

REPORTINGS MENSUELS

Investisseurs Institutionnels

Juin 2026



sycomore
am



ACTIONS MULTI-THÉMATIQUES ISR		Juin	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Responsable (I) FR0010971705 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Jan. 11	Performance	4.4%	9.4%	52.6%	261.1%
	EUROSTOXX TR	4.2%	12.4%	57.6%	245.7%
Sycomore Sélection Midcap (I) FR0013303534 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Déc 03 ⁵	Performance	-1.8%	5.5%	22.9%	55.5%
	MSCI EMU Smid NR	0.0%	10.8%	59.3%	95.3%
Sycomore Sélection PME (I) FR0011707470 - Fonds Actions PEA-PME Union Européenne - Création : Juil. 06 ¹	Performance	-2.7%	6.0%	20.2%	275.5%
	EUROSTOXX TMI Small TR	-4.1%	7.7%	41.3%	290.2%
ACTIONS THÉMATIQUES ISR		Juin	2026	3 ans	Création
ENVIRONNEMENT					
Sycomore Europe Eco Solutions (I) LU1183791281 - Fonds Actions PEA Europe - Création : Août 15	Performance	1.2%	20.2%	25.6%	109.2%
	MSCI Europe NR	3.0%	10.7%	49.7%	133.9%
Sycomore Global Eco Solutions (IC) LU2412098654 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	2.9%	27.3%	42.8%	28.9%
	MSCI AC World NR	1.3%	14.3%	63.7%	61.1%
SOCIAL/SOCIÉTAL					
Sycomore Europe Happy@Work (I) LU1301026206 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Nov. 15 ²	Performance	4.7%	15.7%	54.1%	157.0%
	EUROSTOXX TR	3.7%	11.7%	56.6%	147.9%
Sycomore Global Social Impact (IC) LU2413890901 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	6.3%	19.6%	66.3%	52.6%
	MSCI AC World NR	1.3%	14.3%	63.7%	61.7%
Sycomore Social Impact (I) FR0010117085 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Juin 02	Performance	6.3%	19.6%	49.5%	335.6%
	MSCI AC World NR ⁶	1.3%	14.3%	62.7%	400.3%
TECH RESPONSABLE					
Sycomore Sustainable Tech (IC) LU2181906269 - Fonds Actions Monde Monde - Secteur technologie- Création : Sep. 20	Performance	7.3%	52.6%	163.2%	211.2%
	MSCI AC Wld Info Tech. NR	2.2%	44.1%	153.3%	283.6%
FLEXIBLES		Juin	2026	3 ans	Création
Sycomore Partners (IB) FR0012365013 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Mars 08	Performance	2.4%	7.4%	16.6%	103.7%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	1.4%	5.7%	28.8%	115.5%
Sycomore Next Generation (IC) LU1961857478 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Avr. 19	Performance	0.8%	2.8%	21.0%	24.3%
	ESTR Capitalisé + 2.5%	0.4%	2.4%	18.7%	30.2%
Sycomore Allocation Patrimoine (I) FR0010474015 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Déc. 09 ³	Performance	1.0%	3.1%	21.5%	85.7%
	ESTR Capitalisé + 2.8%	0.4%	2.4%	18.7%	57.4%
Sycomore Opportunities (I) FR0010473991 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Oct. 04	Performance	2.9%	7.9%	17.4%	113.4%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	1.4%	5.7%	28.8%	168.1%
CRÉDIT ISR		Juin	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Crédit (I) FR0011288489 - Fonds Obligataire Union Européenne - Création : Sep. 12 ⁴	Performance	0.6%	1.2%	18.4%	48.4%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	0.4%	1.3%	14.1%	27.0%
Sycomore Environ. Euro IG Corporate Bonds (IC) LU2431794754 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Nov. 23	Performance	0.5%	1.3%	-	12.5%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	0.4%	1.3%	-	11.1%
Sycoyield 2030 (IC) FR001400MCP8 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Jan. 24	Performance	0.5%	1.3%	-	14.2%
	Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois. Pour toute information supplémentaire, veuillez contacter nos équipes.				
Sycoyield 2032 (IC) FR0014010IF5 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juil. 25					
Sycomore Euro IG Short Duration (IC) FR001400MT15 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juin 24	Performance	0.3%	1.0%	-	7.9%
	ESTR Capitalisé + 0.45%	0.2%	1.2%	-	6.3%

1 La part I ayant été créée le 27/01/14, les données antérieures constituent une simulation de performances réalisée à partir de la part X du fonds. 2 Données calculées depuis le 6/7/15. Les performances antérieures au 4/11/15 ont été réalisées par un fonds français identique. 3 Date de changement de gestion : 29.12.09. 4 Données calculées à partir du 05.12.12, date de début de gestion. 5 Les performances réalisées avant le 10 août 2020 l'on tété selon une stratégie d'investissement différente de celle actuellement en vigueur. 6 MSCI AC World Net Return Index Chainé avec l'EUROSTOXX NR en date du 14/04/2025.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fonds n'offrent aucune garantie de rendement ou de performance et présentent un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 722,2€

Actifs | 1,143 Md €

SFDR 8

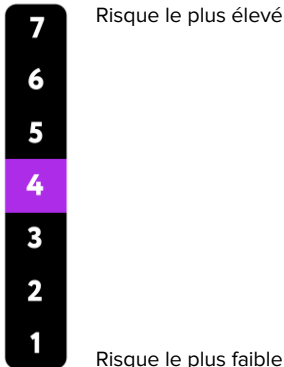
Investissements durables

% Actif net: $\geq 70\%$

% Entreprises*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSÉ
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



Alex MORY
Analyste Actions



REPUBLIQUE FRANÇAISE

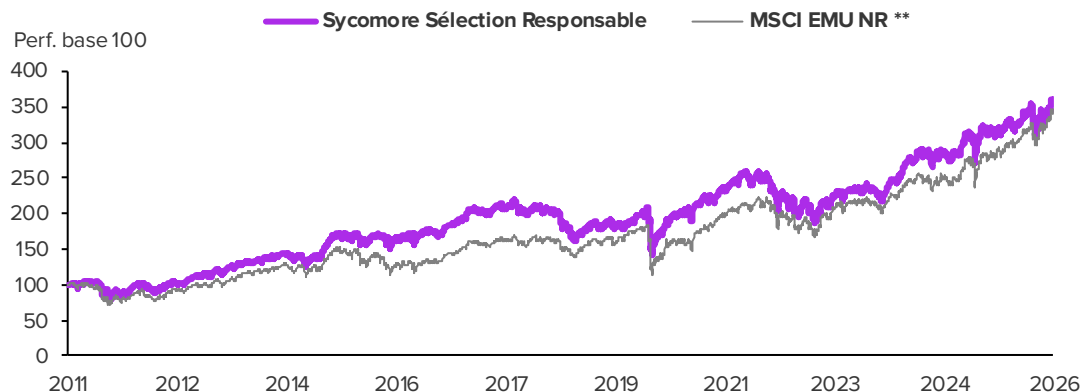
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable de valeurs de la zone euro selon une analyse ESG propriétaire

Sycomore Sélection Responsable est un fonds core responsable de convictions. Il investit dans les actions de la zone euro (max 10% hors zone euro) sans contrainte sectorielle ni géographique et sans biais structurel de style. Cette sélection s'appuie sur une analyse fondamentale financière et extra-financière propriétaire (modèle SPICE). Il sélectionne ainsi des entreprises bénéficiant d'opportunités de développement durable et dont la valorisation boursière n'est pas représentative de la valeur intrinsèque. Le fonds vise à offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence MSCI EMU Net Return*, sur un horizon minimum de cinq ans, tout en ayant une note SPICE moyenne pondérée supérieure à la note SPICE moyenne pondérée de l'univers de départ.

Performances au 30.06.2026



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

**Changement de benchmark au 1er mars 2026. Depuis cette date, la performance est chaînée avec le précédent (Eurostoxx NR).

