



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

NOVEMBRE 2024

Part R USD

Code ISIN | FR0013065604

Valeur liquidative | 110,8\$

Actifs | 208,9 M\$

SFDR 8

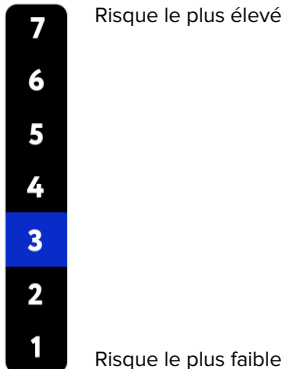
Investissements durables

% Actif net: $\geq 25\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez 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 ISR

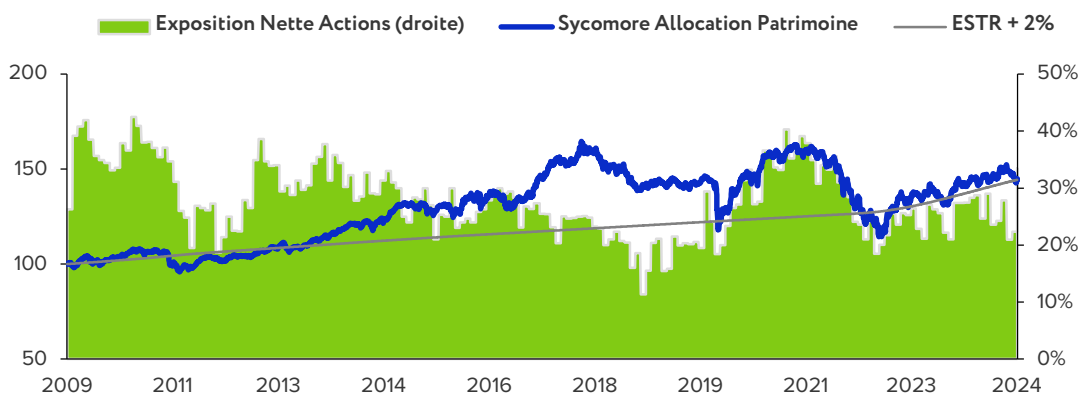


France

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 29.11.2024



	nov. 2024	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-1,5	0,5	4,0	-4,2	44,9	2,5	11,9	-16,9	-1,5	7,8
Indice %	0,5	5,9	6,4	14,8	44,4	2,5	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Yield to Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 ans	0,1	2,2	-11,3%	10,0%	-0,4	-0,6	-30,5%			
Création	0,0	0,9	0,5%	7,4%	0,3	0,0	-30,5%	3,2	4,5%	3,9%

Commentaire de gestion

Les taux souverains de la zone Euro refluent du fait des anticipations de baisse de taux de la BCE en 2025, tandis que les taux longs US reviennent à leur niveau de fin octobre vers 4.25%, après avoir touché 4.5% au cours du mois de novembre. Après un stress croissant sur la politique française, la prime de risque sur le taux français reflue sur la seconde partie du mois. Les spreads de crédit s'écartent un peu sur le BBB mais baissent sur le HY. Pour financer une acquisition aux Etats-Unis, le câbliez Prysmian a émis une obligation 7 ans notée BBB- assortie d'un rendement proche de 4%, émission à laquelle nous avons participé. Sur la poche actions, les actions européennes coûtent relativement aux actions américaines pour lesquelles le momentum positif se poursuit avec l'élection de Donald Trump. A noter que nous augmentons la poche actions américaines progressivement depuis plusieurs semaines, au détriment des actions européennes. Les principaux contributeurs positifs sont JP Morgan, T Mobile et Mastercard sur la poche actions américaines, et Deutsche Telekom et Publicis sur la partie actions Europe. A l'inverse les financières européennes tirent la performance vers le bas sur le mois.



Caractéristiques

Date de création

27/11/2002

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

Centralisation des ordres

J avant 9h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais fixes

Part I - 0,80%

Part R USD - 1,60%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

Com. de mouvement

Aucune

Poche Actions

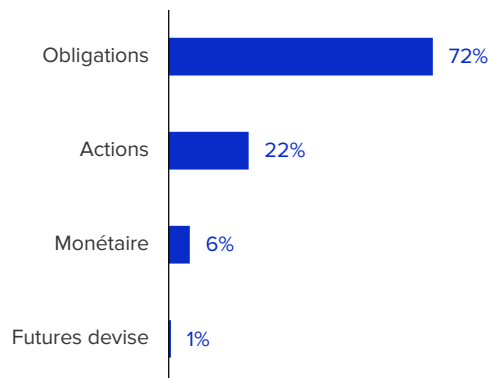
Sociétés en portefeuille

40

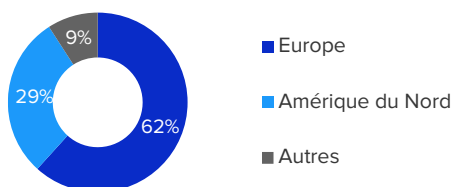
Poids des 20 premières lignes

13%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

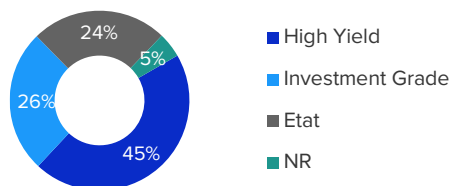
Nombre de lignes

133

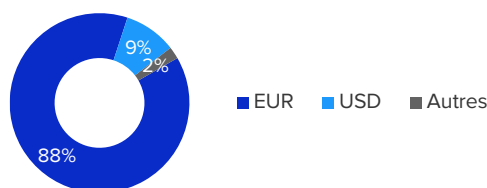
Nombre d'émetteurs

87

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	3,6/5
Note S	3,3/5	3,3/5
Note P	3,5/5	3,7/5
Note I	3,4/5	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
Société générale	0,40%	0,09%	ASML	0,77%	-0,16%
Nvidia	0,51%	0,07%	LVMH	0,39%	-0,05%
T-mobile us	0,46%	0,05%	Vonovia	0,69%	-0,05%

