

UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant

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.



CARACTÉRISTIQUES

VL : 101.9€ | Actifs : 9.4M€

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% Eonia Cap.		
Code ISIN FR0013373859	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.95% TTC
Code Bloomberg -	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Indice de référence (HWM)**
Classification AMF -	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 DICl de l'OPCVM disponible sur notre site internet : 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 31.01.2024) JAN : 2.2% | Création : 1.9%

	JANV	YTD	2023	Création	Volatilité
Fonds	2.2%	2.2%	4.0%	1.9%	5.3%
Indice de réf.*	1.5%	1.5%	11.7%	9.1%	7.6%
MSCI World Net TR	2.9%	2.9%	19.6%	16.6%	14.2%
Barclays Cap. Euro Corp. Ex Fin	0.0%	0.0%	7.9%	2.3%	5.9%
ESTR Capitalisé	0.4%	0.4%	3.3%	0.0%	0.0%
Tracking error	5.0%	5.0%	5.7%	6.6%	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



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

Alpha Responsable Opportunités

COMMENTAIRE DE GESTION

Les banques centrales continuent d'être le principal catalyseur (haussier ou baissier) de marché. Progressivement elles abordent un cycle de baisse des taux, du moins la hausse des taux semble définitivement derrière nous. Les données économiques pointent vers un ralentissement en Europe mais tiennent très bien aux Etats-Unis, avec des prix qui continuent de ralentir. Ainsi, les actions américaines, notamment les valeurs technologiques ont porté la hausse du marché en janvier. Les grandes capitalisations européennes ont également bien fonctionné, notamment avec les publications de résultats de LVMH et ASML, saluées par les investisseurs. A l'inverse, les valeurs environnementales et les petites et moyennes capitalisations accroissent leur retard vis-à-vis du reste de la cote. Les obligations produisent une performance légèrement positive sur le mois, après une année 2023 record.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Sycomore Sustainable Te	9.8%	0.65%	SFS - Global Eco Solution	3.6%	-0.09%
Ishares MSCI World ETF	14.3%	0.32%			
Sycomore Fund SICAV - G	5.3%	0.32%			

PRINCIPALES POSITIONS

Ishares MSCI World ETF	14.4%	BNP Mois ISR	6.3%
Sycomore Sustainable Tech	10.0%	Sycomore Sel. Credit	5.8%
ETF BNP MSCI USA SRI	10.0%	Sycomore Fund SICAV - Global Happy(5.5%
Amundi MSCI EMU ESG Leaders	8.6%	Allianz Global Investors Allianz Securi	5.3%
LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL	7.1%	Lazard Equity SRI EUR	5.2%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition, variable et discrétionnaire, du FCP aux classes d'actifs éligibles au portefeuille. La catégorie de risque associée au FCP n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCP.

Indicateur synthétique de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

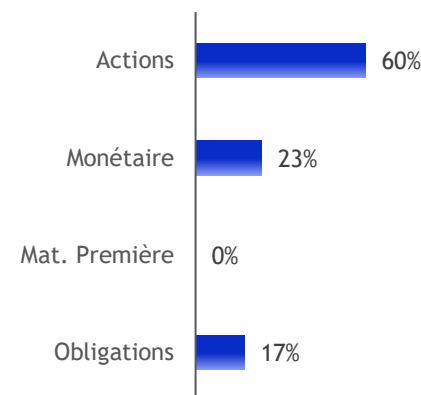
Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DCI de l'OPCVM disponible sur notre site www.sycomore-am.com.

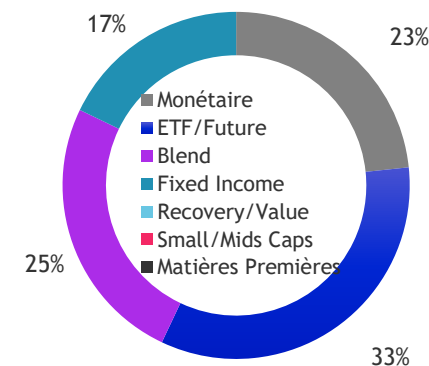
ACHATS/RENFORCEMENTS

VENTES/ALLEGEMENTS

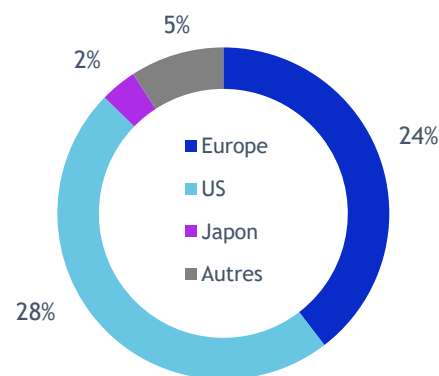
ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOC. PAR STYLE



ALLOC. GEO ACTIONS



EXPOSITION DEVISE