	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	4,44	9,41	14,81	52,64	48,12	261,10	8,67	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	4,18	12,45	23,22	57,64	68,96	245,68	8,36	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	1,0	0,9	-2,1%	15,8%	16,2%	3,8%	0,4	-0,8	-27,5%	-24,6%
Création	1,0	0,8	1,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Commentaire de gestion

Le rebond s'est poursuivi sur les marchés des actions de la zone euro en juin avec la signature d'un protocole d'accord entre l'Iran et les Etats-Unis visant à mettre un terme définitif au conflit au Moyen-Orient. Cette première étape a permis d'assister à un élargissement du profil des contributeurs à la performance du marché. En effet, au-delà des thématiques toujours porteuses liées à l'IA (semiconducteurs, datacenters...), certains segments liés à la consommation ou à la santé ont connu un réveil sur le mois passé, à l'image de nos positions sur Danone, Symrise, Michelin et Merck Kgaa. Parmi les principales opérations au sein du portefeuille, une nouvelle ligne sur Intesa Sanpaolo a été initiée en contrepartie de prises de bénéfices sur Caixabank et Santander alors que celles sur STM, Prysmian et Symrise étaient renforcées et celles sur ASML et Merck Kgaa écrtées.



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

Part I - FR0010971705
Part ID - FR0012719524
Part ID2 - FR0013277175
Part RP - FR0010971721

Codes Bloomberg

Part I - SYSEREI FP
Part ID - SYSERED FP
Part ID2 - SYSERD2 FP
Part RP - SYSERER FP

Indice de référence

MSCI EMU NR **

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%
Part ID - 1,00%
Part ID2 - 1,00%
Part RP - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

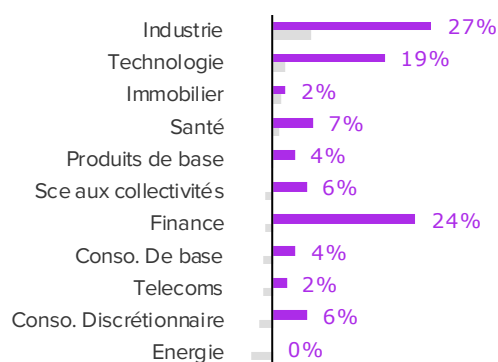
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	92%
Overlap avec l'indice	54%
Nombre de sociétés en portefeuille	49
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	112,4 Mds €

Exposition sectorielle

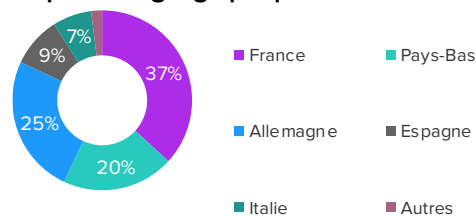


*Poids fonds – Poids MSCI EMU NR **

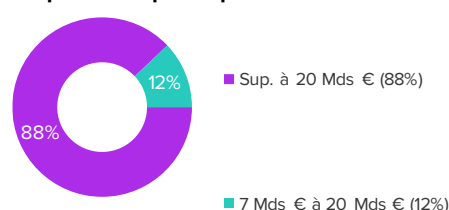
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,1x	16,0x
Croissance bénéficiaire 2026	12,5%	12,5%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,4%	13,6%
Rendement 2026	2,8%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,7/5	3,6/5
Note S	3,5/5	3,4/5
Note P	3,8/5	3,7/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,6/5
Note E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asml	9,9%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,6%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,1%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,6%	3,9/5	+7%	50%
Bnp Paribas	3,4%	3,7/5	+0%	17%
Schneider	3,1%	4,2/5	+11%	35%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%	43%
Sap	2,9%	3,8/5	+1%	33%
Airbus Group	2,5%	3,2/5	-23%	6%
Unicredito Italiano	2,4%	3,2/5	+7%	6%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	9,8%	2,24%
Santander	5,6%	0,69%
Bnp Paribas	3,6%	0,35%
Négatifs		
Sap	3,2%	-0,48%
Deutsche Telekom	2,4%	-0,43%
Rheinmetall	1,1%	-0,29%

Mouvements

Achats

Intesa Sanpaolo

Renforcements

Prysmian
Symrise
Siemens

Ventes

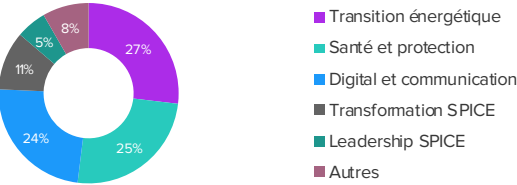
Infineon
Sanofi

Allègements

Asml
Michelin
Merck Kgaa



Thématiques durables



Note ESG

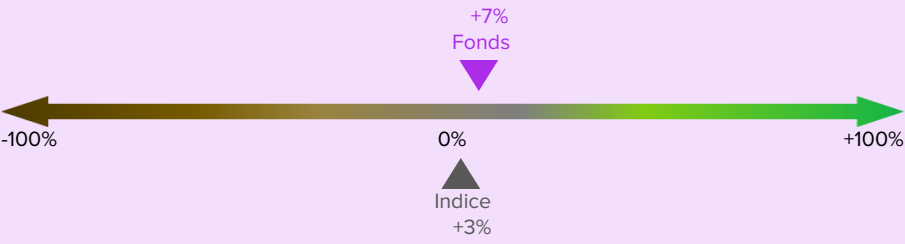
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

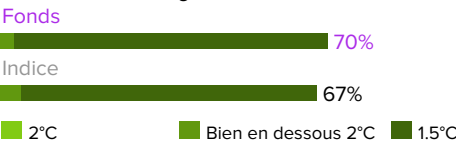
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	972	1070

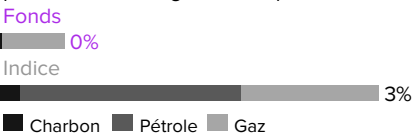
Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

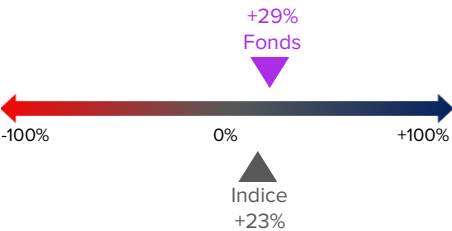


Analyse sociale et sociétale

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 100%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

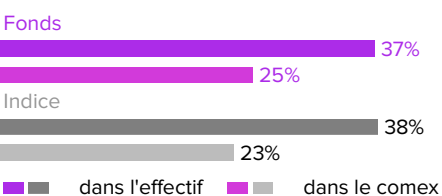


Egalité professionnelle ♀/ ♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couv. effectif: fonds 100% / indice 99%

Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 99%



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 s'engage à surperformer son indice de référence 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 : 62% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 7% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

ST Microelectronics

Nous avons eu un dialogue avec l'entreprise sur sa stratégie de réduction de ses émissions. En ce qui concerne le scope 3 amont, elle concentre ses efforts sur ses 50 premiers fournisseurs qui représentent les 2/3 des émissions. STM a un peu moins de 7.000 fournisseurs de rang 1. Par ailleurs, STM a soumis de nouveaux objectifs post-2030 auprès de SBTi car l'objectif de réduction de 20% des scopes 1 & 2 entre 2024 et 2030 a déjà été atteint.

Controverses ESG

Pas de commentaire

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](#).

SAP

Nous avons poursuivi notre dialogue avec SAP concernant l'impact de l'IA sur la productivité de l'entreprise, sur la qualification des salariés et l'évolution de leurs compétences. SAP suit l'impact du développement de l'IA et de son plan de transformation sur ses salariés au travers de deux indices : le "Business Health Culture Index" et l' "Employee Engagement Index" afin de déterminer des facteurs potentiels de stress et d'augmentation de la charge de travail.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0013303534

Valeur liquidative | 120,1€

Actifs | 145,4 M€

SFDR 8

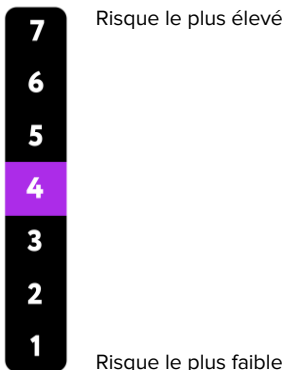
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% 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.

