sycomore am

sycomore

# allocation patrimoine

OCTOBRE 2025

**Part R** **Code ISIN | FR0007078589** **Valeur liquidative | 153,7€** **Actifs | 134,4 M€**

## SFDR 8

| Investissements durables | |
|---|---|
| % Actif net: | ≥ 25% |
| % Entreprises*: | ≥ 50% |

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

## Indicateur de risque

7 6 5 4 **3** 2 1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 5 ans.

**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

## Équipe de gestion



**Stanislas de BAILLIENCOURT**
Gérant



**Alexandre TAIEB**
Gérant



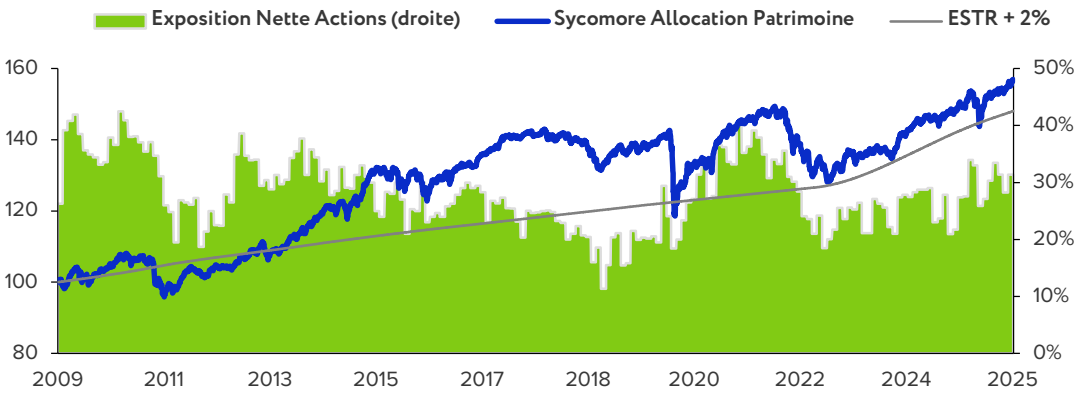
**Anaïs CASSAGNES**
Analyste Durabilité

France

## Stratégie d'investissement

Sycomore Allocation Patrimoine, est nourricier de Sycomore Next Generation, compartiment de Sycomore Funds Sicav (Luxembourg). Sycomore Next Generation, fonds diversifié flexible ISR, 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. La gestion active des taux d'exposition actions (0 - 50%) et obligataire (0 - 100%) incluant entreprises et Etats vise à optimiser le couple rendement risque du fonds, géré selon une approche patrimoniale. A travers son approche multithématique ISR, le fonds cherche à investir dans des entreprises qui répondent aux défis sociaux, environnementaux et technologiques tels que ceux mis en évidence par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies, au bénéfice des générations futures.

## Performances au 31.10.2025




*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)*

| | oct. | 2025 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa. | Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds %** | 0,9 | 4,8 | 6,3 | 20,1 | 19,6 | 56,5 | 2,9 | 5,4 | 8,2 | -11,5 | 5,1 |
| Indice % | 0,3 | 3,6 | 4,5 | 16,2 | 19,8 | 48,1 | 2,5 | 5,9 | 5,3 | 2,0 | 1,4 |

## Statistiques

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Sensi. | Yield to mat. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 ans | 0,0 | 0,5 | 3,7% | 3,7% | 0,9 | 0,3 | -13,0% | | |
| **Création** | 0,0 | 0,4 | 2,1% | 4,4% | 0,5 | 0,1 | -17,1% | 3,2 | 4,6% |

## Commentaire de gestion

En dépit d'un shutdown américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, les marchés actions ont progressé, portés par des bons résultats du troisième trimestre. La confirmation des baisses de taux par la Fed et une détente bienvenue sur les marchés obligataires ont également été un facteur de soutien pour les marchés actions, comme la perspective d'un accord entre les Etats-Unis et la Chine. Les marchés de crédit ont été plus volatils avec la faillite de First Brands aux Etats-Unis et les commentaires sur les risques existants sur les actifs de dette privée. Le secteur de la technologie a continué à surperformer dans le portefeuille. Les bons résultats de LVMH et Sanofi ont permis aux titres de rebondir, de même Stellantis a rassuré sur sa capacité à redresser sa situation. Nous avons augmenté l'exposition aux actions, notamment au Japon et en Asie.

