultats des entreprises, qui ont confirmé la résilience générale. La croissance des résultats a été beaucoup plus soutenue dans le secteur de la technologie même si les réactions de marché à la publication ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance. Le secteur des Telecoms (Telecom Italia, Orange, Deutsche Telecom en portefeuille) a également publié des résultats en amélioration, soutenant le rebond des titres. Nous avons également augmenté notre exposition en Asie et au Japon au cours du mois.



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

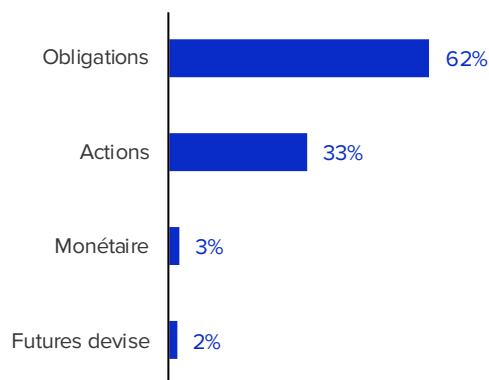
Com. de mouvement

Aucune

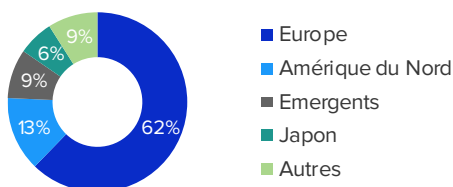
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 55
Poids des 20 premières lignes 20%

Allocation d'actifs



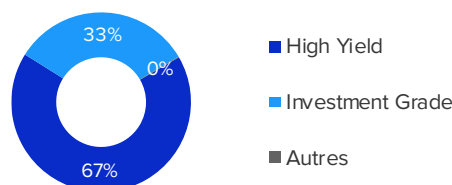
Expo. Pays Actions



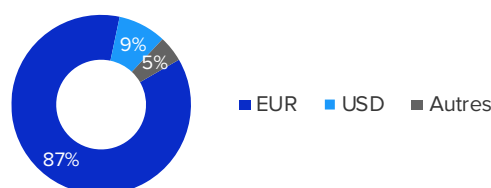
Poche Obligations

Nombre de lignes 160
Nombre d'émetteurs 132

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	3,6/5	3,8/5
Note I	3,5/5	3,8/5
Note C	3,5/5	3,6/5
Note E	3,4/5	3,4/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Deutsche Telekom	0,96%	0,17%	Baidu	0,62%	-0,12%
Safran	0,82%	0,10%	Microsoft	0,98%	-0,09%
Newmont	0,67%	0,09%	Publicis	0,66%	-0,08%

Lignes directes actions

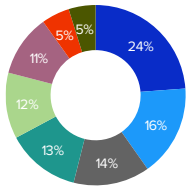
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Deutsche Telekom	1,1%	3,8/5	3%	50%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Thalès	0,9%	3,3/5	-4%	0%

Positions obligataires

	Poids
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Banijay 7.0% 2029	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,0%



Thématiques durables



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

Note ESG

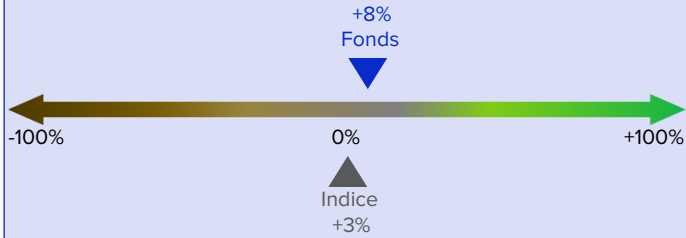
	Fonds
ESG*	3,4/5
Environnement	3,4/5
Social	3,4/5
Gouvernance	3,4/5

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 94% / indice 98%



Taxonomie européenne

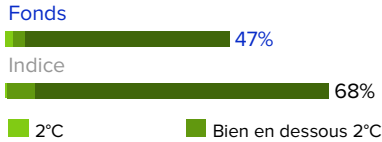
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 76%