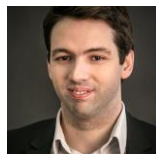
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Hugo MAS
Gérant



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

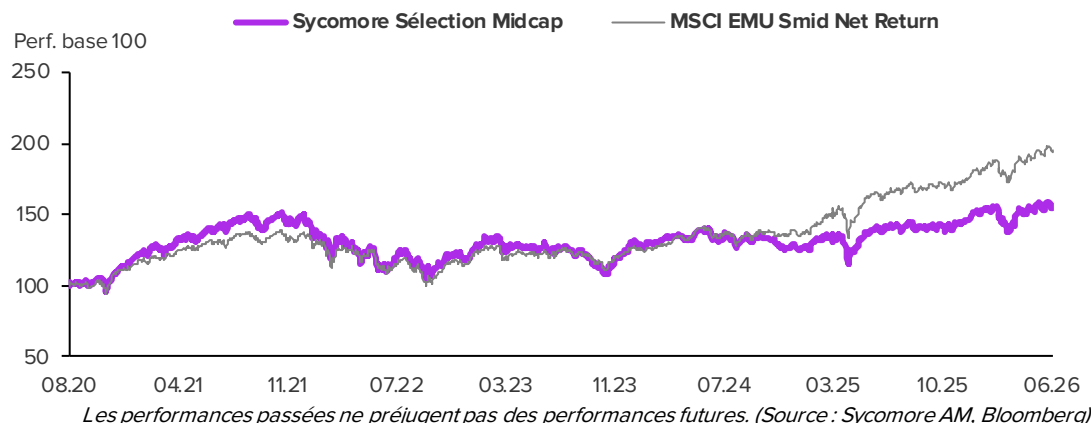
Stratégie d'investissement

Une sélection de valeurs de la zone euro de petites et moyennes capitalisations européennes

Sycomore Sélection Midcap cherche à enregistrer, sur un horizon minimum de placement de cinq ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI EMU Smid Cap Net nReturn (dividendes réinvestis), en investissant majoritairement sur des entreprises ayant leur siège social dans des pays membres de l'Union Européenne et dont la capitalisation boursière est inférieure à 15 milliards d'euros. Exposé de 60% à 100% aux actions de pays de l'UE, le fonds vise plus particulièrement le segment des petites et moyennes capitalisations, sans contraintes sectorielles.

Notre méthodologie d'exclusion et de sélection ESG est totalement intégrée à notre analyse fondamentale des entreprises.

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,77	5,45	10,40	22,90	11,04	55,48	7,78	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	0,04	10,78	18,65	59,29	50,63	95,34	12,04	28,71	7,93	10,81	-16,00

*Changement de stratégie de gestion le 10.08.2020, les performances réalisées avant cette date ont été faites selon une stratégie d'investissement différente de celle actuellement en vigueur.

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
08/20*	1,0	1,0	-4,0%	16,2%	15,0%	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Commentaire de gestion

Malgré la signature d'un mémorandum d'entente visant à mettre fin aux combats entre l'Iran et les Etats-Unis, les indices petites et moyennes valeurs ont assez nettement corrigé sur la période, après avoir toutefois assez largement anticipé l'apaisement des tensions au cours des dernières semaines. Sur la période, le secteur industriel a sous-performé l'indice, pénalisant le fonds. Befesa est particulièrement touchée, sans nouvelle spécifique mais avec des cours des métaux en baisse, notamment l'aluminium auquel elle est exposée. Fincantieri subit également une forte baisse entraînée par le secteur de la défense sur lequel les incertitudes s'accumulent et ce malgré l'annonce d'un gain de contrat important. Côté positif, nous retrouvons Bravida, soutenue par l'annonce de plusieurs gains de contrats significatifs dont celui concernant le centre de données de Green Mountain en Norvège pour une valeur de 4.5 milliards NOK.



Caractéristiques

Date de création

10/12/2003

Codes ISIN

Part A - FR0010376343

Part I - FR0013303534

Part R - FR0010376368

Codes Bloomberg

Part A - SYNSMAC FP

Part I - SYNSMAI FP

Part R - SYNSMAR FP

Indice de référence

MSCI EMU Smid Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part R - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

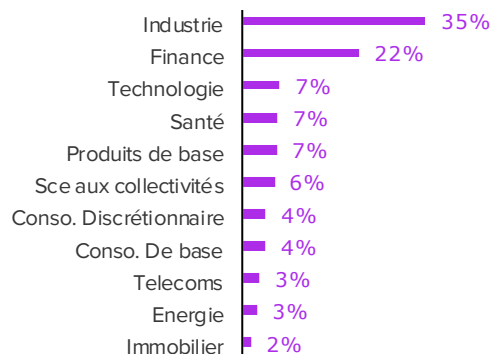
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	16%
Nombre de sociétés en portefeuille	68
Poids des 20 premières lignes	46%
Capi. boursière médiane	6,3 Mds €

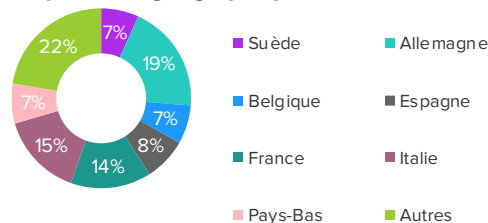
Exposition sectorielle



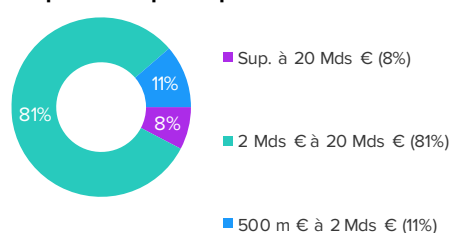
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,3x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2026	10,6%	10,6%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Rentabilité des fonds propres	13,7%	11,7%
Rendement 2026	3,2%	3,6%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,5/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,6/5	3,5/5
Note I	3,6/5	3,5/5
Note C	3,5/5	3,3/5
Note E	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	4,1%	3,7/5	0%	33%
Fincobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,0%	3,6/5	+4%	27%
Virbac	2,8%	3,8/5	-12%	6%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	+13%	36%
Ssab	2,4%	3,6/5	+16%	25%
Tryg	2,3%	3,6/5	-7%	0%
Veolia	2,3%	3,9/5	+47%	38%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Knorr-Brense	2,1%	3,8/5	+33%	70%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Poste Italiana	1,6%	0,23%
Mtu Aero Engines	1,1%	0,21%
Bcp	2,1%	0,19%
Négatifs		
Befesa	1,7%	-0,31%
Halma	1,3%	-0,25%
Cenergy Holdings	3,1%	-0,24%

Mouvements

Achats

Thule Group

Exail Technologies

Renforcements

Bilfinger

Moncler

Elis

Ventes

Rotork

Derichebourg

Commerzbank

Allègements

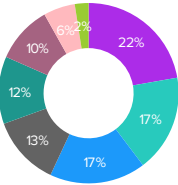
Recordati

Trigano

Asmi



Thématiques durables



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

Note ESG

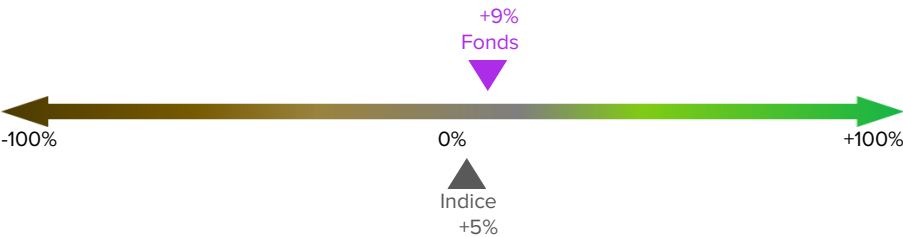
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 94% / indice 91%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 97% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