# sycomore allocation patrimoine

## Caractéristiques

**Date de création**
29/12/2009

**Codes ISIN**
Part I - FR0010474015
Part R - FR0007078589

**Codes Bloomberg**
Part I - SYCOPAI FP
Part R - SYCOPAT FP

**Indice de référence**
ESTR + 2%

**Forme juridique**
Fonds Commun de Placement

**Domiciliation**
France

**Eligibilité PEA**
Non

**Horizon de placement**
3 ans

**Minimum d'investissement**
Aucun

**UCITS V**
Oui

**Valorisation**
Quotidienne

**Devise de cotation**
EUR

**Centralisation des ordres**
J avant 9h (BPSS)

**Règlement en valeur**
J+2

**Frais de gestion fixes et admin**
Part I - 0,60%
Part R - 1,60%

**Com. de surperformance**
15% > Indice de référence avec HWM

**Com. de mouvement**
Aucune

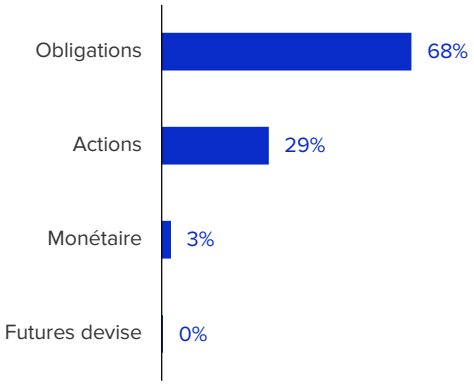
## Poche Actions

| | |
|---|---|
| Sociétés en portefeuille | 44 |
| Poids des 20 premières lignes | 17% |

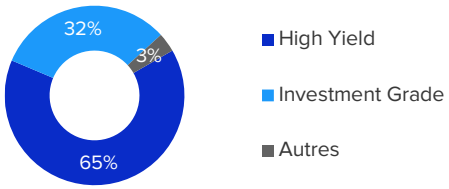
## Poche Obligations

| | |
|---|---|
| Nombre de lignes | 161 |
| Nombre d'émetteurs | 134 |

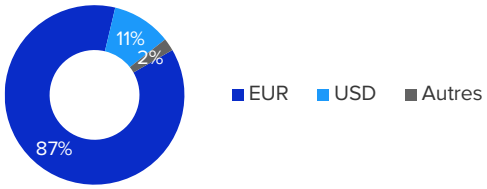
## Allocation d'actifs



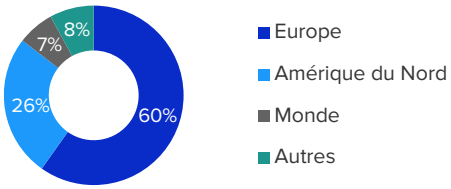

## Allocation obligataire




## Exposition devises




## Expo. Pays Actions




SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| SPICE | 3,4/5 | 3,5/5 |
| Note S | 3,3/5 | 3,3/5 |
| Note P | 3,5/5 | 3,7/5 |
| Note I | 3,5/5 | 3,7/5 |
| Note C | 3,5/5 | 3,5/5 |
| Note E | 3,3/5 | 3,3/5 |

## Contributeurs à la performance

| Positifs | Pds moy. | Contrib |
|---|---|---|
| Lvmh | 0,89% | 0,13% |
| Asml | 0,97% | 0,10% |
| Thermo Fisher | 0,50% | 0,09% |

| Négatifs | Pds moy. | Contrib |
|---|---|---|
| Stmicroelec. | 0,30% | -0,06% |
| Birkenstock | 0,53% | -0,06% |
| Bnp Paribas | 0,35% | -0,05% |

## Lignes directes actions

| | Poids | Note SPICE | Note NEC | Note CS |
|---|---|---|---|---|
| Asml | 1,0% | 4,3/5 | 12% | 27% |
| Nvidia | 1,0% | 3,6/5 | -9% | 23% |
| Astrazeneca | 1,0% | 3,8/5 | 1% | 76% |
| Lvmh | 0,9% | 3,4/5 | -13% | -3% |
| Publicis | 0,9% | 3,5/5 | -12% | -15% |

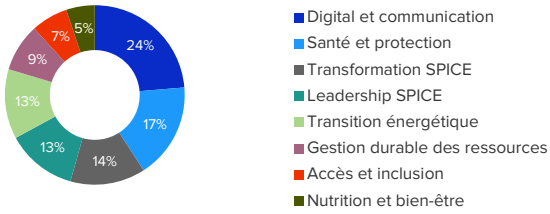
## Positions obligataires

| | Poids |
|---|---|
| Roquette Freres Sa 5.5% 2029 | 1,3% |
| Lutech 5.0% 2027 | 1,1% |
| Infopro 5.5% 2031 | 1,1% |
| Banijay 7.0% 2029 | 1,1% |
| La Poste 5.0% 2031 | 1,0% |

**Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.** Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

# sycomore allocation patrimoine

## Thématiques durables




## Note ESG

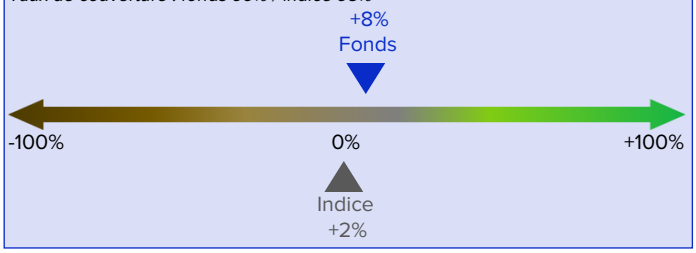
| | Fonds |
|---|---|
| **ESG*** | 3,3/5 |
| Environnement | 3,3/5 |
| Social | 3,3/5 |
| Gouvernance | 3,3/5 |

## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

*Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%*




### Taxonomie européenne

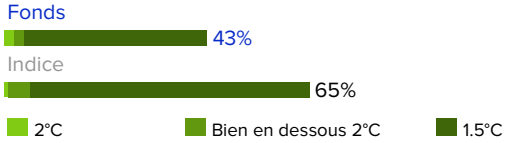
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

*Taux de couverture : fonds 74%*



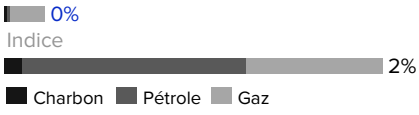

### Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.




### Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.




### Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

*Taux de couverture : fonds 60%*

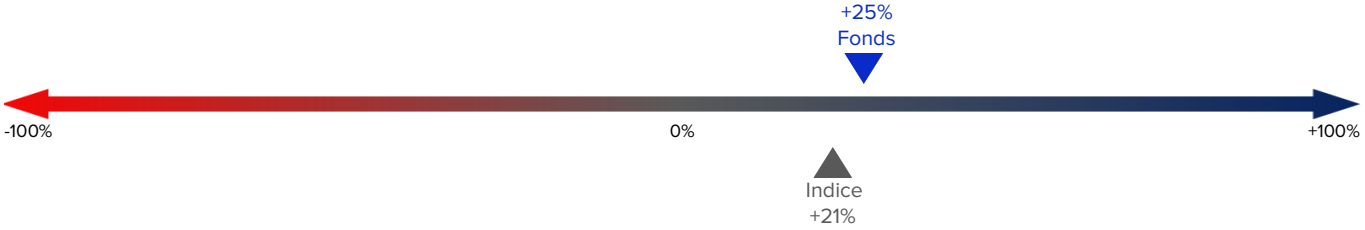
| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| kg. éq. $CO_2$ /k€ | 691 | 924 |

## Analyse sociale et sociétale

### Contribution sociétale

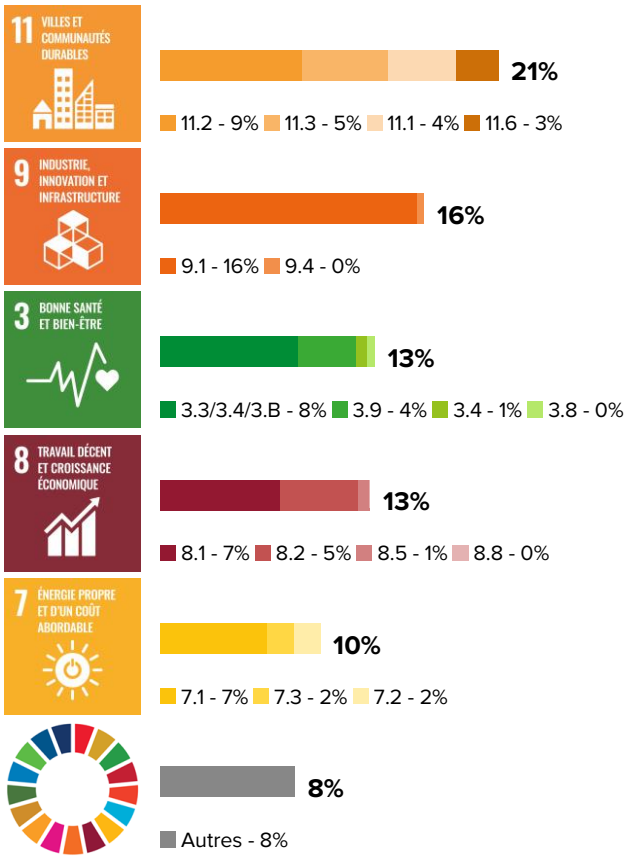
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

*Taux de couverture : fonds 99%/ indice 99%*




Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%. ** **Le fonds sengage à surperformer lEuro Stoxx sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.**
Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvm).

## Exposition aux Objectifs de Développement Durable




Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.
Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.
Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

**Absence d'exposition significative : 28%**

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

**Veolia**
Nous avons effectué une visite du site Val'Pôle Plessis-Gassot. Nous avons abordé les sujets suivants : PFAS, les CAPEX et la transition charbon, les communautés locales, les consultations des parties prenantes et la transition juste, l'IA, leur reporting, ainsi que la capture de méthane.

**LVMH**
LVMH a réaffirmé son engagement en faveur de la diversité des genres malgré les pressions politiques américaines. Le groupe a atteint 50 % de femmes aux « postes clés du groupe », nous recommandons d'être plus transparent sur la définition des postes clés. LVMH se prépare à atteindre 30 % de femmes au sein du comité exécutif requis par la loi française en 2026. Nous manquons d'informations sur les objectifs post 2026 et regrettons l'absence de publication de l'écart de rémunération F/H.

### Controverses ESG

**Orange**
Une explosion dans un local d'Orange fait trois blessés dont 2 grièvement, 80 000 lignes impactées

**Stellantis**
Stellantis a rappelé près de 120 000 jeeps aux Etats-Unis

### Votes

**0 / 0** assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale ICI.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. 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. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.