Lignes directes actions

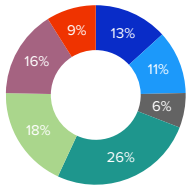
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Alphabet	1,0%	3,3/5	4%	25%
Microsoft	0,8%	4,0/5	3%	24%
Publicis	0,7%	3,6/5	-12%	-14%
Deutsche telekom	0,7%	3,7/5	0%	50%
Sanofi	0,7%	3,2/5	0%	88%

Positions obligataires

	Poids
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.5% 2026	2,0%
Scor 3.9% 2025	1,3%



Thématiques durables



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

Note ESG

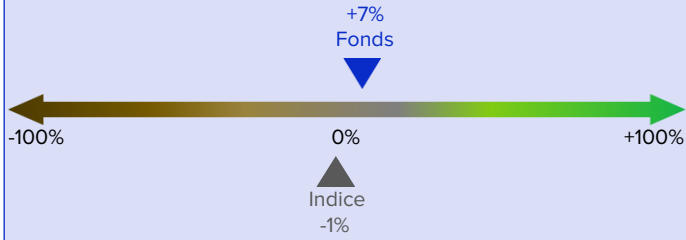
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,3/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

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 94% / indice 98%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 63%



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.

Fonds



Indice



2°C Bien en dessous 2°C 1.5°C

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.

Fonds



Indice



Charbon Pétrole Gaz

Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI.***.

Taux de couverture : fonds 54%



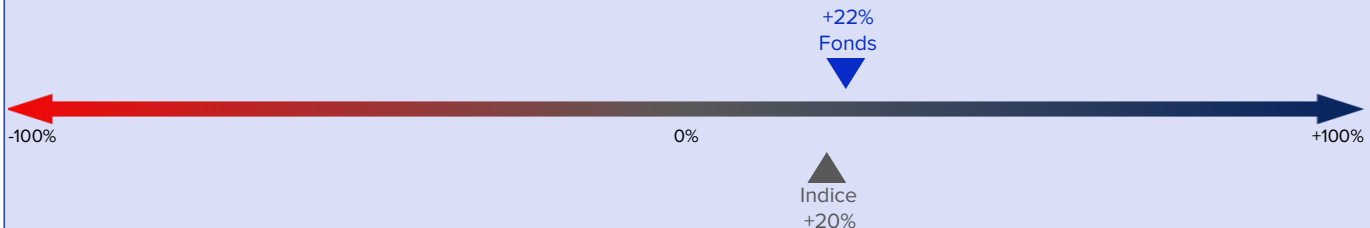
kg. éq. CO₂ /an/k€

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%.

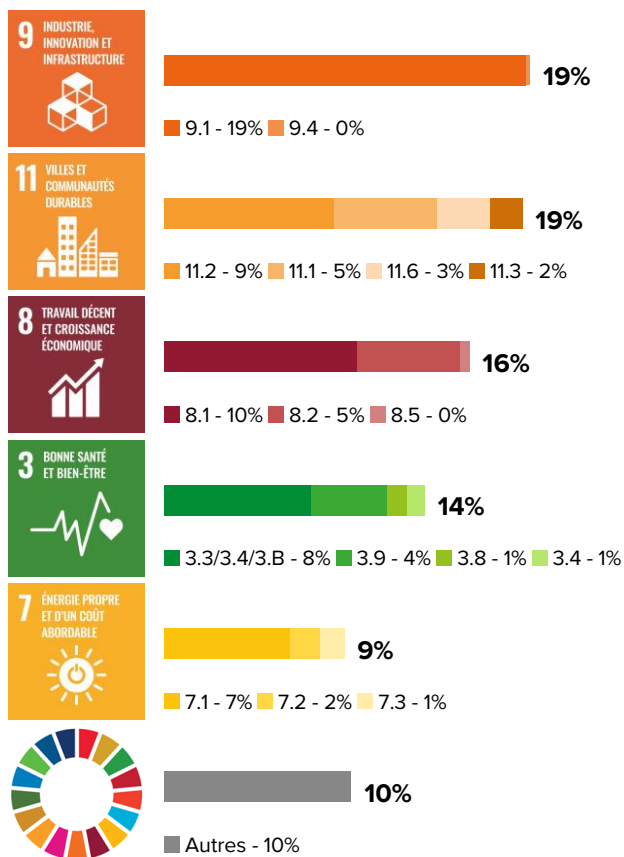
Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. 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 s'engage à surperformer l'Euro Stoxx sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.***Empreinte allouée au pro rata de la valeur d'entreprise incluant le cash .



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 : 24%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

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](#).