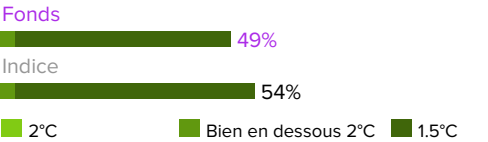
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	1289	1325

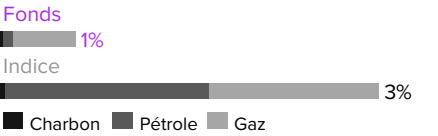
Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

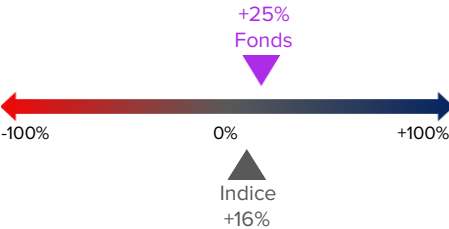


Analyse sociale et sociétale

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 99% / indice 95%

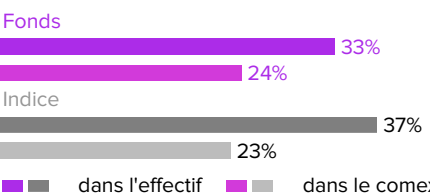


Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couv. effectif: fonds 90% / indice 97%

Taux de couv. Comex: fonds 92% / indice 98%



Croissance des effectifs**

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatives.

Taux de couverture : fonds 90% / indice 96%



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 s'engage à surperformer son indice de référence 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 : 57% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 19% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons participé à un échange avec la DRH de Veolia dans le cadre du Club30% France. L'entreprise continue de progresser sur la représentation des femmes à différents niveaux, notamment via des plans de succession, de formation et des actions ciblées. L'écart salarial est limité grâce à des grilles salariales objectives et transparentes ainsi que des actions de correction. L'entreprise agit aussi sur l'attractivité des métiers techniques et l'impact de l'IA sur la diversité.

Controverses ESG

Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

Votes

16 / 16 assemblées générales votées au cours du mois.

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

Avertissements complémentaires : 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. 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. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore sélection pme

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 75,1€

Actifs | 126,9 M€

SFDR 8

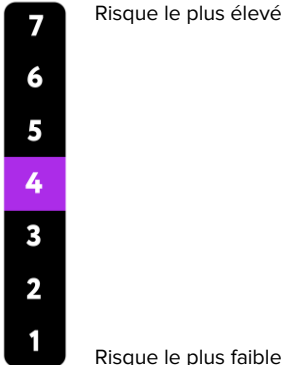
Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

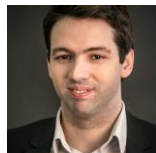


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

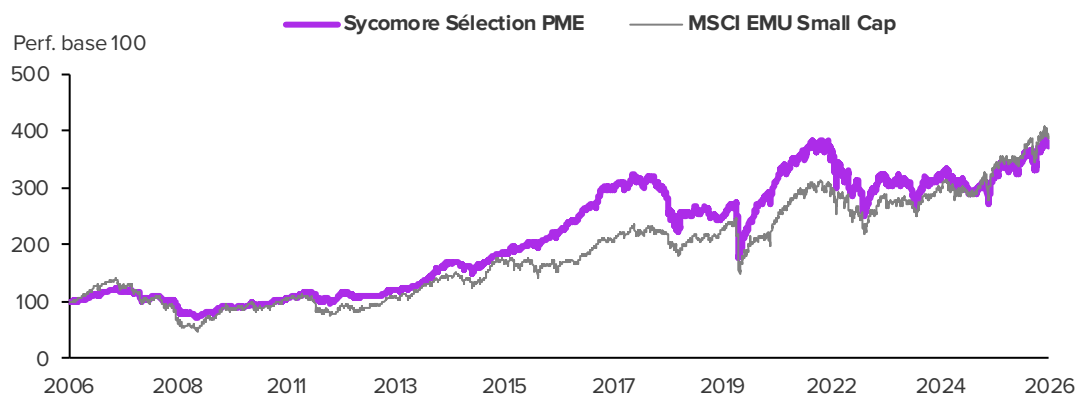
France

Stratégie d'investissement

Une sélection de valeurs européennes répondant aux critères de sélection du PEA-PME

Sycomore Sélection PME a pour objectif de réaliser une performance significative sur un horizon minimum de placement recommandé de 5 ans, en investissant principalement sur des entreprises cotées qui répondent aux critères de sélection du PEA-PME. Exposé de 60% à 100% aux actions des pays de l'UE, le fonds vise plus particulièrement le segment des entreprises de taille intermédiaire (PME-ETI) européennes, répondant aux critères de sélection du PEA-PME, sans contraintes sectorielles. Notre méthodologie d'exclusion et de sélection ESG est totalement intégrée à notre analyse fondamentale des entreprises.

Performances au 30.06.2026



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

	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-2,68	6,04	12,73	20,19	4,51	275,50	6,86	20,51	-8,26	7,44	-21,89
Indice %	-4,11	7,65	13,11	41,25	34,31	290,23	7,07	24,54	0,45	14,02	-17,12

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	0,8	-3,5%	13,0%	14,3%	5,8%	0,3	-1,0	-18,4%	-15,6%
Création	0,8	0,5	2,9%	12,2%	18,1%	11,2%	0,5	0,0	-45,0%	-65,3%

Commentaire de gestion

Malgré la signature d'un mémorandum d'entente visant à mettre fin aux combats entre l'Iran et les Etats-Unis, les indices petites et moyennes valeurs ont assez nettement corrigé sur la période, après avoir toutefois assez largement anticipé l'apaisement des tensions au cours des dernières semaines. Le fonds affiche toutefois une bonne résilience, grâce notamment à sa sous-exposition à l'énergie, qui corrige fortement en marge de la détente sur les prix du baril. Également, les craintes sur les excès de valorisation autour de la thématique IA pèsent sur le secteur technologique, globalement surpondéré dans les indices Smids et sur lequel nous avions globalement pris des profits sur certaines valeurs de la chaîne de valeur IA (sortie de Semco et allègements en Luve, Mersen, Suss ou encore Elmos). Par ailleurs, ICOP (excellente exécution, fortes opportunités en micro tunneling et annonce d'une OPA sur Trevi), Tonies (CMD confirmant la solide trajectoire de croissance et l'amélioration structurelle de la rentabilité grâce à un mix produit plus favorable avec la progression de la base installée) ou Heijmans (CMD également très positif avec l'annonce de nouveaux objectifs 2030 ambitieux, sous-tendus par l'excellent positionnement du groupe sur les infrastructures, la défense et l'adaptation au changement climatique) enregistrent à nouveau une solide performance. Nous revenons sur Friedrich Vorwerk, qui affiche une très belle rentabilité sur ce début d'année et continue à bénéficier de la tendance de l'électrification et renforçons notre exposition au secteur HVAC (via Systemair, Granges ou encore Thermador) alors que la demande devrait être boostée par les vagues de chaleur qui ont déferlé sur l'Europe.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

31/07/2006

Codes ISIN

Part I - FR0011707470

Part R - FR0011707488

Codes Bloomberg

Part I - SYCPMEI FP

Part R - SYCPMER FP

Indice de référence

Aucun

Indice de comparaison

MSCI EMU Small Cap Index

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,20%

Part R - 2,20%

Com. de surperformance

15% > Perf. Ann. nette 7% avec HWM

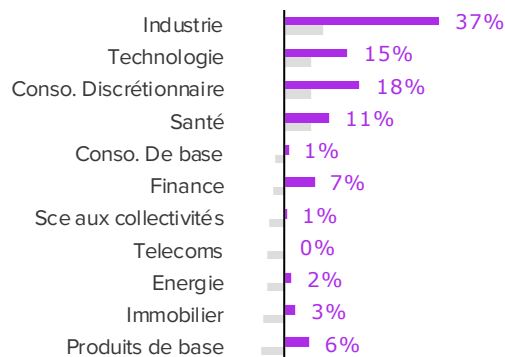
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	83
Poids des 20 premières lignes	39%
Capi. boursière médiane	1,4 Mds €

