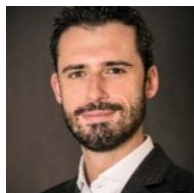


UNE GESTION ISR FLEXIBLE ET PATRIMONIALE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL

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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant senior



Alexandre TAIEB
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant senior



Sabrina RITOSSA FERNANDEZ
Analyste ESG

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.

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 : 108.34 | Actifs : 139.6 M€

Date de création 29.04.19	Eligibilité PEA Non	Centralisation des ordres J avant 11h (BPSS LUX)
Indice de référence Estr cap. + 2%	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN LU1961857551	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.60% TTC
Code Bloomberg SYCNXRE LX Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Indice de référence
Compartiment Sycomore Fund Sicav	Horizon de placement 3 ans	Com. de mouvement Néant

PROFIL RENDEMENT / RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1 2 3 **4** 5 6 7

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

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements responsables et durables.

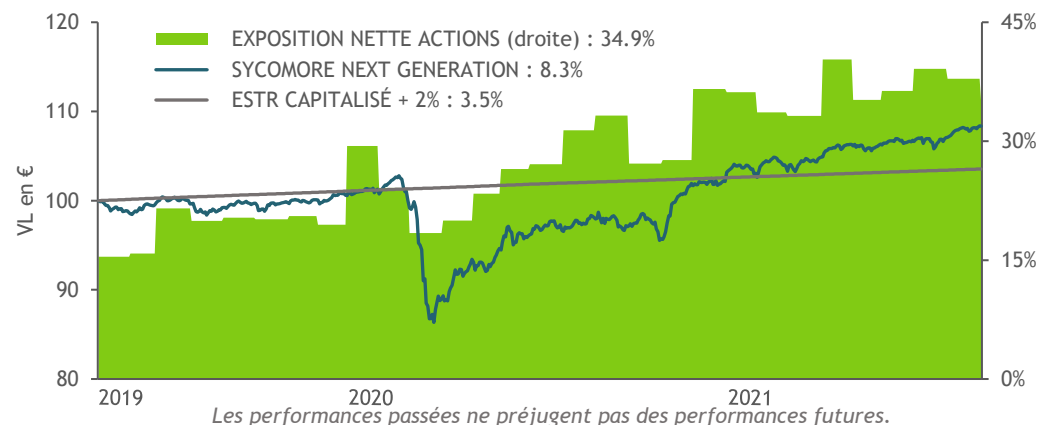
*Les données statistiques sont réalisées avec l'EURO STOXX TR (Dividendes réinvestis).

**Ratio entre les émissions de gaz à effet de serre du Protocole de Kvoth 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.

PERFORMANCES (au 31.08.2021)

Août : 1.2% | 2021 : 5.0%

	Août	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création	Annua.	2020
Fonds	1.2%	5.0%	10.6%	-	-	8.3%	3.5%	2.6%
Indice	0.1%	1.0%	1.4%	-	-	3.5%	1.5%	1.5%



STATISTIQUES*

	1 an	Création
Corrélation	0.81	0.90
Beta	0.24	0.26
Volatilité	4.5%	6.3%
Max Drawdown	-3.2%	-16.0%
Sharpe Ratio	2.47	0.63
Sensibilité du fonds		1.2
Rendement des obligations		2.2%
Yield to worst		1.4%

EMPREINTE ESG

	Fonds
ESG	3.3
Environnement	3.3
Social	3.4
Gouvernance	3.3
Empreinte carbone**	169
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).

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).

Net Environmental Contribution

Net Environmental Contribution

COMMENTAIRE DE GESTION

Les opérations capitalistiques ont continué à être nombreuses au cours de l'été avec, dans le portefeuille, l'annonce du rachat d'Avast, le retrait de la côte d'Illiad par Xavier Niel et l'acquisition d'Hella par Faurecia. Cela a apporté une contribution significative à la performance. Les publications de résultats du deuxième trimestre ont été nettement supérieures aux attentes des analystes et ont contribué à soutenir le marché. L'exposition aux actions a été conservée à un niveau élevé au cours du mois d'août, avant des prises de bénéfices sur quelques titres en fin de mois (Euronext, Engie, Cap Gemini, Exor). La Chine, après avoir marqué sa volonté d'intervention sur le secteur de la technologie et de l'éducation, a généré de la volatilité sur le secteur du luxe par des commentaires sur la volonté d'une répartition plus juste des richesses. La sensibilité obligataire a été réduite avec l'allègement des obligations d'Etat italiennes à 10 ans, tandis que les obligations d'entreprises continuaient d'apporter un rendement régulier.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Vivendi SE	0.9%	0.11%	Christian Dior	0.9%	-0.06%
E2open	0.5%	0.09%	Visa	0.4%	-0.03%
STMicronics	0.8%	0.08%	Renault TP	0.8%	-0.02%

LIGNES DIRECTES ACTIONS

Eurazeo	1.0%	Italy 2.8% 2028	2.9%
Crédit Agricole	0.9%	Italy 3.75% 2024	2.0%
Vivendi SE	0.9%	USA 2.375% 2025	1.2%
Christian Dior	0.9%	Nexity 0.875% 2028	1.1%
Alphabet	0.8%	Elior Group 3.75% 2026	1.0%

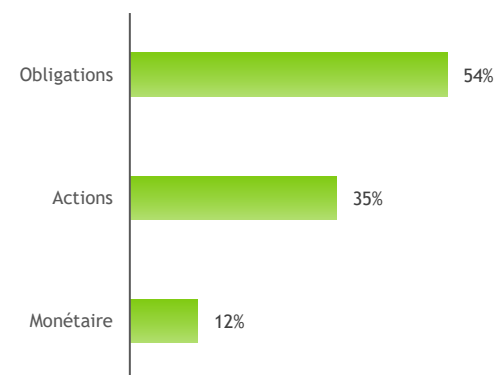
Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la 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.

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	35%
Sociétés en portefeuille	70
Poids des 20 premières lignes	15%

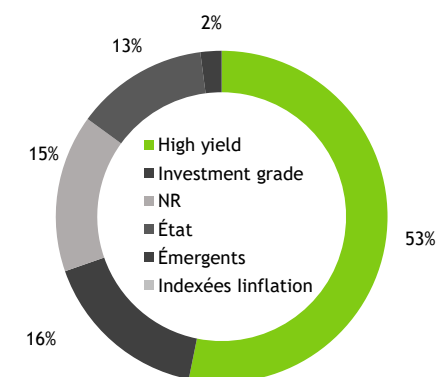
ALLOCATION D'ACTIFS



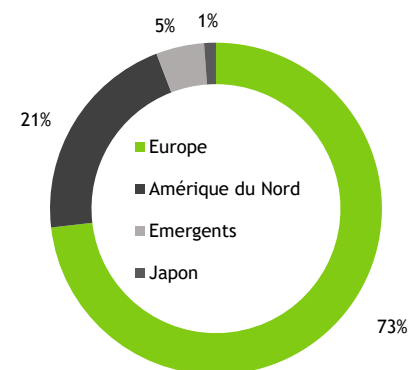
POCHE OBLIGATIONS

Taux d'exposition aux obligations	54%
Nombre de lignes	118
Nombre d'émetteurs	62

ALLOC. OBLIGATAIRE



EXPO. PAYS ACTIONS



EXPOSITION DEVISES

