

## UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



**Alexandre Taïeb**

Gérant lead

La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis

Alpha Responsable Opportunités, fonds d'allocation d'actifs flexible ISR géré avec une approche dynamique, 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.

**Stanislas de BAILLIENCOURT**

Gérant

**Anais Cassagnes**

Référente ISR



### CARACTÉRISTIQUES

**VL : 110.3€ | Actifs : 11.6M€**

Date de création

01/06/22

Eligibilité PEA

Non

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

UCITS V

Oui

Règlement en valeur

J+2

Indice de référence

50% MSCI World NR+25% Barclays Cap. Euro Corp. ex Fin+25% ESTR Cap.

Code ISIN

FR0013373859

Code Bloomberg

-

Classification AMF

-

Valorisation

Quotidienne

Frais fixes

1.95% TTC

Devise de cotation

EUR

Com. de surperformance

20% > Indice de référence  
(HWM)\*\*

Durée de placement

5 ans

Com. de mouvement

Néant

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

Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site internet : [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). \*\* Mécanisme de High Water Mark: la commission de surperformance sera facturée à l'OPCVM si et seulement si la valeur liquidative constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est supérieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent.

### PERFORMANCES (au 28.11.2025) NOV : -1.3% | Crédit : 10.3%

	NOV	YTD	2024	2023	Crédit	Volatilité
<b>Fonds</b>	<b>-1.3%</b>	<b>0.8%</b>	<b>9.7%</b>	<b>4.0%</b>	<b>10.3%</b>	<b>6.0%</b>
Indice de réf.*	-0.2%	5.1%	14.9%	12.6%	30.9%	8.0%
MSCI World Net TR	-0.3%	7.2%	26.6%	19.6%	53.7%	15.8%
Barclays Cap. Euro Corp. Ex Fin	-0.3%	2.9%	4.0%	7.9%	9.5%	2.7%
ESTR Capitalisé	0.2%	2.1%	3.8%	3.3%	0.0%	0.0%
Tracking error	8.4%	8.1%	6.0%	5.7%	6.9%	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



\*Indice de référence : 50% MSCI World NR+25% Barclays Cap. Euro Corp. ex Fin+25% ESTR Cap.

# Alpha Responsable Opportunités

## COMMENTAIRE DE GESTION

La fermeture des administrations américaines (shutdown) a privé le marché de statistiques économiques officielles pendant plus d'un mois, laissant place à des conjectures et hypothèses sur le marché en attendant une possible baisse des taux de la FED en décembre. En manque d'os à ronger, le marché s'est concentré sur les valeurs technologiques et plus généralement toutes les valeurs liées à l'IA, en particulier leurs valorisations jugées élevées. Ainsi, les indices actions ont reculé sur le mois, en particulier le secteur technologique mais également le secteur de l'énergie qui lui est étroitement lié. A l'inverse, on note un rebond des métaux (précieux et industriels). La poche taux a un impact neutre sur le mois de novembre, le petit écartement de spread étant compensé par la baisse des taux souverains.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Lazard Equity SRI EUR	7.6%	0.01%	Sycomore Sustainable Tech	10.2%	-0.59%
Amundi Responsible Investing Sicav -	7.8%	0.01%	Sycomore Global Social Impact	8.2%	-0.16%
CPR MONETAIRE SR-I	5.3%	0.01%	SFS - Global Eco Solutions	7.3%	-0.11%

## PRINCIPALES POSITIONS

BNPP Easy SICAV - MSCI World SRI PAB	11.7%	Sycomore Sel. Responsable	8.3%
Sycomore Sustainable Tech	10.4%	Amundi Responsible Investing Sicav - Euro	8.1%
Lazard Capital FI SRI FCP	9.9%	Lazard Equity SRI EUR	7.9%
Lazard Credit FI SRI FCP	8.9%	Sycomore Sel. Credit	7.7%
Sycomore Global Social Impact	8.3%	SFS - Global Eco Solutions	7.6%

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez recevoir moins en retour. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.



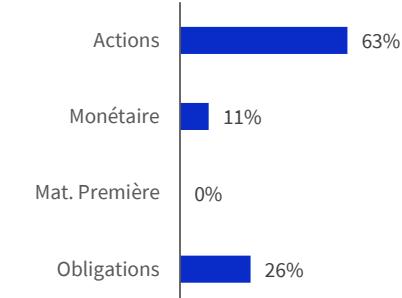
## ACHATS/RENFORCEMENTS

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

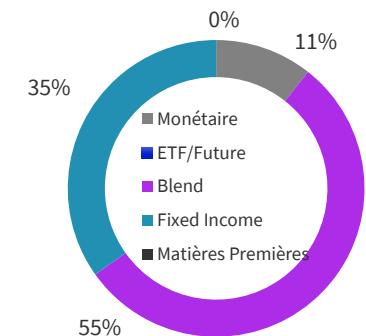
## VENTES/ALLEGEMENTS

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

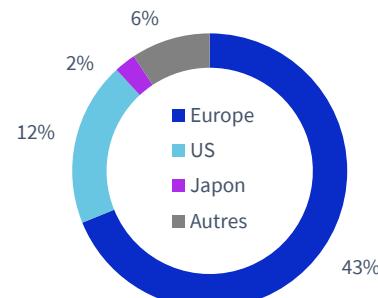
## ALLOCATION D'ACTIFS



## ALLOC. PAR STYLE



## ALLOC. GEO ACTIONS



## EXPOSITION DEVISE

