

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 : 109.4€ | Actifs : 12.8M€

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.	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.95% TTC
Code ISIN FR0013373859	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Indice de référence (HWM)**
Code Bloomberg -	Durée de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant
Classification AMF -		

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. ** 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 31.12.2024) DÉC : -0.5% | Création : 9.4%

	DÉC	YTD	2023	2022	Création	Volatilité
Fonds	-0.5%	9.7%	4.0%	-15.4%	9.4%	4.5%
Indice de réf.*	-0.4%	13.8%	11.7%	-9.6%	22.4%	5.8%
MSCI World Net TR	-0.7%	26.6%	19.6%	-12.8%	43.4%	11.2%
Barclays Cap. Euro Corp. Ex Fin	-0.4%	4.0%	7.9%	-13.9%	6.4%	3.7%
ESTR Capitalisé	0.3%	3.8%	3.3%	0.0%	0.0%	0.0%
Tracking error	5.4%	6.0%	5.7%	9.4%	6.4%	

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

Après avoir commencé la première partie du mois en hausse, le marché s'est sensiblement retourné à la baisse sur la 2e partie de décembre dans de faibles volumes. La dernière conférence de la FED a douché les attentes des investisseurs qui espéraient un rallye de fin d'année, Jérôme Powell n'envisageant plus que deux baisses de taux seulement en 2025, contre 4 attendues par le marché. Cela a fait repartir les taux à la hausse et les actions à la baisse. Le S&P 500 signe ainsi sa pire performance entre Noël et jour de l'an depuis 1952 ! (-3.5%).

Dans cet environnement, les valeurs à duration longue comme la thématique environnementale souffrent. Les valeurs technologiques finissent le mois en positif grâce à leur très bonne performance de début de mois. Les actions européennes sont également positives.



ACHATS/RENFORCEMENTS

Amundi Msci Usa Sri Climate Ne
Ishares Iv Public Limited Comp
Natixis International Funds Lu
Ishares Msci World Sri Ucits E

VENTES/ALLEGEMENTS

Amundi Index Msci Europe Sri P
Lazard Equity Sri
Allianz Securicash
Ixios Gold

CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
BNP Paribas InstiCash USD	8.4%	0.20%	Ishares MSCI World ETF	11.1%	-0.32%
Sycomore Sustainable Tech	5.1%	0.16%	Natixis Thematics Safety Fund	4.9%	-0.25%
Lazard Equity SRI EUR	2.5%	0.06%			

PRINCIPALES POSITIONS

Ishares MSCI World ETF	10.9%	Sycomore Sustainable Tech	5.1%
Generali Tresorerie ISR	8.5%	Natixis Thematics Safety Fund	5.0%
BNP Paribas InstiCash USD	8.4%	Sycomore Sel. Credit	4.7%
Ostrum Sri Money IC Eur	8.1%	Allianz Global Investors Allianz Securic	3.1%
La Française Rd. G. 2028	5.8%	Lazard Capital FI SRI FCP	2.9%

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.

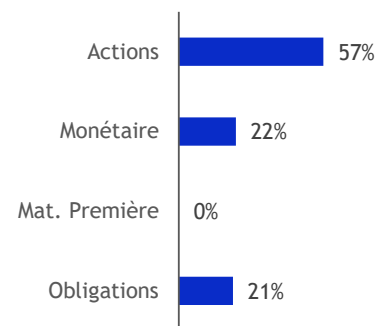
Indicateur synthétique de risque



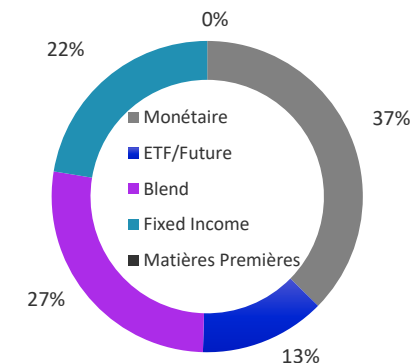
Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

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 DIC de l'OPCVM disponible sur notre site www.sycomore-am.com.

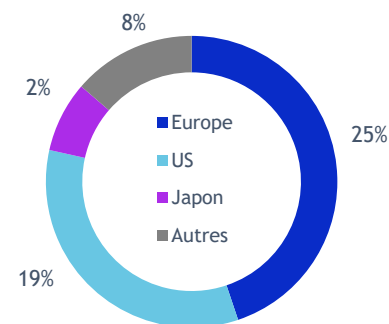
ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOC. PAR STYLE



ALLOC. GEO ACTIONS



EXPOSITION DEVISE

