



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 : 107,5€ | Actifs : 15M€

Date de création 12/01/24	Eligibilité PEA Non UCITS V Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS) Règlement en valeur J+2
Indice de référence* ESTR +2.8%		
Code ISIN FR001400IN17	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.50% TTC
Code Bloomberg -	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% >Estr C.+2.8% (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 31.12.2025) DÉC : 1,3% | Création : 7,5%

	DÉC	YTD	1 an	Création	Volatilité	2024
Fonds	1,3%	5,1%	5,1%	7,5%	5,3%	2,3%
Indice de réf.*	0,4%	5,0%	5,0%	10,1%	0,2%	4,8%
Tracking error	3,3%	5,3%	5,3%	4,6%		3,6%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



\*Indice de référence : ESTR+2.8%

# PLANIFIQUE HORIZON

## COMMENTAIRE DE GESTION

Globalement, les marchés actions ont fini l'année positivement, portés par les valeurs technologiques, les matières premières, et les banques, et ce malgré des publications contrastées concernant l'économie américaine.

La croissance se poursuit mais à un rythme globalement moins soutenu, faisant espérer une FED encore plus accommodante en 2026. Lors de sa dernière conférence de presse, la BCE a laissé ses taux inchangés, mais il y a la place pour des baisses de taux en 2026 au vu du niveau d'inflation particulièrement contenu en zone euro. Sur les marchés actions européens on note la sous performance de la France par rapport à ses pairs, toujours à cause de l'impasse politique. Cette même impasse maintient les spreads souverains sous pression.

Les positions obligataires sont globalement stables sur le mois, et affichent sur l'année une performance plus que satisfaisante.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Ixios Energy Metals	2,7%	0,35%	SFS - Global Eco Solutions	6,6%	-0,07%
Ixios Gold	3,7%	0,29%	Gemchina SICAV	5,1%	-0,07%
Sycomore Sustainable Tech	10,0%	0,26%	BNP PARIBAS Easy SICAV - MSCI EMU SRI PAR - LICITS FTF -	0,2%	-0,02%

## PRINCIPALES POSITIONS

Sycomore Sustainable Tech	9,9%	SFS - Global Eco Solutions	6,5%
CPR MONETAIRE SR-I	9,8%	Amundi Label ISR Actions Monde	6,2%
Lazard Credit FI SRI FCP	9,6%	Sycomore Sel. Credit	6,1%
Lazard Capital FI SRI FCP	7,8%	Generali Tresorerie ISR	5,2%
Sycomore Sel. Responsable	6,9%	Gemchina SICAV	5,0%

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



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

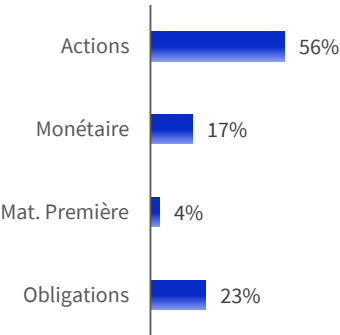
Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la 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).



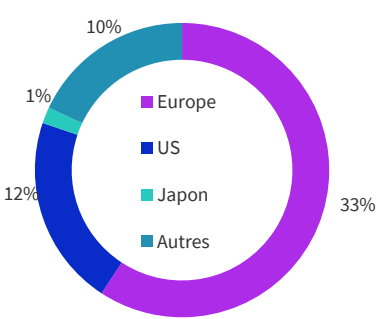
## ACHATS/RENFORCEMENTS

Bnp Paribas Easy Msci Emu Sri  
Eleva Euroland Selection Fund  
Dnca Invest - Sri Europe Growt  
Ixios Energy Metals

## ALLOCATION D'ACTIFS



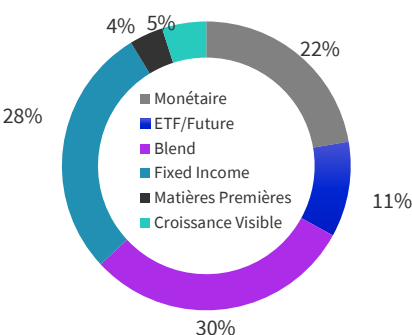
## ALLOC. GEO ACTIONS



## VENTES/ALLEGEMENTS

Amundi Msci Europe Sri Climate  
-  
-  
-

## ALLOC. PAR STYLE



## EXPOSITION DEVISE

