

sycomore

next generation

Part ID

Code ISIN | LU1973748020 Valeur liquidative | 117,3€

Actifs | 401.4 M€

SFDR 8

investissements durables	
% Actif net:	≥ 25%
% Entreprises*:	≥ 50%

Investissements durables

% 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 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

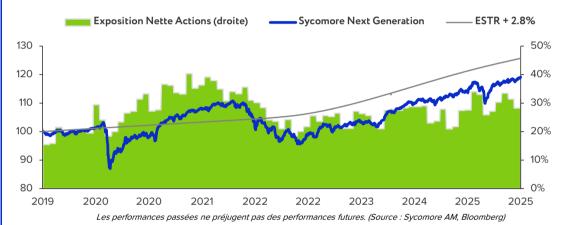


France

Stratégie d'investissement

Sycomore 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 30.09.2025



	sept.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,1	4,5	6,1	24,6	21,2	19,2	2,8	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	3,9	5,4	18,8	22,9	25,7	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe	Info	Draw		Yield to \	rield to
					Ratio	Ratio	Down	Sensi.	mat.	worst
3 ans	0,0	-0,3	9,4%	3,6%	1,3	0,5	-13,7%			
Création	0,0	0,0	2,8%	5,1%	0,3	-0,2	-15,7%	3,3	4,6%	3,7%

Commentaire de gestion

Comme cela était largement anticipé, la Fed a baissé ses taux directeurs de 25bp et le marché table sur deux baisses supplémentaires d'ici la fin de l'année. En revanche, la BCE a laissé ses taux inchangés, se montrant un peu plus optimiste quant à la croissance de la zone Euro mais ne délivrant aucun signal relatif à la politique monétaire des prochains mois. Les marchés actions ont poursuivi leur hausse portée par le secteur de la technologie, les banques et les métaux. Nous avons renforcé notre exposition en Asie et au Japon. Les spreads se sont compressés sur l'ensemble du crédit, induisant une surperformance du High Yield par rapport aux émetteurs les mieux notés. En particulier, la dégradation de la notation de la France et le rehaussement des notes italienne et espagnole n'ont eu que peu d'impact sur les primes de risque Corporate. Le marché primaire est resté très dynamique.

sycomore next generation



Caractéristiques

Date de création

29/04/2019

Codes ISIN

Part IC - LU1961857478 Part ID - LU1973748020 Part RC - LU1961857551

Codes Bloomberg

Part IC - SYCNXIE LX Part ID - SYCNXID LX Part RC - SYCNXRE LX

Indice de référence

ESTR + 2.8%

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

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 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,75% Part ID - 0,75%

Part RC - 1,35%

Com. de surperformance 15% > Indice de référence

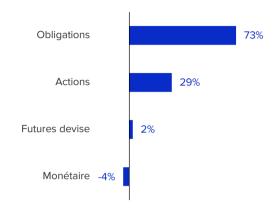
Com. de mouvement

Aucune

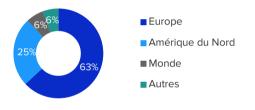
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 45 Poids des 20 premières lignes 16%

Allocation d'actifs



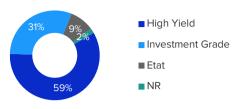
Expo. Pays Actions



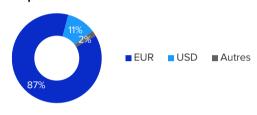
Poche Obligations

Nombre de lignes	156
Nombre d'émetteurs	127

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	3,5/5	3,7/5
Note C	3,5/5	3,5/5
Note E	3,4/5	3,3/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Asml	1,02%	0,27%	Birkenstock	0,49%	-0,07%
Thalès	0,48%	0,09%	Deutsche Telekom	0,68%	-0,06%
Airbus Group	0,78%	0,08%	Astrazeneca	0,85%	-0.05%

