



sycamore
am

sycamore

next generation

SEPTEMBRE 2026

Part ID

Code ISIN | LU1973748020

Valeur liquidative | 116,7€

Actifs | 361,3 M€

SFDR 8

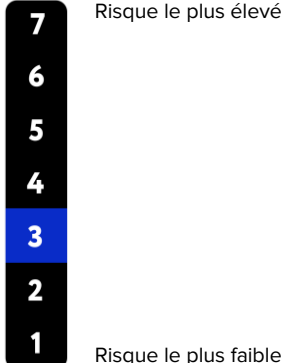
Investissements durables

% 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 BAILLENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

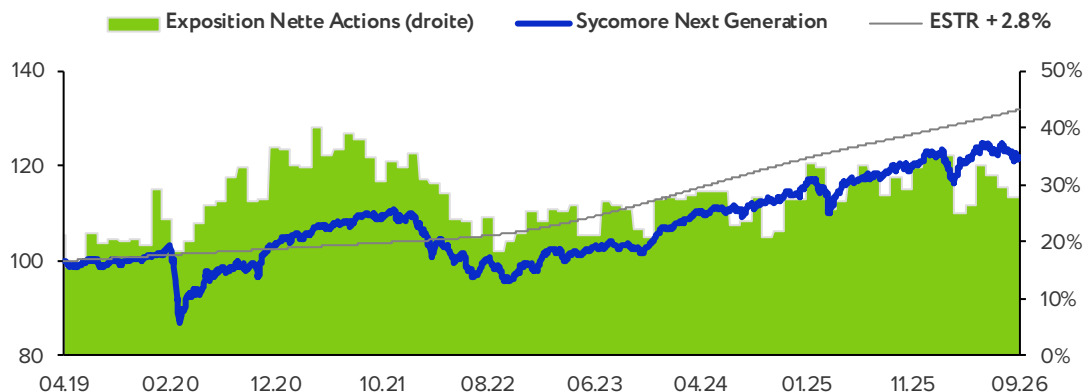


France

Stratégie d'investissement

Sycamore 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 30.09.2026



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycamore AM, Bloomberg)

	sept. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,11	0,51	2,16	18,45	11,57	21,75	2,68	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,42	3,68	4,92	18,26	27,09	31,89	3,79	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La poursuite de la crise au Moyen-Orient a poussé à la hausse le prix du baril de pétrole et du gaz, mais plus encore le prix des produits comme le Gasoil dans une situation de manque global sur les capacités de raffinage. Cela a engendré de fortes pressions sur les risques inflationnistes dans un contexte où la course pour le capital s'intensifie avec un volume d'émissions obligataires publiques comme privées particulièrement importantes. L'impact sur les courbes de taux a été très important avec un fort mouvement de translation à la hausse au cours du mois. Le spread des obligations gouvernementales françaises a poursuivi son écartement, avec également une sous-performance des actions françaises. Les spreads de crédit sont restés globalement stables, même si le mouvement sur les taux pourrait avoir un impact s'il se poursuit. Nous avons réduit la duration du portefeuille obligataire. Sur la poche actions, nos investissements sur le secteur technologique ont continué à progresser.



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

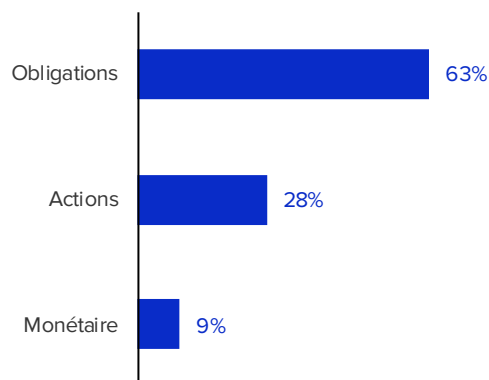
Com. de mouvement

Aucune

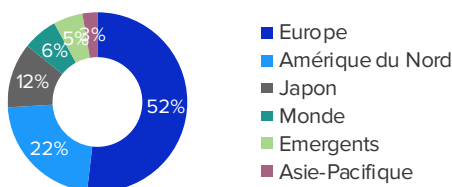
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 55
Poids des 20 premières lignes 19%