Exposition sectorielle

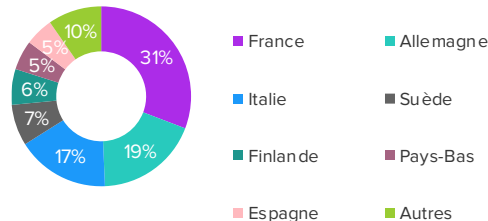


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

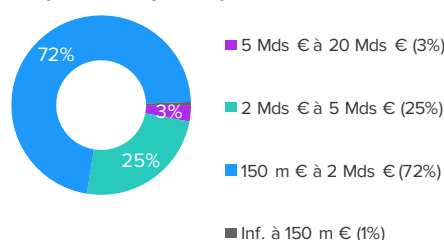
Valorisation

Ratio P/E 2026	Fonds 15,7x	Indice 13,5x
Croissance bénéficiaire 2026	16,9%	9,1%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	10,3%
Rendement 2026	2,6%	3,3%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,5/5	3,4/5
Note S	3,3/5	3,2/5
Note P	3,4/5	3,4/5
Note I	3,7/5	3,5/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Lu-Ve	2,7%	3,8/5	0%	0%
Virbac	2,6%	3,8/5	-12%	6%
Trigano	2,3%	3,3/5	0%	1%
Icop	2,3%	3,5/5	0%	0%
Heijmans	2,3%	3,1/5	0%	0%
Cembre	2,0%	3,5/5	+14%	0%
Mersen	2,0%	3,6/5	+11%	5%
Befesa	2,0%	3,4/5	+47%	50%
Almirall	2,0%	3,4/5	+0%	52%
Puulo	1,8%	3,6/5	0%	13%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Puulo	1,6%	0,47%
Tonies	1,6%	0,25%
Icop	2,2%	0,22%
Négatifs		
Befesa	2,2%	-0,41%
Trigano	2,4%	-0,34%
Technogym	1,6%	-0,25%

Mouvements

Achats

Grk Infra
Installatoergruppen
Vorwerk

Renforcements

Atalaya Mining Copper, S.A.
Pva Tepla
Systemair

Ventes

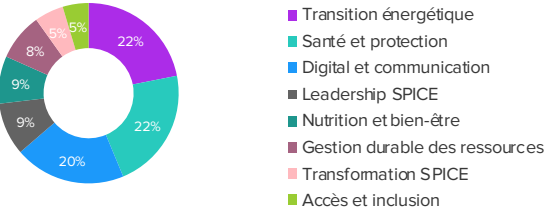
Elopak
Atoss Software
Norconsult

Allègements

Lu-Ve
Elmos
Suss Microtec



Thématiques durables



Note ESG

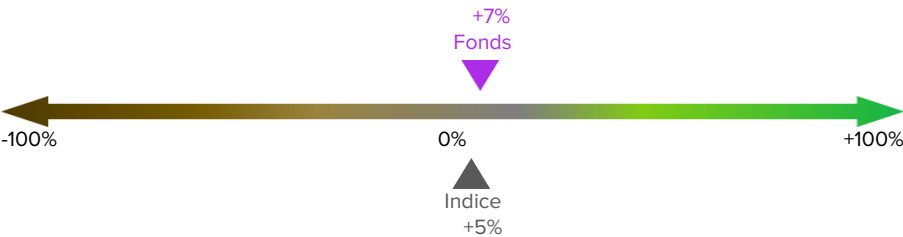
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

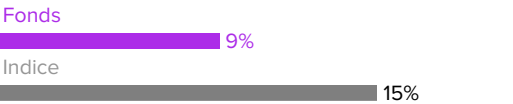
Taux de couverture : fonds 81% / indice 82%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 93% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

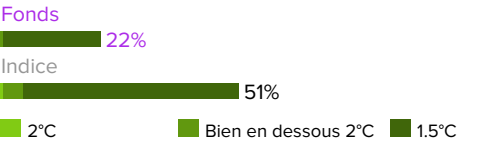
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 87% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	637	1262

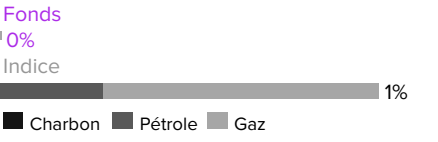
Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

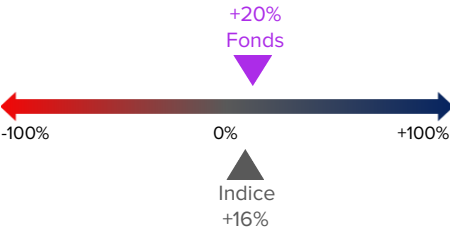


Analyse sociale et sociétale

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 94% / indice 87%

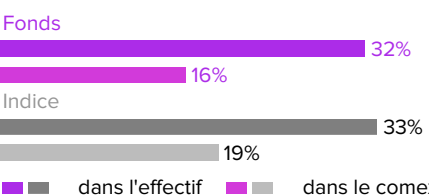


Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couv. effectif: fonds 88% / indice 97%

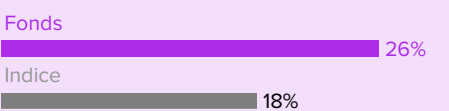
Taux de couv. Comex: fonds 83% / indice 97%



Croissance des effectifs**

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatrices.

Taux de couverture : fonds 83% / indice 89%



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 s'engage à surperformer son indice de référence 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



13%

Strongly Aligned - 8% Aligned - 4%



10%

Strongly Aligned - 7% Aligned - 3%



9%

Strongly Aligned - 5% Aligned - 4%



3%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 3%



3%

Strongly Aligned - 1% Aligned - 2%

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 : **74%** % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : **12%** % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

26 / 27 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycamore
am

sycamore

europa eco solutions

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | LU1183791281

Valeur liquidative | 209,2€

Actifs | 221,1 M€

SFDR 9

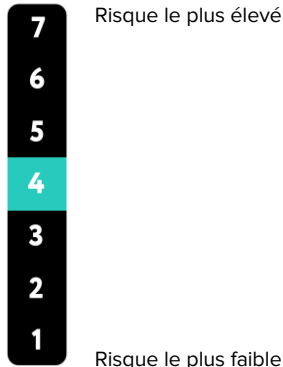
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

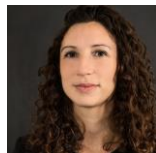


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

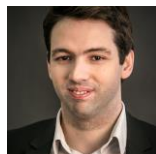
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

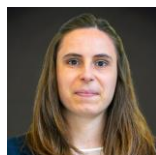
Équipe de gestion



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



France



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

France



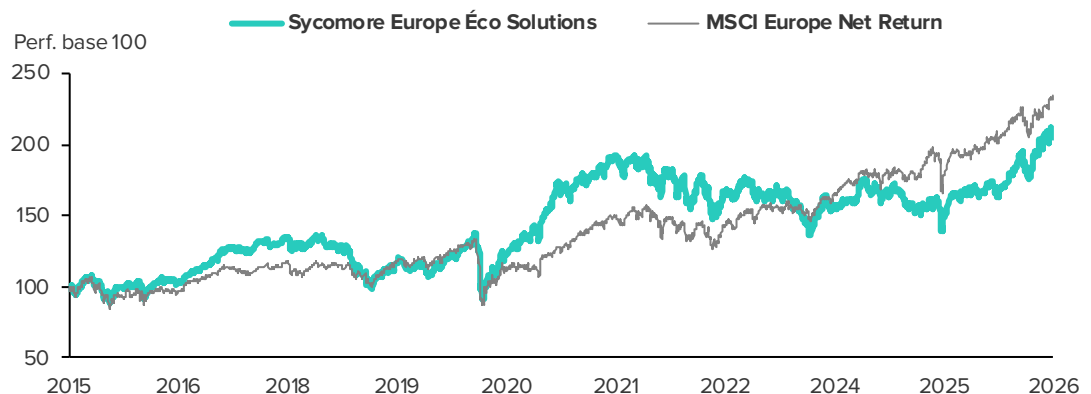
Belgique

Stratégie d'investissement

Une sélection européenne d'entreprises contribuant à la transition écologique

Sycamore Europe Eco Solutions investit dans les sociétés européennes cotées, de toutes tailles de capitalisation. Le fonds se compose uniquement d'entreprises dont les modèles économiques contribuent à la transition écologique selon le critère de la Net Environmental Contribution, NEC, et sur un spectre large de domaines : énergie renouvelable, efficacité énergétique et électrification, mobilité, ressources naturelles, rénovation et construction, économie circulaire, alimentation et éco-services. Il exclut les entreprises dont l'activité est fortement destructrice de biodiversité ou contributrice au réchauffement climatique ou dont la notation Environnementale, Sociétale et de Gouvernance est insuffisante.