Lignes directes actions

Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
1,0%	3,2/5	-2%	13%
0,9%	4,3/5	12%	27%
0,8%	3,8/5	2%	29%
0,8%	4,2/5	10%	39%
0,8%	3,6/5	-9%	23%
	1,0% 0,9% 0,8% 0,8%	Poids SPICE 1,0% 3,2/5 0,9% 4,3/5 0,8% 3,8/5 0,8% 4,2/5	Poids SPICE NEC 1,0% 3,2/5 -2% 0,9% 4,3/5 12% 0,8% 3,8/5 2% 0,8% 4,2/5 10%

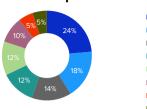
Positions obligataires

	Poids
Italy 1.3% 2026	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

sycomore next generation



Thématiques durables



■ Digital et communication Santé et protection

■ Transition énergétique ■ Leadership SPICE

■ Transformation SPICE ■Gestion durable des ressources

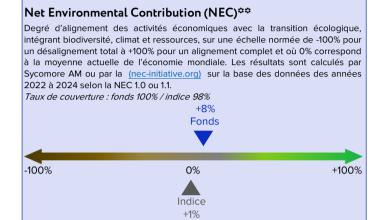
■ Accès et inclusion

■ Nutrition et bien-être

Note ESG

	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
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 S&P Global. **Fonds**

■ 0%





Intensité carbone des revenus

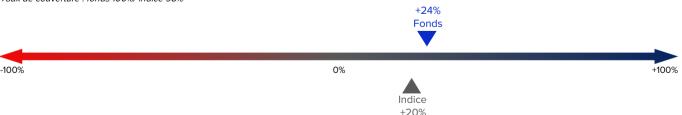
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel. Taux de couverture : fonds 55%

Fonds Indice 966 kg. éq. CO 2 /k€

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

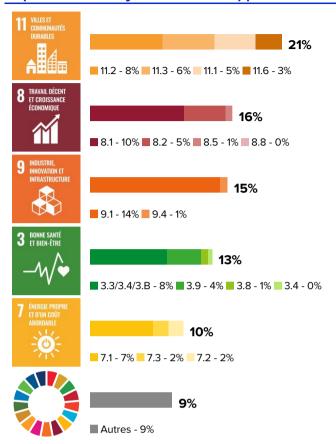
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%. Taux de couverture : fonds 100%/ indice 98%



sycomore next generation



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 : 25%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

SAP

Nous avons échangé sur la diversité (DEI) avec la DRH de SAP via le Club30% Allemagne. En raison de contraintes juridiques aux États-Unis, ils ont ajusté certains indicateurs clés de performance et communications. L'entreprise a réaffirmé son engagement en faveur de la DEI, toujours intégrée profondément dans sa stratégie RH. Leur approche met l'accent sur l'intégration de la DEI dans des stratégies plus larges de leadership et de croissance plutôt que de l'isoler dans des programmes autonomes.

Controverses ESG

Sanofi

La Cour d'appel de Paris a condamné Sanofi SA et Sanofi Winthrop Industrie SA à verser 150,7 millions d'euros à la Caisse nationale d'assurance maladie pour des pratiques anticoncurrentielles liées aux génériques de Plavix, ayant entraîné un surcoût durable jusqu'en 2021. Ces pratiques, sanctionnées dès 2013 par l'Autorité de la concurrence, consistaient à dénigrer les génériques et à favoriser le produit de Sanofi. Le groupe envisage un pourvoi en cassation.

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.

Orange

Nous avons interrogé Orange sur les moyens mis en place pour la santé mentale de ses employés, globalement et aussi suite à l'annonce de réorganisation. Nous avons également demandé plus de précisions sur l'enquête du Comité National de Prévention et de Sécurité ainsi que sur le traitetement des alertes. Enfin, Orange nous a exposé les actions de rétention de leurs talents : upskilling, reskilling, mobilité interne, développement de la dimension intergénérationnelle, etc.

Erame

En septembre 2025, les autorités indonésiennes ont saisi 148 hectares de la concession de PT Weda Bay Nickel sur l'île d'Halmahera en raison de l'absence du permis forestier requis, bien que la société détienne une licence minière. Cette mesure s'inscrit dans le cadre d'une répression plus large, 4,2 millions d'hectares étant dérés sans permis par 51 entreprises.