Allocation d'actifs



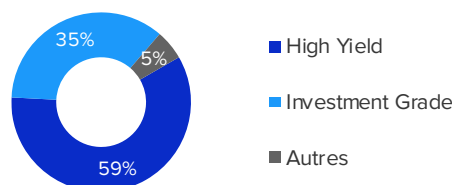
Expo. Pays Actions



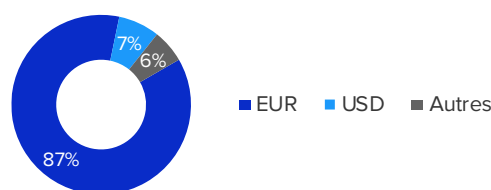
Poche Obligations

Nombre de lignes 160
Nombre d'émetteurs 118

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	3,4/5
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	3,4/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Asml	1,42%	0,15%	Orange	0,53%	-0,08%
Tokio Marine Holdings,	0,52%	0,05%	Norsk Hydro	0,53%	-0,07%
Nvidia	0,90%	0,05%	Allianz	0,61%	-0,05%

Lignes directes actions

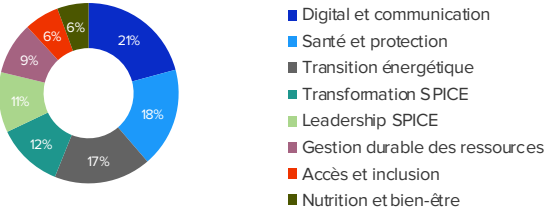
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,5%	4,3/5	12%	27%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Axa	0,8%	3,7/5	1%	36%
Iberdrola	0,7%	4,0/5	54%	36%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,8%
Italy 1.3% 2026	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,2%
Banijay 7.0% 2027	1,2%