Performances au 30.06.2026



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

	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,18	20,16	26,43	25,62	14,94	109,21	7,05	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	3,02	10,75	21,81	49,67	63,27	133,91	8,16	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,1	-6,5%	15,8%	12,4%	8,5%	0,3	-0,8	-21,3%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-0,2%	16,6%	15,8%	8,1%	0,4	-0,1	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

En juin, les marchés actions ont évolué dans un environnement contrasté, marqué par la détente du risque géopolitique lié à Ormuz et un protocole d'accord entre l'Iran et les Etats-Unis. La prime sur le pétrole s'est effacée et la performance du marché se fait sur une base élargie de secteurs. Le fonds est pénalisé dans ce contexte par son absence d'exposition aux banques et à la pharma, alors que les industriels rendent un peu de performance. La sélection de titres est en retrait : on assiste à des prises de profits sur une partie des grands gagnants de l'IA et de l'électrification (Infineon, Prysmian, Munters, Befesa et Aurubis). On voit des effets de rattrapages, notamment dans la consommation alimentaire (Danone, Novonesis, Symrise, SIG) ainsi que quelques bonnes nouvelles dans les utilities exposées aux Etats-Unis (Iberdrola, Acciona). Le portefeuille reste majoritairement positionné sur les gagnants structurels de l'électrification et des infrastructures de l'IA, avec une exposition ciblée aux goulots d'étranglement et aux solutions permettant d'adresser les contraintes locales d'énergie, d'eau et d'impact environnemental. Nous augmentons néanmoins l'exposition aux autres thèmes pour profiter d'une éventuelle poursuite du "broadening".

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycamore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

31/08/2015

Codes ISIN

Part I - LU1183791281

Part R - LU1183791794

Codes Bloomberg

Part I - SYCECOI LX

Part R - SYCECOR LX

Indice de référence

MSCI Europe Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Éligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 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 I - 1,00%

Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

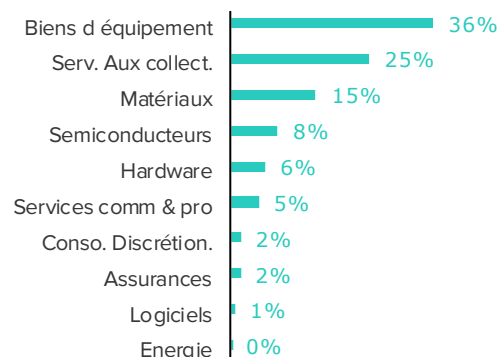
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	15%
Nombre de sociétés en portefeuille	50
Poids des 20 premières lignes	65%
Capi. boursière médiane	25,8 Mds €

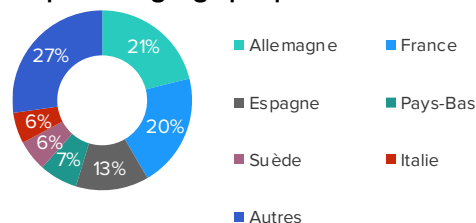
Exposition sectorielle



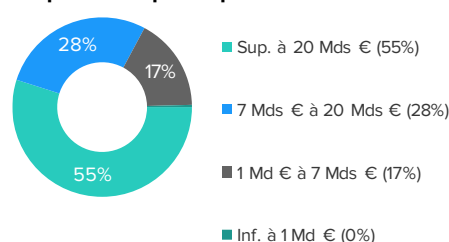
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	19,8x	14,9x
Croissance bénéficiaire 12M	15,9%	12,4%
Ratio P/BV 12M	2,6x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	13,1%	15,4%
Rendement 12M	2,1%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,8/5	3,5/5
Note S	3,6/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,8/5	3,6/5
Note C	3,8/5	3,4/5
Note E	3,8/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Asml	6,7%	4,3/5	+12%
Infineon	4,9%	3,9/5	+17%
Prysmian	4,6%	3,8/5	+31%
Veolia	4,5%	3,9/5	+47%
Schneider	4,4%	4,2/5	+11%
Eon	3,9%	3,2/5	+25%
Elia	3,6%	3,8/5	+43%
Iberdrola	3,5%	4,0/5	+54%
Edp Renovaveis	3,5%	4,1/5	+93%
Novonesis	2,8%	4,0/5	+12%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Novonesis	2,6%	0,28%
Smurfit Westrock	2,0%	0,27%
Danone	1,6%	0,26%
Négatifs		
Befesa	2,3%	-0,41%
Aurubis	2,2%	-0,39%
First Solar	1,6%	-0,38%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

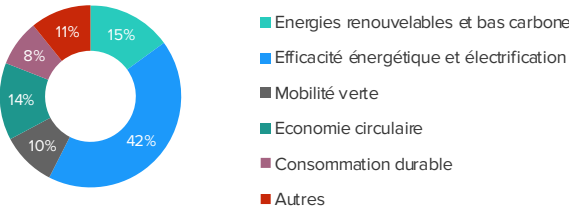
Allègements

Antofagasta
Saint Gobain
Danone

Iberdrola
Andritz
Wienerberger



Thématiques environnementales



Note ESG

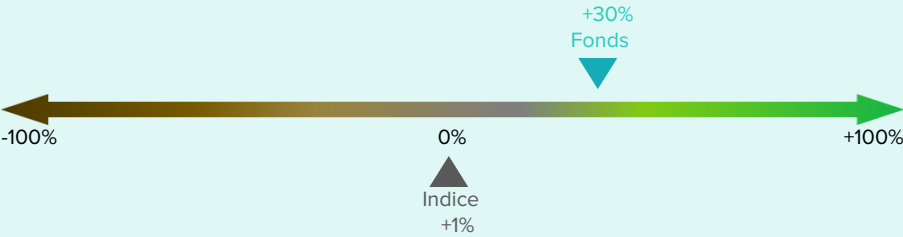
	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Environnement	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

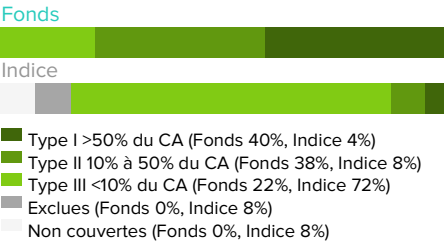
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la [nec-initiative.org](#) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Répartition Greenfin

Répartition des entreprises selon leur contenu de chiffre d'affaires vert et leurs activités exclues au sens du [label Greenfin](#), estimé par Sycomore AM ou audité par Novethic.



Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI.

