

## UNE GESTION FLEXIBLE ET PATRIMONIALE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL

La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis.



**Stanislas de BAILLIENCOURT**

Gérant senior  
ESSCA, University West England, CFA



**Emmanuel de SINETY**

Gérant senior  
Dauphine, IAE Paris, SFAF

Sycomore Allocation Patrimoine, est nourricier de Sycomore Next Generation, compartiment la Sycomore Funds Sicav (Luxembourg). Sycomore Next Generation est un fonds mixte flexible ISR, qui combine une expertise reconnue sur la sélection d'actions et d'obligations responsables et d'allocation d'actifs internationaux pour apporter performance et diversification.

La gestion s'appuie sur un processus d'investissement structuré et rigoureux, fondé sur une analyse fondamentale des sociétés et des pays et complété par une approche macroéconomique. Une gestion active des taux d'exposition actions (0-50%) et obligataire (0-100%) incluant entreprises et Etats permet d'optimiser le couple rendement risque du fonds, géré selon une approche patrimoniale.

### CARACTÉRISTIQUES

**VL : 134.22 | Actifs : 268 M€**

Date de création <b>27.11.2002</b>	Eligibilité PEA <b>Non</b>	Centralisation des ordres <b>J avant 12h (BPSS)</b>
Indice de référence <b>Estr cap. + 2%</b>	UCITS V <b>Oui</b>	Règlement en valeur <b>J+2</b>
Code ISIN <b>FR0007078589</b>	Valorisation <b>Quotidienne</b>	Frais fixes <b>1.60% TTC</b>
Code Bloomberg <b>SYCOPAT FP Equity</b>	Devise de cotation <b>EUR</b>	Com. de surperformance <b>15% &gt; Indice de référence</b>
Classification AMF <b>-</b>	Horizon de placement <b>3 ans</b>	avec <b>High Water Mark</b>
		Com. de mouvement <b>Néant</b>

### PROFIL RENDEMENT / RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1 2 3 **4** 5 6 7

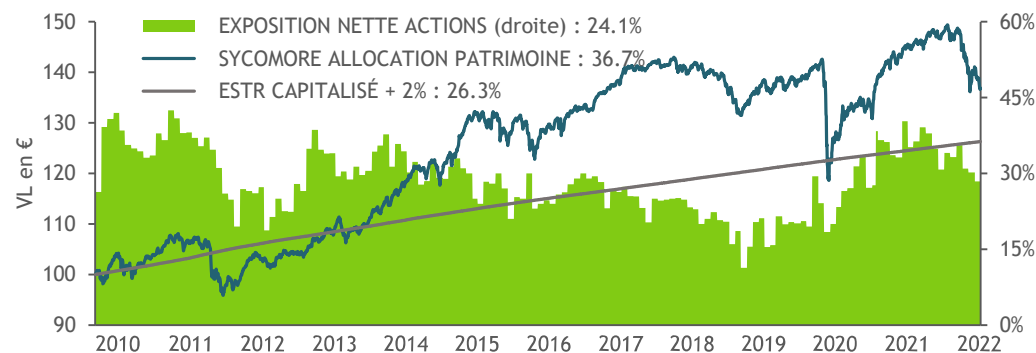
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

### PERFORMANCES (au 29.04.2022)

Avril : -2.6% | 2022 : -7.7%

	Avril	2022	1 an	3 ans	5 ans	12/09*	Annua.	2021	2020	2019	2018
Fonds	-2.6%	-7.7%	-5.9%	-1.2%	-1.8%	36.7%	2.6%	5.1%	0.3%	6.4%	-6.7%
Indice	0.1%	0.5%	1.4%	4.5%	8.0%	26.3%	1.9%	1.4%	1.5%	1.6%	1.6%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

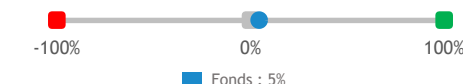
### STATISTIQUES\*\*

	3 ans	12/09*
Corrélation	0.90	0.79
Beta	0.25	0.18
Volatilité	6.1%	4.5%
Max Drawdown	-16.8%	-17.1%
Sharpe Ratio	0.00	0.59
Sensibilité du fonds		1.1
Rendement des obligations		4.6%
Yield to worst		4.4%

### EMPREINTE ESG

	Fonds
ESG	3.3
Environnement	3.4
Social	3.3
Gouvernance	3.3
Empreinte carbone***	209

### Net Environmental Contribution



La NEC, Net Environmental Contribution, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique (NEC 1.0 calculée par Sycomore AM sur des données 2018 à 2020).

