

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



Alexandre Taïeb

Gérant lead



Stanislas de  
BAILLIENCOURT

Gérant



Anais Cassagnes

Référente ISR

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 : 109.2€ | Actifs : 10.1M€

Date de création  
01/06/22

Eligibilité PEA  
Non  
UCITS V  
Oui

Centralisation des ordres  
J avant 12h (BPSS)  
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

Valorisation  
Quotidienne

Frais fixes  
1.75% 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 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 31.03.2026) MARS : -5.1% | Création : 9.2%

	MARS	YTD	2025	2024	Création	Volatilité
<b>Fonds</b>	<b>-5.1%</b>	<b>-1.9%</b>	<b>1.7%</b>	<b>9.7%</b>	<b>9.2%</b>	<b>6.1%</b>
Indice de réf.*	-2.6%	-0.9%	4.9%	14.9%	29.5%	7.7%
MSCI World Net TR	-4.1%	-1.7%	6.8%	26.6%	50.5%	15.2%
Barclays Cap. Euro Corp. Ex Fin	-2.3%	-1.0%	2.6%	4.0%	8.1%	2.5%
ESTR Capitalisé	0.2%	0.5%	2.2%	3.8%	0.0%	0.0%
Tracking error	9.0%	7.4%	7.9%	6.0%	6.8%	

Les performances passées ne préjugent pas des performances



# Alpha Responsable Opportunités

## COMMENTAIRE DE GESTION

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une flambée des prix de pétrole et du gaz. Dans ce contexte, les perspectives d'une forte remontée de l'inflation et d'un ralentissement économique se renforcent chaque jour de guerre supplémentaire. Les marchés ont acté une baisse généralisée des actifs, quel que soit leur niveau de risque, des obligations souveraines aux actions, en passant par l'or. Seules les valeurs liées au pétrole et au gaz ont mieux résisté. Nous gardons une exposition aux actions prudente (sous la neutralité), la situation risquant davantage de s'enliser plutôt que de se résoudre rapidement.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Ostrum Sri Money IC	2.9%	0.01%	Sycomore Sustainable Tech	10.2%	-0.76%
Generali Tresorerie ISR	2.0%	0.00%	Sycomore Sel. Responsable	6.2%	-0.73%
			BNPP Easy SICAV - MSCI Wr	10.5%	-0.63%

## PRINCIPALES POSITIONS

Lazard Capital FI SRI FCP	11.2%	Sycomore Sel. Credit	8.7%
BNPP Easy SICAV - MSCI World SRI PAB	10.3%	Ostrum Sri Money IC	7.0%
Lazard Credit FI SRI FCP	10.2%	Sycomore Sel. Responsable	6.2%
Sycomore Sustainable Tech	9.9%	Lazard Equity SRI EUR	5.9%
SFS - Global Eco Solutions	9.4%	Sycomore Global Social Impact	5.8%

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

A risque plus faible.



A risque plus élevé.

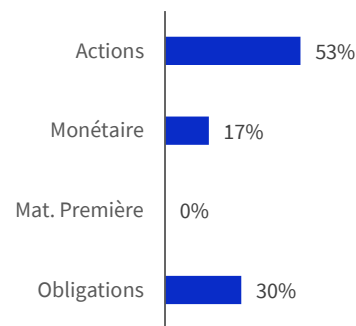
## ACHATS/RENFORCEMENTS

Ostrum SRI Money

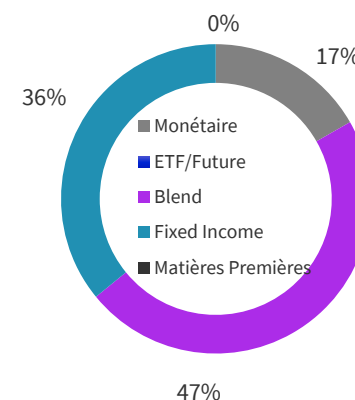
## VENTES/ALLEGEMENTS

Bnp Paribas Easy Msci World Sr

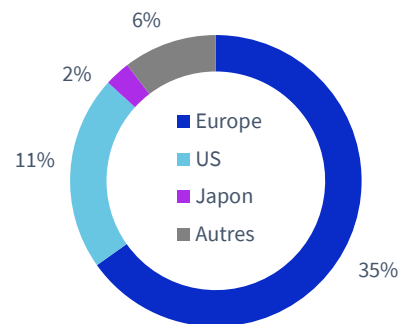
## ALLOCATION D'ACTIFS



## ALLOC. PAR STYLE



## ALLOC. GEO ACTIONS



## EXPOSITION DEVISE

