

sycomore allocation patrimoine

Part R USD

Code ISIN | FR0013065604 Valeur liquidative | 127,6\$

Actifs | 131,0 M\$

SFDR 8

investissements dura	inies
% Actif net:	≥ 25%
% Entreprises*:	≥ 50%
*Actif not hare trácararia	óquivalente de

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

Indicateur de risque

Investissements durables

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 %	0,3	17,1	15,2	32,1	8,4	66,8	3,3	-1,2	11,9	-16,9	-1,5
Indice %	0,3	3,9	4,4	16,3	20,0	48,5	2,5	5,9	5,3	2,0	1,4

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe	Info Draw Ratio Down	Draw	Cama:	Yield to
					Ratio		Sensi.	mat.	
3 ans	0,0	-0,2	10,8%	8,2%	0,8	0,6	-22,2%		
Création	0,0	1,1	0,8%	7,5%	0,4	0,1	-30,5%	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



155

128

■ High Yield

■ Etat

NR

Investment Grade

Caractéristiques

Date de création

29/12/2009

Codes ISIN

Part I - FR0010474015 Part R USD - FR0013065604

Codes Bloomberg

Part I - SYCOPAI FP Part R USD - SYCOPRU 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

100 EUR

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation USD

000

Centralisation des ordres

J avant 9h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0.60%

Part R USD - 1,60%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

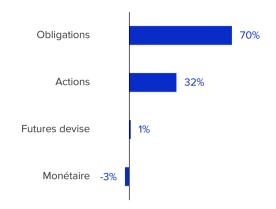
Com. de mouvement

Aucune

Poche Actions

Sociétés en portefeuille 45 Poids des 20 premières lignes 16%

Allocation d'actifs

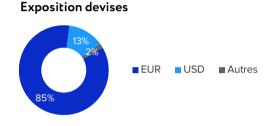


Poche Obligations

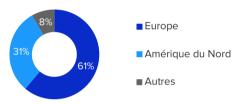
Nombre de lignes

Nombre d'émetteurs

Allocation obligataire



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	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Eli Lilly	0,63%	0,13%	Nvidia	0,91%	-0,13%
Astrazeneca Alphabet	0,80% 0.70%	0,10% 0.09%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
, upriduce	0,7070	0,00%	Jd.Com	0,21%	-0,05%

Lignes directes actions

	Poids	Note	Note	Note	
	Polas	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

	Poids
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



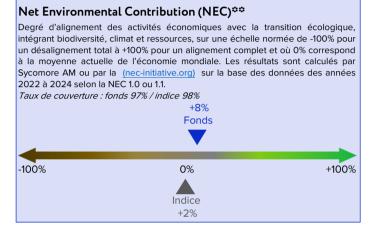
Thématiques durables



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



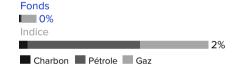
Alignement climatique - SBTi

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%

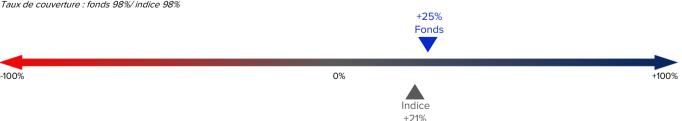
Fonds Indice 1012 kg. éq. CO 2 /k€

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%.

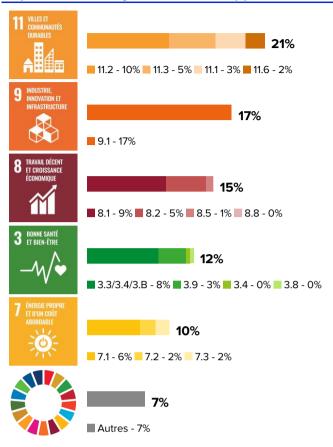
Taux de couverture : fonds 98%/ indice 98%



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.