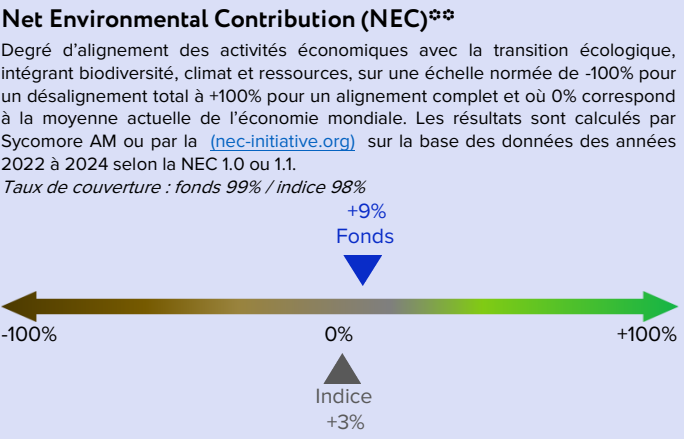
Thématiques durables



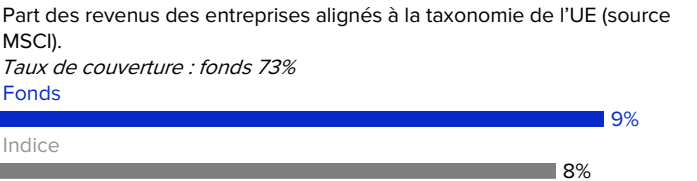
Note ESG

	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,4/5
Gouvernance	3,4/5

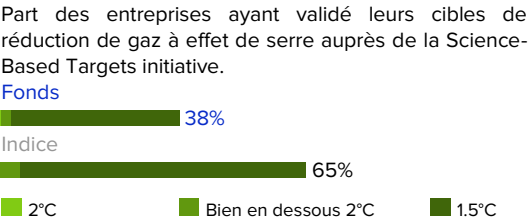
Analyse environnementale



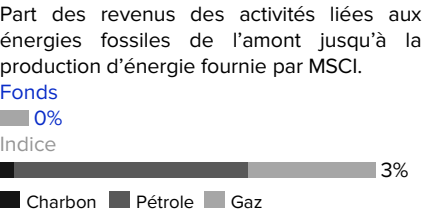
Taxonomie européenne



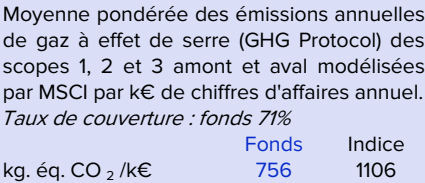
Alignement climatique – SBTi



Exposition fossile

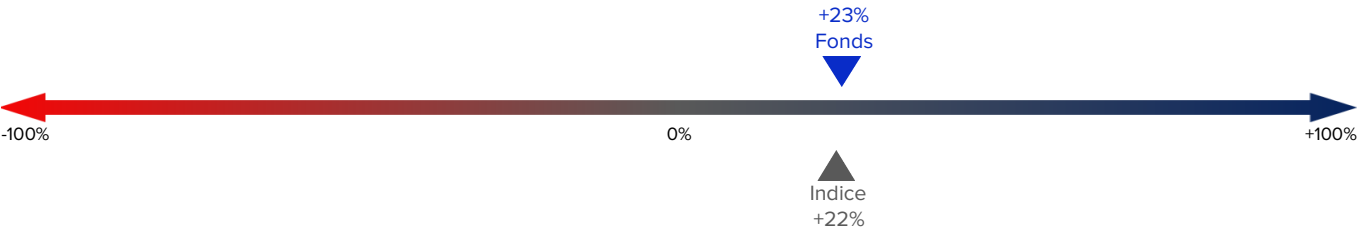
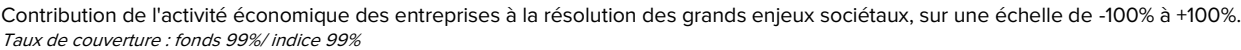


Intensité carbone des revenus**



Analyse sociale et sociétale

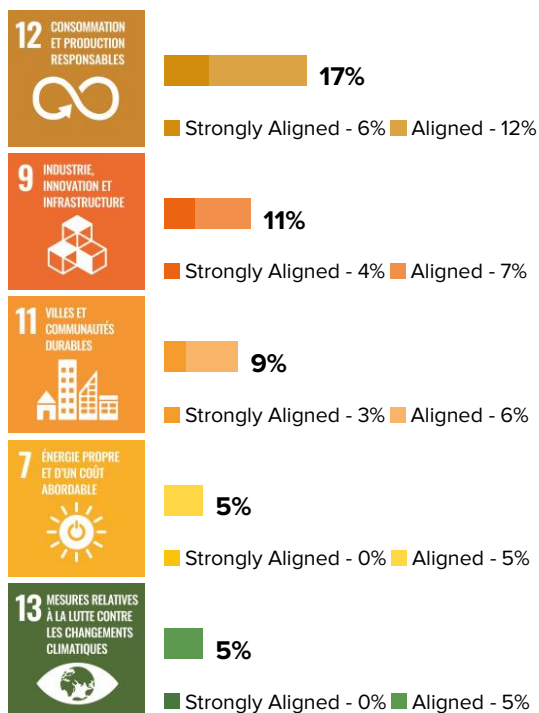
Contribution sociétale



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. 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 sengage à surperformer l'Euro Stoxx sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. 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.

Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.

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 : 56% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 5% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Clariane

Nous avons interrogé Clariane sur leur système de vérification des données remontées par les employés, qu'ils croisent également avec plusieurs sources via des audits. Clariane a également développé un système de formation des dirigeants des établissements via leur université d'entreprise car ils souhaitent leur faire incarner les valeurs du Groupe et renforcer la qualité des soins.

Airbus

Nous avons demandé plus de détails à Airbus sur leur vérification préalable des clients avant la vente, mais Airbus n'a pas encore défini et mis en oeuvre les moyens nécessaires au suivi de l'utilisation de ses produits en aval. La vérification préalable en zone de conflit est intégrée à l'évaluation réalisée en amont.

Controverses ESG

Microsoft

En Espagne, des allégations concernant des risques liés à l'amiante et une élimination inappropriée des déchets ont été portées dans le cadre de la construction d'un centre de données.

Veolia

La communauté d'agglomération Pays basque et Suez Eau France ont été mis en examen pour des rejets illicites d'eaux usées dans l'océan Atlantique depuis 2017.

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).