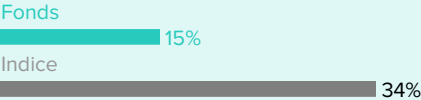
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Réductions des émissions carbone**

Part des investissements n'ayant pas pris d'initiatives de réduction de leurs émissions carbone.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Taxonomie européenne

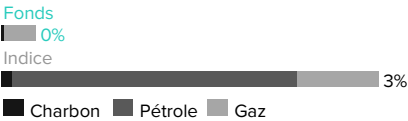
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

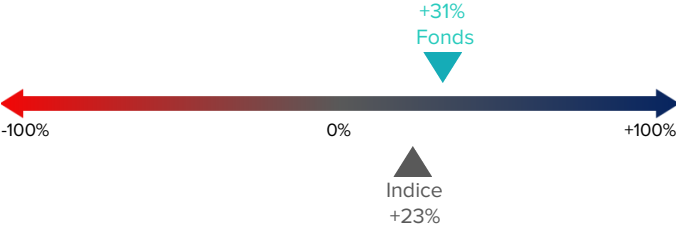


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

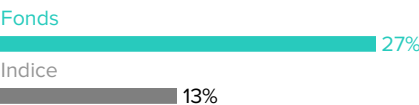
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatrices.

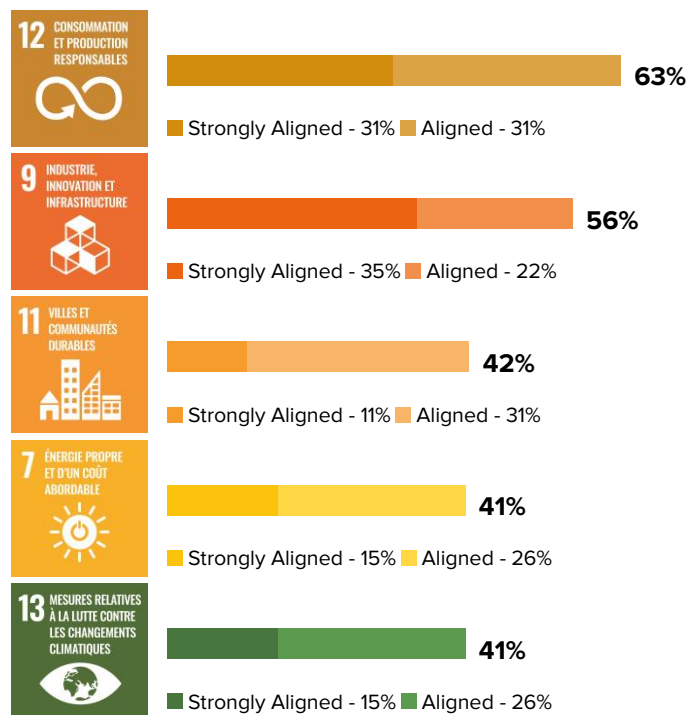
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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 s'engage à surperformer son indice de référence 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.

A noter : Si l'ODD #13 n'apparaît pas de manière explicite dans cette classification, il est pourtant un des objectifs constitutifs de la stratégie d'investissement et un des enjeux systématiquement intégrés et évalués à la fois dans la sélection de titres et la comptabilité des impacts. Pour autant, dans la formulation des cibles telles que définies par l'ONU, l'ODD #13 ne peut s'appliquer à l'activité d'une entreprise.

Absence d'exposition significative : 28% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 10% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons participé à un échange avec la DRH de Veolia dans le cadre du Club30% France. L'entreprise continue de progresser sur la représentation des femmes à différents niveaux, notamment via des plans de succession, de formation et des actions ciblées. L'écart salarial est limité grâce à des grilles salariales objectives et transparentes ainsi que des actions de correction. L'entreprise agit aussi sur l'attractivité des métiers techniques et l'impact de l'IA sur la diversité.

Controverses ESG

Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

Votes

4 / 4 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

Danone

Un rapport de Greenpeace a documenté la présence de microplastiques dans les produits pour bébés de plusieurs entreprises de l'agroalimentaire, dont Danone. A ce stade, l'entreprise n'a pas répondu.



sycamore
am

sycamore global éco solutions

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | LU2412098654

Valeur liquidative | 128,9€

Actifs | 486,0 M€

SFDR 9

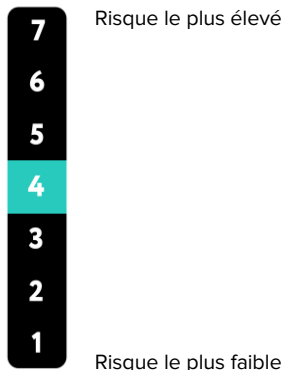
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

*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.

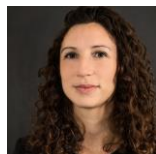
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

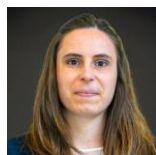
Équipe de gestion



Thibault RENOUX
Gérant



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

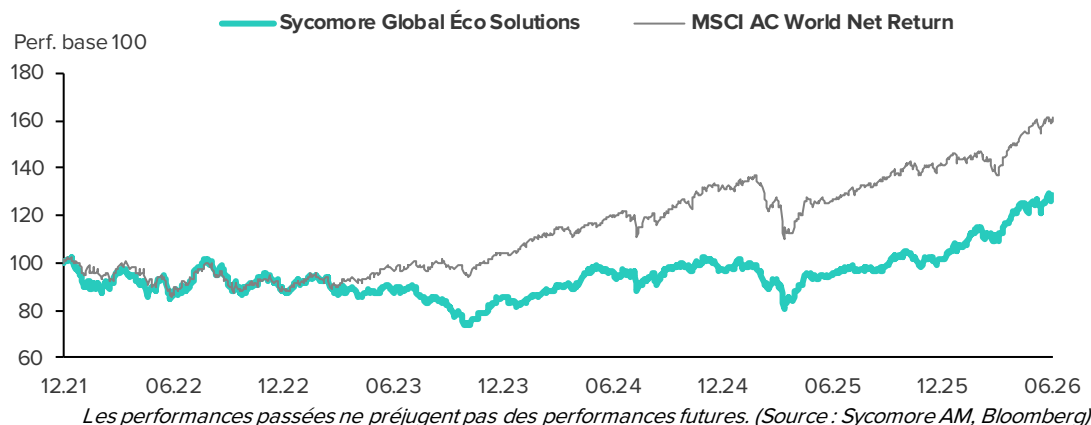
France

Stratégie d'investissement

Une sélection mondiale d'entreprises contribuant avec la transition écologique

Sycamore Global Eco Solutions est investi en actions cotées internationales, de toutes tailles de capitalisation. Le fonds se compose uniquement d'entreprises dont les modèles économiques contribuent à la transition écologique selon le critère de la Net Environmental Contribution, NEC, et sur un spectre large de domaines : énergie renouvelable, efficacité énergétique et électrification, mobilité, ressources naturelles, rénovation et construction, économie circulaire, alimentation et éco-services. Il exclut les entreprises dont l'activité est fortement destructrice de biodiversité ou contributrice au réchauffement climatique ou dont la notation Environnementale, Sociétale et de Gouvernance est insuffisante.

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,95	27,26	34,90	42,79	28,85	5,76	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	1,25	14,28	26,98	63,66	61,13	11,12	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,8	0,9	-3,9%	15,5%	13,6%	9,0%	0,2	-0,6	-27,9%	-19,7%

Commentaire de gestion

En juin, les marchés actions ont évolué dans un environnement contrasté, marqué par un ton plus restrictif de la Fed, reportant les anticipations de baisse de taux et soutenant le dollar. La détente sur le risque géopolitique lié à Ormuz a effacé la prime sur le brut, tandis que la fin de période a été pénalisée par une correction des semi-conducteurs et le report de l'IPO d'OpenAI. Le fonds surperforme à nouveau son indice sur le mois. Cette contribution provient principalement de l'allocation sectorielle, notamment la sous-pondération de la technologie, pénalisée dans l'indice, ainsi que les surpondérations utilities et industries. La sélection de titres est en retrait, malgré de solides contributions d'ASML, United Rentals et Corning, portées par la demande liée aux infrastructures d'IA, aux mégaprojets et aux réseaux optiques. À l'inverse, Delta Electronics, First Solar et CATL ont pesé sur la performance, affectés par des prises de bénéfices ou incertitudes liées aux politiques tarifaires entre les États-Unis et la Chine. L'effet devise a également été défavorable sur la période. Le portefeuille reste positionné sur les gagnants structurels de l'électrification et des infrastructures de l'IA, avec une exposition ciblée aux goulets d'étranglement liés au développement des data centers, en particulier aux solutions permettant d'adresser les contraintes locales d'énergie, d'eau et d'impact environnemental.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycamore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

