

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

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



### Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant senior  
ESSCA, University West England, CFA



### Emmanuel de SINETY

Gérant senior  
Dauphine, IAE Paris, SFAF

Sycomore Allocation Patrimoine, est nourricier de Sycomore Next Generation, compartiment la Sycomore Funds Sicav (Luxembourg). Sycomore Next Generation est un fonds mixte flexible ISR, qui combine une expertise reconnue sur la sélection d'actions et d'obligations responsables et d'allocation d'actifs internationaux pour apporter performance et diversification.

La gestion s'appuie sur un processus d'investissement structuré et rigoureux, fondé sur une analyse fondamentale des sociétés et des pays et complété par une approche macroéconomique. Une gestion active des taux d'exposition actions (0-50%) et obligataire (0-100%) incluant entreprises et Etats permet d'optimiser le couple rendement risque du fonds, géré selon une approche patrimoniale.

## CARACTÉRISTIQUES

VL : 129.96 | Actifs : 252 M€

Date de création <b>27.11.2002</b>	Eligibilité PEA <b>Non</b>	Centralisation des ordres <b>J avant 12h (BPSS)</b>
Indice de référence <b>Estr cap. + 2%</b>	UCITS V <b>Oui</b>	Règlement en valeur <b>J+2</b>
Code ISIN <b>FR0007078589</b>	Valorisation <b>Quotidienne</b>	Frais fixes <b>1.60% TTC</b>
Code Bloomberg <b>SYCOPAT FP Equity</b>	Devise de cotation <b>EUR</b>	Com. de surperformance <b>15% &gt; Indice de référence</b>
Classification AMF <b>-</b>	Horizon de placement <b>3 ans</b>	avec <b>High Water Mark</b>
		Com. de mouvement <b>Néant</b>

## PROFIL RENDEMENT / RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



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

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

\*Date d'arrivée du gérant. Depuis le 21/03/22, les performances réalisées avant cette date l'ont été en application d'une stratégie d'investissement différente de celle aujourd'hui en vigueur.

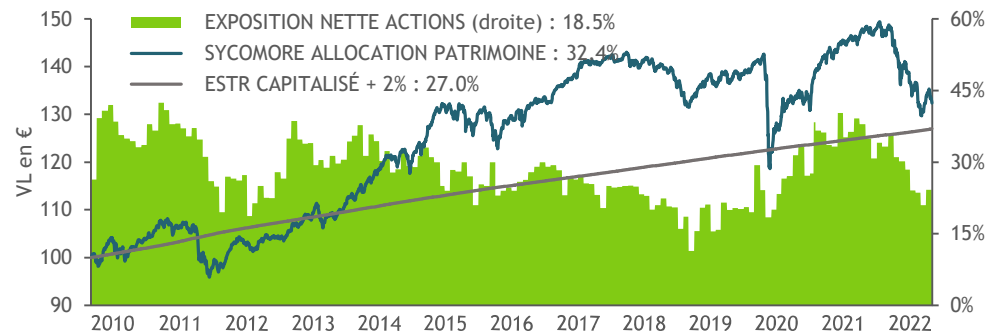
\*\*Les données statistiques sont réalisées avec l'EURO STOXX TR (Dividendes réinvestis).

\*\*\*Ratio entre les émissions de gaz à effet de serre du Protocole de Kyoto des scopes 1, 2 et 3 amont, exprimées en t éq. CO2 par an (source Trucost, année N-1 ou N-2) et la valeur d'entreprise (année N) exprimée en M€. A titre purement indicatif. Ne prend pas en compte la totalité des émissions directes, ni le scope 3 aval, ni les émissions évitées.

## PERFORMANCES (au 31.08.2022)

Août : -1.1% | 2022 : -10.6%

	Août	2022	1 an	3 ans	5 ans	12/09*	Annua.	2021	2020	2019	2018
Fonds	-1.1%	-10.6%	-10.6%	-4.0%	-5.8%	32.4%	2.2%	5.1%	0.3%	6.4%	-6.7%
Indice	0.2%	1.0%	1.5%	4.5%	7.9%	27.0%	1.9%	1.4%	1.5%	1.6%	1.6%



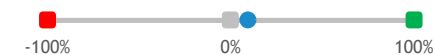
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## STATISTIQUES\*\*

	3 ans	12/09*
Corrélation	0.90	0.79
Beta	0.25	0.18
Volatilité	6.3%	4.5%
Max Drawdown	-16.8%	-17.1%
Sharpe Ratio	-0.15	0.51
Sensibilité du fonds		0.9
Rendement des obligations		5.5%
Yield to worst		5.3%

## EMPREINTE ESG

	Fonds
ESG	3.3
Environnement	3.4
Social	3.3
Gouvernance	3.3
Empreinte carbone**	233
Net Environmental Contribution	



Fonds : 9%

La NEC, Net Environmental Contribution, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique (NEC 1.0 calculée par Sycomore AM sur des données 2018 à 2020).

## COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un contexte de tension des prix de l'énergie, les taux d'intérêt ont repris leur hausse. Les couvertures importantes mises en place sur les taux allemands à 2 ans et à 5 ans dans le portefeuille ont permis de protéger la poche obligataire. Les publications de résultats semestriels se sont avérées meilleures qu'attendu, y compris pour les secteurs cycliques comme l'automobile et les financières, permettant un rebond important jusqu'au milieu du mois. Nous avons alors allégé une partie de l'exposition aux actions. Dans le portefeuille, les valeurs de l'énergie et des énergies renouvelables ont enregistré une bonne performance, comme les valeurs bancaires (BNP, Crédit Agricole) et celles de l'assurance (AXA). Nous avons pris nos profits sur Cyberark, (société de cybersécurité), sur Engie et sur le secteur du luxe. Nous abordons donc septembre avec davantage de prudence et conservons nos couvertures obligataires.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
CyberArk Software	0.2%	0.05%	Sanofi	0.9%	-0.16%
Shimano	0.5%	0.05%	Eurazeo	0.7%	-0.10%
AXA	0.7%	0.04%	ASML	0.5%	-0.06%

## LIGNES DIRECTES ACTIONS

Eni	1.4%
Vivendi	1.0%
Sanofi	1.0%
Christian Dior	0.9%
BNP Paribas	0.9%

## POSITIONS OBLIGATAIRES

Italy 4.5% 2023	4.1%
Piaggio 3.625% 2025	1.4%
Groupama 6.375% Perp	1.4%
Picard Groupe 3.875% jul-2026	1.3%
Gestamp 3.25% 2026	1.3%

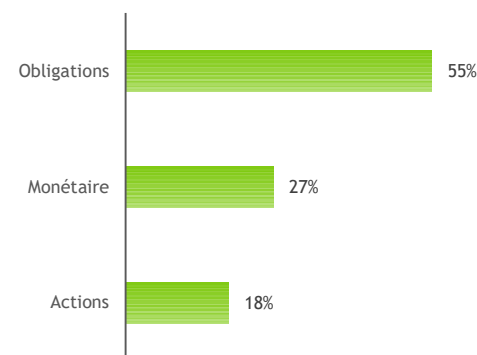
Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

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

## POCHE ACTIONS

Taux d'exposition aux actions	18%
Sociétés en portefeuille	45
Poids des 20 premières lignes	15%

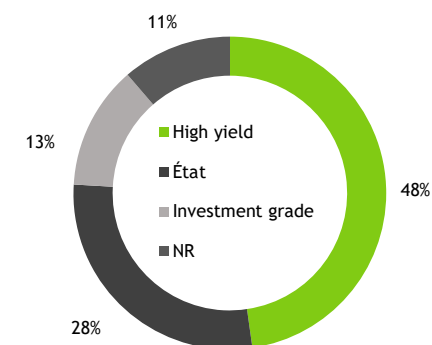
## ALLOCATION D'ACTIFS



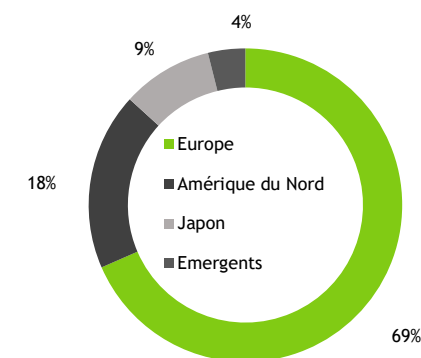
## POCHE OBLIGATIONS

Taux d'exposition aux obligations	55%
Nombre de lignes	122
Nombre d'émetteurs	68

## ALLOC. OBLIGATAIRE



## EXPO. PAYS ACTIONS



## EXPOSITION DEVISES

