



**sycomore**  
**am**

sycomore

# allocation patrimoine

JUIN 2026

Part R USD

Code ISIN | FR0013065604

Valeur liquidative | 130,0\$

Actifs | 128,1 M\$

## SFDR 8

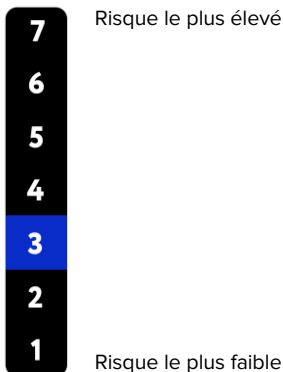
### Investissements durables

% 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 BAILLENCOURT**  
Gérant



**Alexandre TAIEB**  
Gérant



**Anaïs CASSAGNES**  
Analyste Durabilité



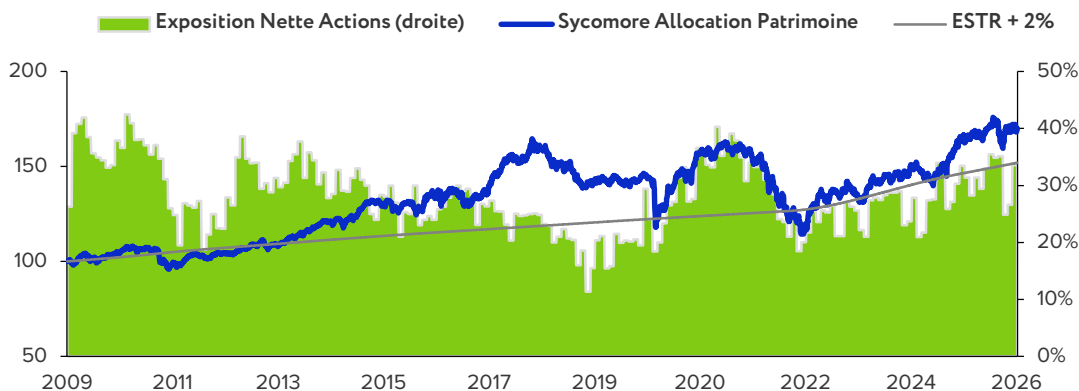
REPUBLIQUE FRANCAISE

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 30.06.2026



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

	juin 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-1,09	-0,10	3,10	23,57	6,91	70,04	3,27	19,50	-1,24	11,95	-16,92
Indice %	0,36	1,98	4,02	15,90	21,83	51,99	2,57	4,28	5,89	5,34	1,98

### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	0,1	6,9%	8,3%	0,5	0,3	-9,3%		
Création	0,0	1,0	0,9%	7,6%	0,4	0,1	-30,5%	3,4	4,5%

### Commentaire de gestion

La signature d'un protocole d'accord entre les Etats-Unis et l'Iran a permis un reflux des prix du pétrole permettant d'apaiser les craintes d'un choc inflationniste durable. Sur le plan macroéconomique, la croissance est restée globalement robuste aux États-Unis tandis que l'activité européenne a continué de montrer des signes d'essoufflement. L'inflation demeure au-dessus des objectifs des banques centrales, alimentant l'hypothèse d'un maintien des taux directeurs à des niveaux élevés plus longtemps qu'anticipé en début d'année. Dans ce contexte, les marchés ont progressé en ordre dispersé, avec une nette surperformance de l'Europe. Le secteur des utilities avec Iberdrola dans le portefeuille a apporté une contribution significative. Le secteur de la technologie a été plus hétérogène avec des gains importants sur ASML, et des performances en retrait sur Microsoft. La détente sur les taux et les spreads a également permis une contribution positive des obligations.



## Caractéristiques

### Date de création

29/12/2009

### Codes ISIN

Part I - FR0010474015

Part R USD - FR0013065604

### Codes Bloomberg

Part I - SYCOPAI FP

Part R USD - SYCOPRU 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

USD

### Centralisation des ordres

J avant 9h (BPSS)

### Règlement en valeur

J+2

### Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,60%

Part R USD - 1,60%

### Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

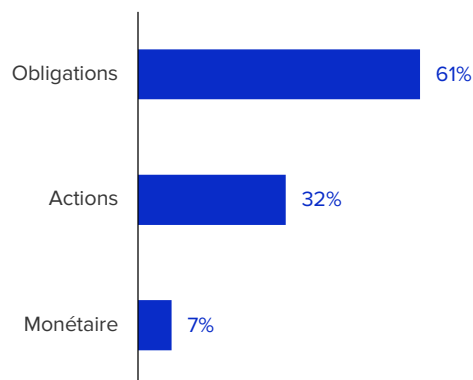
### Com. de mouvement

Aucune

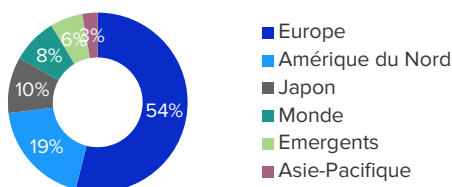
## Poche Actions

Sociétés en portefeuille 56  
Poids des 20 premières lignes 17%

## Allocation d'actifs



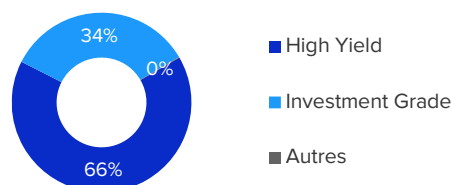
## Expo. Pays Actions



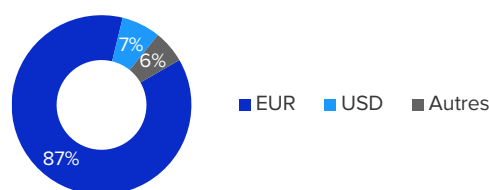
## Poche Obligations

Nombre de lignes 151  
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	3,4/5	3,4/5
Note P	3,5/5	3,7/5
Note I	3,5/5	3,7/5
Note C	3,5/5	3,6/5
Note E	3,4/5	3,4/5

## Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Asml	1,41%	0,34%	Microsoft	0,71%	-0,13%
Taiwan Semi.	0,72%	0,11%	Sap	0,44%	-0,12%
Jpmorgan Chase & Co	0,79%	0,09%	Baidu	0,50%	-0,10%

## Lignes directes actions

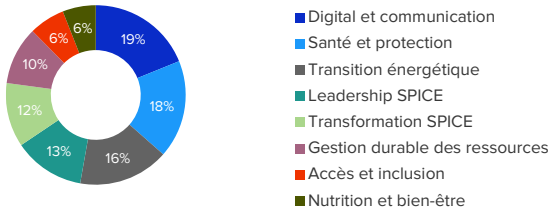
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Schneider	0,8%	4,2/5	11%	35%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%
Airbus Group	0,7%	3,2/5	-23%	6%

## Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Banjay 7.0% 2026	1,1%
Altarea 5.5% 2031	1,0%



## Thématiques durables



## Note ESG

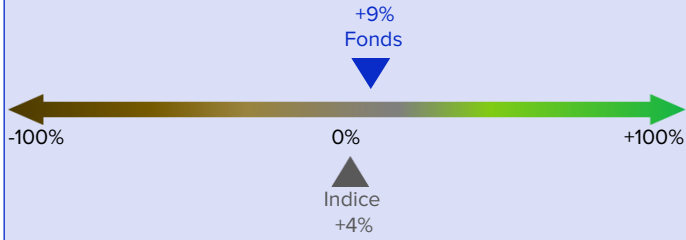
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

## 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](https://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

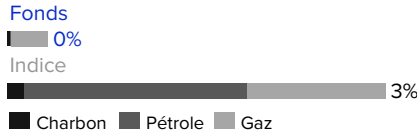
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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%

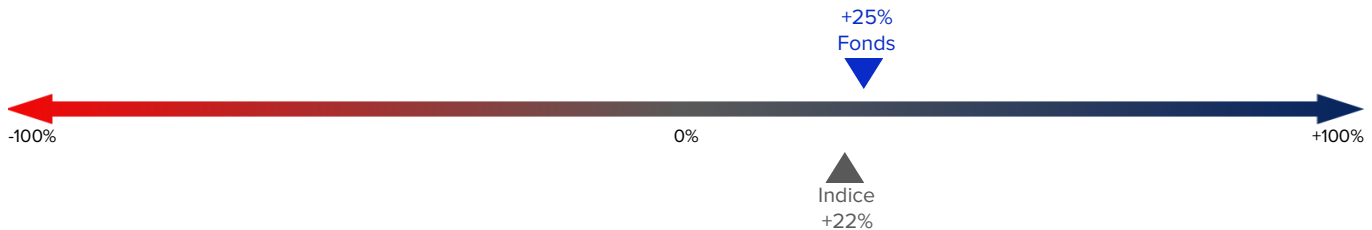
	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€	823	1098

## 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%.

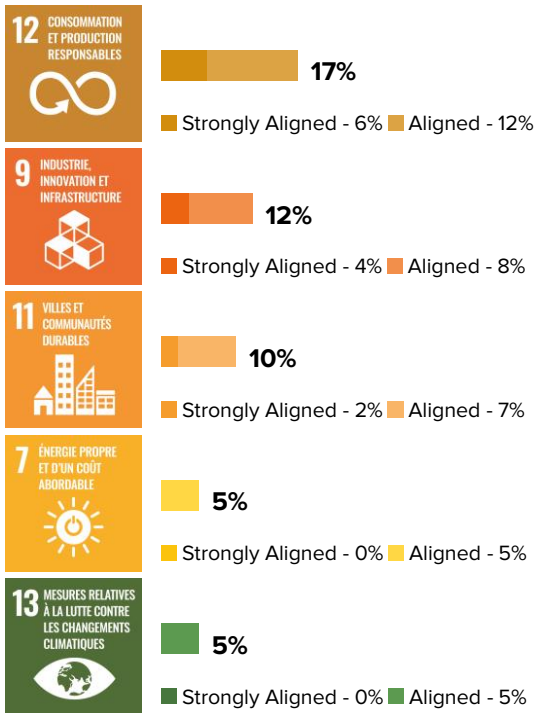
Taux de couverture : fonds 96% / indice 99%



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 opcv).



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



**Absence d'exposition significative :** 58% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)  
**Non alignement :** 5% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

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.

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

#### Controverses ESG

##### Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

##### Votes

**8 / 8** assemblées générales votées au cours du mois.

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

#### Renault

Les échanges ont porté sur la formalisation chez Renault des enjeux de Transition Juste et sur l'intérêt d'une page dédiée reliant les informations déjà présentes dans l'URD, le rapport climat et le devoir de vigilance. Renault a détaillé ses travaux sur les compétences, la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs, l'électrification et les contraintes de compétitivité, avec une publication envisagée sur la transition juste d'ici 2026-2027 sur son site.

#### Inpost

Des allégations faisant état de baisses soudaines de salaires, de modifications imposées des tarifs et de lourdes amendes auraient entraîné d'importantes pertes financières pour les coursiers d'Édimbourg.

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](http://www.sycomore-am.com).