\*Date d'arrivée du gérant. Depuis le 21/03/22, les performances réalisées avant cette date l'ont été en application d'une stratégie d'investissement différente de celle aujourd'hui en vigueur.

\*\*Les données statistiques sont réalisées avec l'EURO STOXX TR (Dividendes réinvestis).

\*\*\*Ratio entre les émissions de gaz à effet de serre du Protocole de Kyoto des scopes 1, 2 et 3 amont, exprimées en t éq. CO2 par an (source Trucost, année N-1 ou N-2) et la valeur d'entreprise (année N) exprimée en M€. A titre purement indicatif. Ne prend pas en compte la totalité des émissions directes, ni le scope 3 aval, ni les émissions évitées.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les taux ont poursuivi leur hausse, tandis que la BCE confirmait la fin de son programme d'achat d'actifs pour le courant du troisième trimestre, ouvrant ainsi la voie à une remontée du taux de refinancement dès le deuxième semestre. Les conséquences de la guerre en Ukraine avec l'impact sur les prix des matières premières et le ralentissement économique, dans un contexte de resserrement des politiques monétaires ainsi que la reprise du Covid en Chine ont pesé sur les marchés financiers. Malgré une certaine prudence dans leur guidance pour le reste de l'année, les résultats du premier trimestre des entreprises sont rassurants à ce stade. On observe une poursuite des flux sortants des actifs risqués rendant les marchés relativement instables. Dans ce contexte, nous avons conservé une exposition basse aux actions au cours du mois tandis que nous avons commencé à profiter des opportunités sur les obligations d'entreprises avec la hausse des rendements.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Sanofi	0.7%	0.08%	Stellantis	0.9%	-0.14%
Verallia	0.3%	0.07%	Netflix	0.3%	-0.14%
Neste Corporation	0.5%	0.03%	Alphabet	0.7%	-0.10%

## LIGNES DIRECTES ACTIONS

Eni	1.4%
BNP Paribas	1.1%
Deutsche Telekom	1.0%
Stellantis	1.0%
SAP	1.0%

## POSITIONS OBLIGATAIRES

Govt Of France 0% 2022	2.4%
Groupama 6.375% Perp	1.3%
Piaggio 3.625% 2025	1.2%
Gestamp 3.25% 2026	1.1%
Korian 0.875% 2027	1.1%

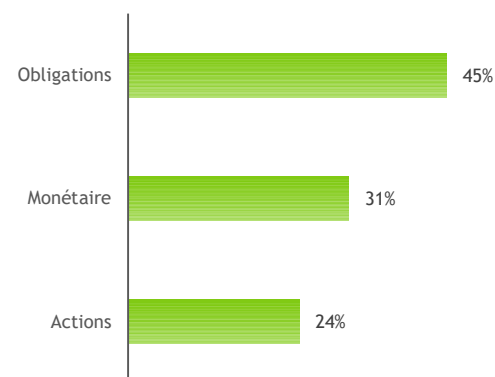
Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

## POCHE ACTIONS

Taux d'exposition aux actions	24%
Sociétés en portefeuille	62
Poids des 20 premières lignes	17%

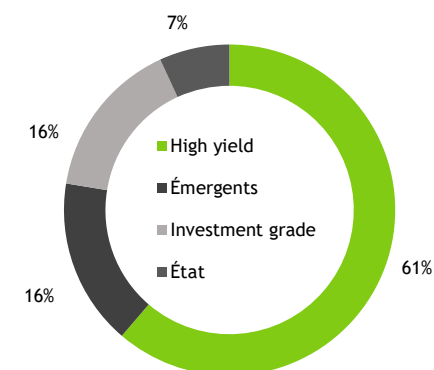
## ALLOCATION D'ACTIFS



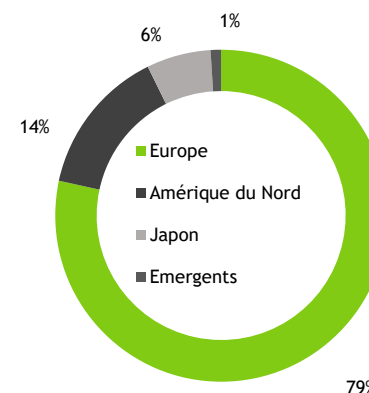
## POCHE OBLIGATIONS

Taux d'exposition aux obligations	45%
Nombre de lignes	123
Nombre d'émetteurs	81

## ALLOC. OBLIGATAIRE



## EXPO. PAYS ACTIONS



## EXPOSITION DEVICES

