

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



**Alexandre TAIEB**  
Gérant lead



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gérant

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

Planifique Horizon, 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 : 106.1€ | Actifs : 17.1M€**

Date de création 12/01/24	Eligibilité PEA <b>Non</b>	Centralisation des ordres <b>J avant 12h (BPSS)</b>
	UCITS V <b>Oui</b>	Règlement en valeur <b>J+2</b>
Indice de référence* <b>ESTR +2.8%</b>		
Code ISIN <b>FR001400IN17</b>	Valorisation <b>Quotidienne</b>	Frais fixes <b>1.50% TTC</b>
Code Bloomberg <b>-</b>	Devise de cotation <b>EUR</b>	Com. de surperformance <b>20% &gt;Estr C.+2.8% (HWM)**</b>
Classification AMF <b>-</b>	Durée de placement <b>5 ans</b>	Com. de mouvement <b>Néant</b>

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 : 6.1%

	MARS	YTD	1 an	Création	Volatilité	2025
<b>Fonds</b>	<b>-5.1%</b>	<b>-1.3%</b>	<b>5.4%</b>	<b>6.1%</b>	<b>5.6%</b>	<b>5.1%</b>
Indice de réf.*	0.4%	1.2%	5.0%	11.4%	0.2%	5.0%
Tracking error	6.5%	6.1%	5.6%	4.8%		5.3%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



\*Indice de référence : ESTR+2.8%

# PLANIFIQUE HORIZON

## 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.
Generali Tresorerie ISR	12.0%	0.02%	Ixios Gold	2.9%	-0.79%
BFT Aureus FCP 3 Decimales	10.6%	0.02%	Sycomore Sel. Responsable	5.4%	-0.64%
			Sycomore Sustainable Tech	7.4%	-0.57%

## PRINCIPALES POSITIONS

Generali Tresorerie ISR	12.4%	SFS - Global Eco Solutions	6.2%
BFT Aureus FCP 3 Decimales	10.6%	Eleva Euroland Selection Fund	6.1%
Lazard Capital FI SRI FCP	8.9%	Sycomore Sel. Credit	5.2%
Lazard Credit FI SRI FCP	8.2%	Sycomore Sel. Responsable	5.1%
Sycomore Sustainable Tech	7.4%	Carmignac Gestion Carmignac Emergents FCP	4.4%

L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Il permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le produit a été classé dans la classe de risque 3 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque basse et moyenne. Les pertes potentielles liées aux performances futures sont ainsi évaluées à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Indicateur synthétique de risque

A risque plus faible,



A risque plus élevé.

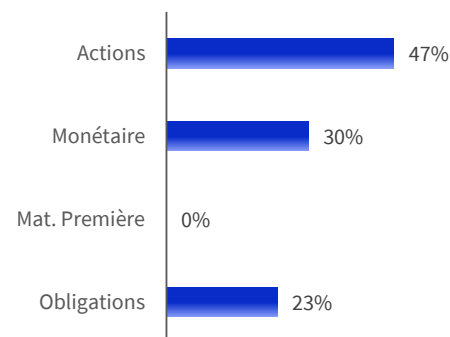
Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

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 DIC de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

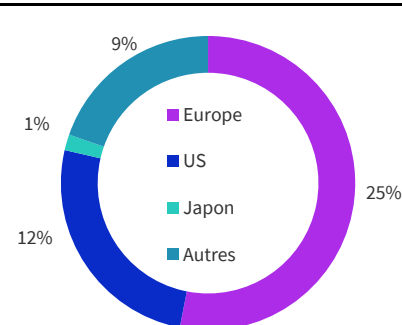
## ACHATS/RENFORCEMENTS

GENERALI TRESORERIE ISR  
BFT Aureus ISR  
Eleva Euroland Selection Fund  
Carmignac Emergents

## ALLOCATION D'ACTIFS



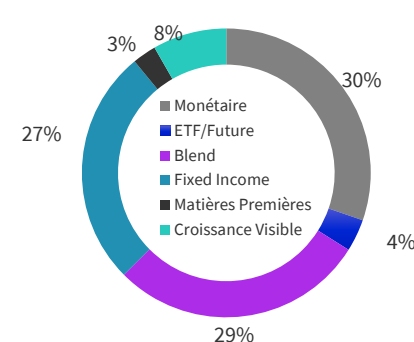
## ALLOC. GEO ACTIONS



## VENTES/ALLEGEMENTS

Bnp Paribas Easy Msci Emu Sri  
Gemway Assets - Gemchina

## ALLOC. PAR STYLE



## EXPOSITION DEVISE

