

# sycomore allocation patrimoine

Part I

Code ISIN | FR0010474015 Valeur liquidative | 178,5€ Actifs | 131,0 M€

#### SFDR 8

Investissements durables						
% Actif net:	≥ 25%					
% Entreprises*:	≥ 50%					
*Actif net hors trésorerie	équivalents de					

trésorerie, et instruments de couverture

#### Indicateur de risque

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant

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

# Équipe de gestion



Stanislas de BAILLIENCOURT Gérant



Alexandre TAIEB Gérant



**CASSAGNES** Analyste Durabilité

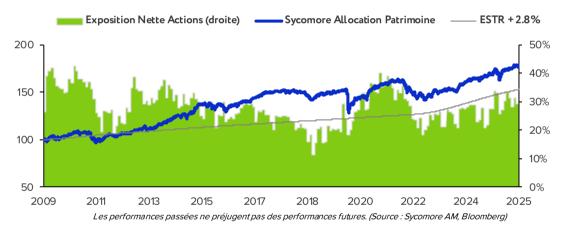


France

# 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 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	5,5	5,9	20,8	18,0	78,4	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Indice %	0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	53,1	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

# Statistiques

·	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	-0,2	7,6%	3,6%	0,9	0,1	-11,3%		
Création	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	4,4%

# Commentaire de gestion

La 'shutdown' américain a privé les marchés de la plupart des statistiques économiques ce mois-ci, dans l'attente d'une possible baisse du taux directeur lors de la prochaine réunion de la Fed. Malgré une bonne publication de résultats de la part de Nvidia, le secteur de la technologie est resté fortement challengé durant le mois avec des performances négatives. Nos convictions dans le secteur pharmaceutiques ont délivré de solides hausses avec AstraZeneca et Eli Lilly. Sur la poche obligataire, les spreads de crédit sont restés globalement stables sur le mois, tandis que la courbe des taux s'est légèrement pentifiée sur la partie longue des obligations d'Etat. L'exposition aux actions a évolué entre 27% et 32% au cours du mois.

# sycomore allocation patrimoine



# Caractéristiques

Date de création

29/12/2009

**Codes ISIN** 

Part I - FR0010474015

**Codes Bloomberg** 

Part I - SYCOPAI FP

Indice de référence

ESTR + 2.8%

#### 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%

# Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

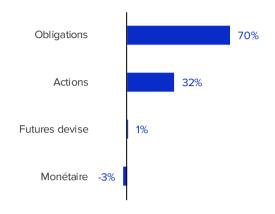
#### Com. de mouvement

Aucune

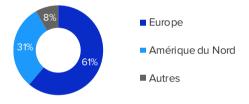
# **Poche Actions**

Sociétés en portefeuille 45 Poids des 20 premières lignes 16%

#### Allocation d'actifs



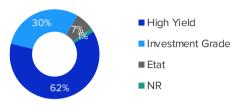
# **Expo. Pays Actions**



# **Poche Obligations**

Nombre de lignes 155 Nombre d'émetteurs 128

# Allocation obligataire



# **Exposition devises**



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	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca	0,80%	0,10%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
Alphabet	0,70%	0,09%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

# Lignes directes actions

	D - ! J -	Note	Note	Note	
	Poids	SPICE	NEC	CS	
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	
Bnp Paribas	1,0%	3,7/5	0%	17%	
Jpmorgan Chase & Co	0,9%	3,2/5	-2%	13%	
Santander	0,8%	3,3/5	0%	35%	
Société Générale	0,8%	3,3/5	6%	15%	

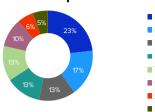
# Positions obligataires

	Poias
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,4%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Italy 1.3% 2026	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

# sycomore allocation patrimoine



# Thématiques durables



- Digital et communication
- Santé et protection
- Transition énergétique
- Leadership SPICE
- Transformation SPICE
- Gestion durable des ressources

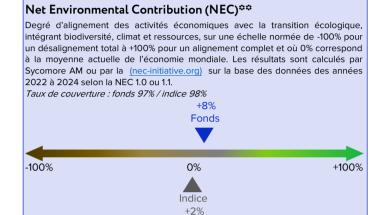
1.5°C

- Δccès et inclusion

#### **Note ESG**

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

# **Analyse environnementale**



#### Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 72%

Fonds



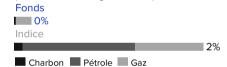
# Alignement climatique - SBTi

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



# **Exposition fossile**

énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



#### 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 69%

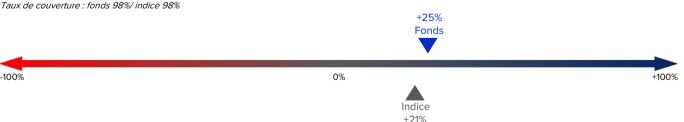
**Fonds** Indice 1012 kg. éq. CO 2 /k€

# 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%.

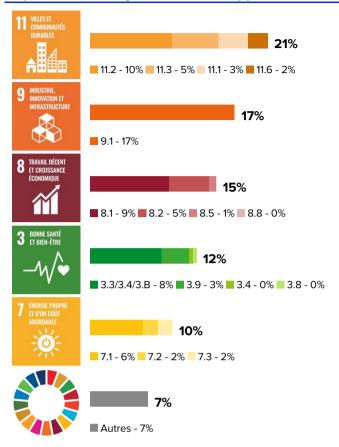
Taux de couverture : fonds 98%/ indice 98%



# sycomore allocation patrimoine



# 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 : 26%

# Dialogue, actualités et suivi ESG

# Dialogue et engagement

#### SAP

Nous avons échangé avec l'entreprise concernant son utilisation de l'IA, la gouvernance autour de cette thématique ainsi que la transparence des informations fournies.

#### Controverses ESG

# Airbus

La Ligue des Droits de l'Homme a mis en demeure Airbus Atlantic pour l'absence présumée de plan de vigilance en 2025, estimant que les informations dispersées dans le rapport annuel 2024 ne répondent pas aux exigences légales.

# Votes

1/1 assemblée générale votée au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale  $\underline{\rm ICI}.$ 

#### Sanofi

Sanofi affiche des progrès importants en matière de diversité des genres : l'entreprise a mis en place des objectifs ambitieux, un congé parental non genré et lie une partie de la rémunération du PDG à des indicateurs clés de performance en matière de diversité. Si le comité exécutif ne répond toujours pas aux exigences légales, les taux de promotion interne et l'intégration culturelle de la diversité et de l'inclusion constituent des atouts notables.

# Stellantis

Jeep Wrangler et Grand Cherokee rappellent 320 065 produits suite à un accident aux Etats-Unis.