

sycomore

next generation

Part IC

Code ISIN | LU1961857478 Valeur liquidative | 119,8€

Actifs | 394.8 M€

SFDR8

investissements durables	
% Actif net:	

> 25% ≥ 50% % Entreprises*:

*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

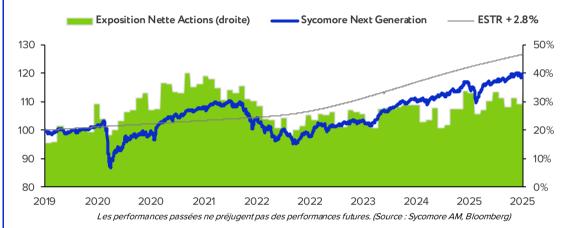


France

Stratégie d'investissement

Sycomore 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	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	5,3	5,7	20,6	16,8	19,8	2,8	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	4,7	5,2	19,0	23,6	26,7	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe	Info	Draw	Cana:	Yield to
					Ratio	Ratio	Down	Sensi.	mat.
3 ans	0,0	-0,3	7,8%	3,6%	0,9	0,1	-11,5%		
Création	0,0	0,0	2,7%	5,0%	0,3	-0,2	-15,8%	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 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

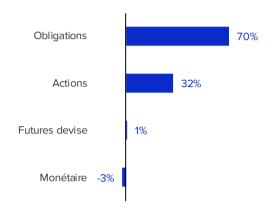
Com. de mouvement

Aucune

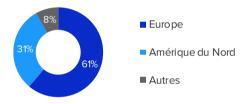
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 45 Poids des 20 premières lignes 16%

Allocation d'actifs



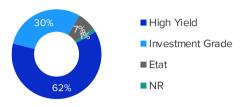
Expo. Pays Actions



Poche Obligations

Nombre de lignes	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 Alphabet	0,80% 0.70%	0,10% 0.09%	Tencent Music Entertainment Group	0,45%	-0,08%
,	, ,	,,,,,,,	Jd.Com	0,21%	-0,05%

Lignes directes actions

	Poids	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 next generation



Thématiques durables

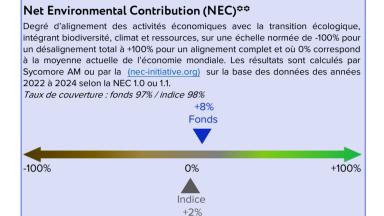


- Digital et communication
- Santé et protection
- Transition énergétique
- Leadership SPICE
- Transformation SPICE
- Gestion durable des ressources
- Δccès et inclusion
- Nutrition et bien-être

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



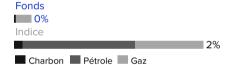
Alignement climatique - SBTi

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 S&P Global.



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%

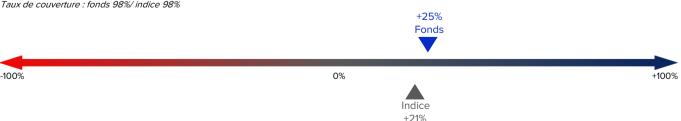
Fonds Indice 1012 kg. éq. CO 2 /k€

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%.

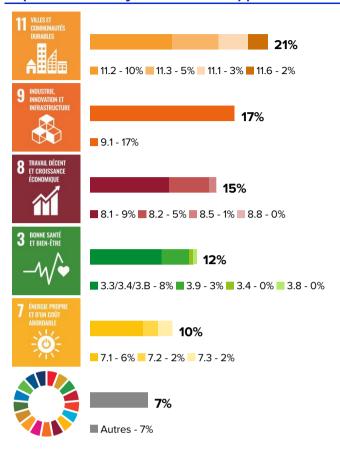
Taux de couverture : fonds 98%/ indice 98%



sycomore 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 : 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.