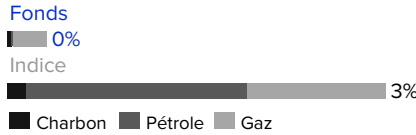
Alignement climatique – SBTi

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



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 62%

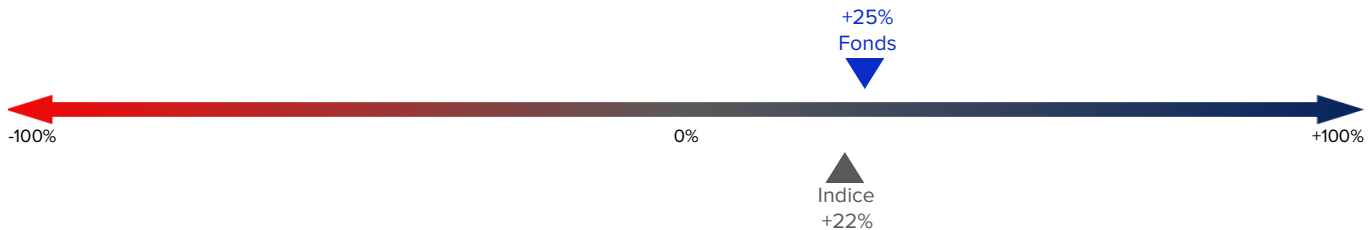
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	705	1089

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%.

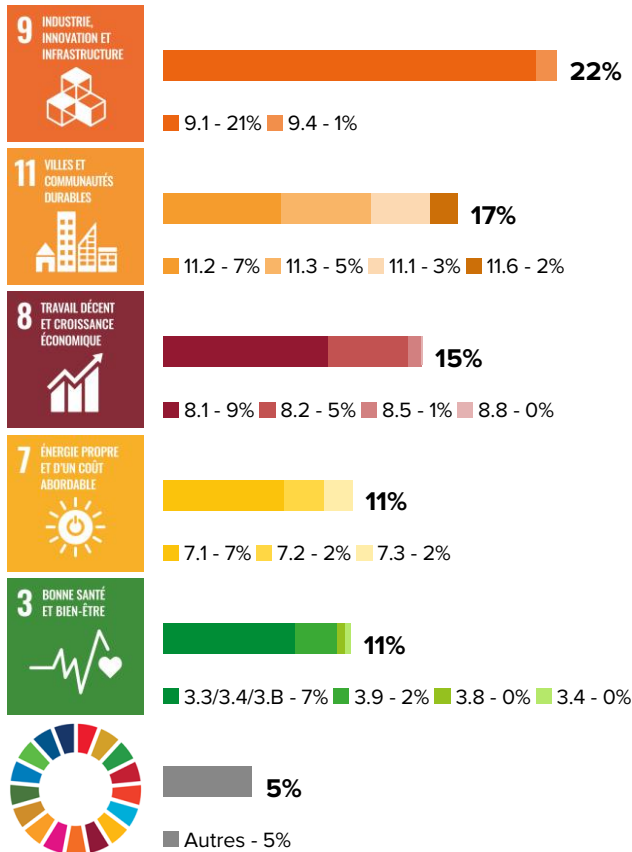
Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%



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 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 : 26%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Dans le cadre de l'initiative d'engagement collaboratif Transition Juste, nous avons abordé l'approche du groupe, son positionnement sur le sujet de la transition juste ainsi que la gouvernance et ses relations avec ses parties prenantes. Veolia a détaillé ses dispositifs contribuant aux enjeux de la transition juste ainsi que la sortie du charbon et son accompagnement social.

Arkema

Dans le cadre de l'initiative collaborative ChemSec, nous avons abordé avec Arkema le sujet de la transparence des substances dangereuses de ses produits, ainsi que la sortie de certains produits tels que les PFAS.

Controverses ESG

EDF

EDF est condamné à verser 250 000 euros à un lanceur d'alerte licencié. Le lanceur d'alerte avait révélé des manquements de sureté et avait subi un harcèlement moral.

Danone

Danone rappelle deux lots des marques Gallia et Blédilait en France et élargit son rappel à toute l'Europe.

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](#).