21/12/2021

Codes ISIN

Part IC - LU2412098654

Part RC - LU2412098902

Codes Bloomberg

Part IC - SYGESIE LX

Part RC - SYGESRE LX

Indice de référence

MSCI AC World Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%

Part RC - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

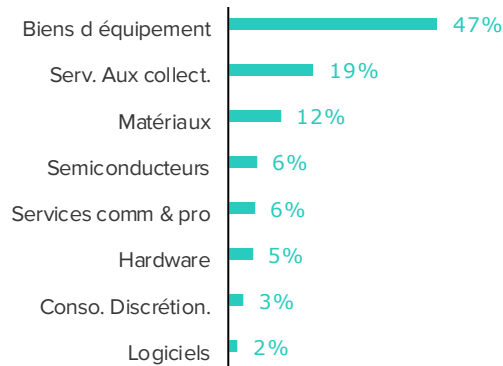
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	4%
Nombre de sociétés en portefeuille	65
Poids des 20 premières lignes	51%
Capi. boursière médiane	40,1 Mds €

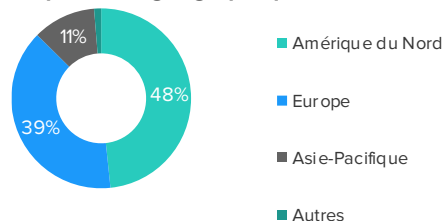
Exposition sectorielle



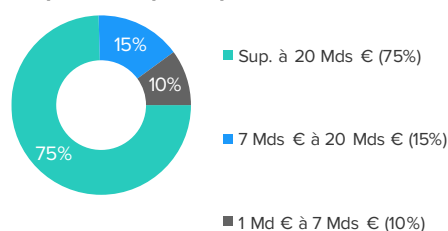
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	23,1x	17,5x
Croissance bénéficiaire 12M	14,4%	17,8%
Ratio P/BV 12M	3,5x	3,3x
Rentabilité des fonds propres	15,1%	18,8%
Rendement 12M	1,5%	1,7%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,6/5	3,3/5
Note S	3,4/5	2,8/5
Note P	3,5/5	3,2/5
Note I	3,6/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,1/5
Note E	3,7/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Asml	3,9%	4,3/5	+12%
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Mastec	3,7%	3,1/5	+11%
Eaton	3,5%	3,6/5	+10%
Veolia	3,1%	3,9/5	+47%
Prysmian	3,0%	3,8/5	+31%
United Rentals	2,8%	3,4/5	+16%
Novonesis	2,5%	4,0/5	+12%
Hydro One Ltd.	2,4%	3,3/5	+99%
Waste Management	2,4%	4,0/5	+48%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Mastec	3,5%	0,40%
Corning	1,0%	0,39%
Owens Corning	1,2%	0,35%
Négatifs		
First Solar	2,3%	-0,56%
Delta Electronics	1,6%	-0,35%
Ceres Power Holdings	0,4%	-0,28%

Mouvements

Achats

Nexttracker

Renforcements

Antofagasta

Catl

Hyundai Electric

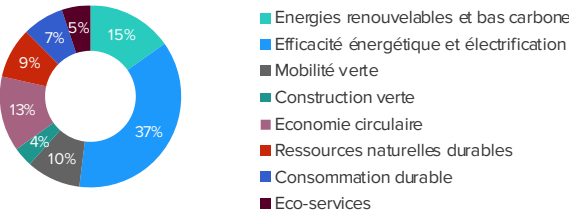
Ventes

Allègements

Upm-Kymmene



Thématiques environnementales



Note ESG

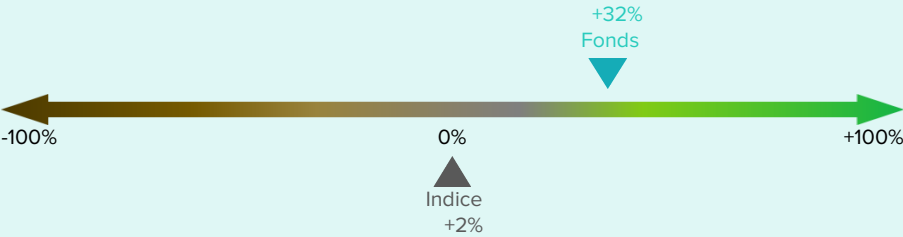
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

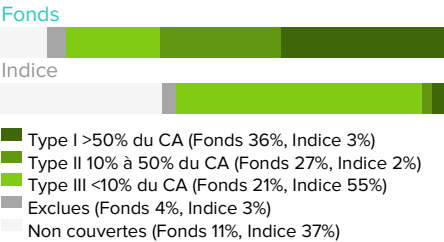
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 69%



Répartition Greenfin

Répartition des entreprises selon leur contenu de chiffre d'affaires vert et leurs activités exclues au sens du [label Greenfin](https://www.greenfin.fr), estimé par Sycomore AM ou audité par Novethic.



Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI.

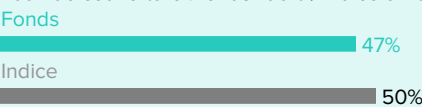
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Réductions des émissions carbone**

Part des investissements n'ayant pas pris d'initiatives de réduction de leurs émissions carbone.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 92%



Taxonomie européenne

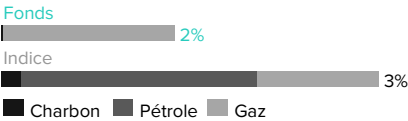
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

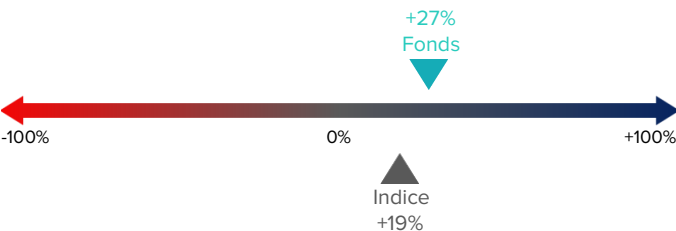


Analyse sociale et sociétale

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 72%



Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatrices.

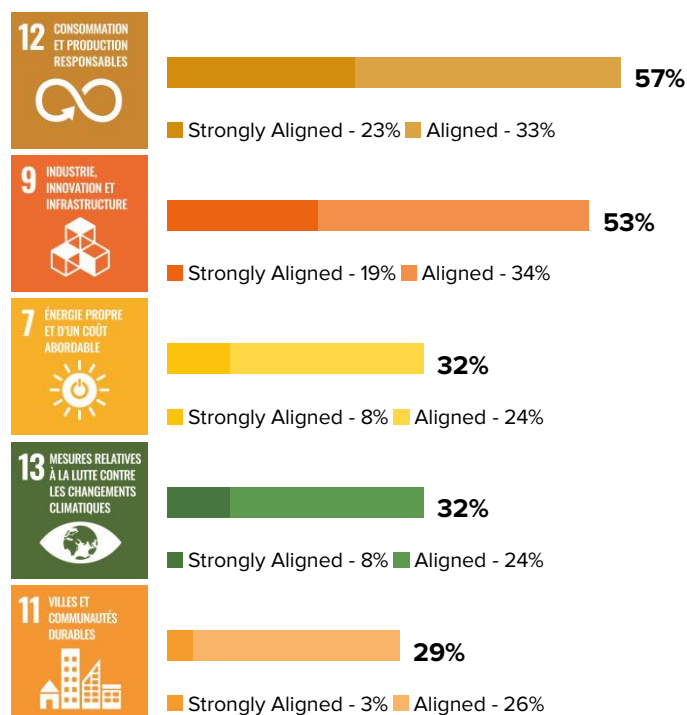
Taux de couverture : fonds 99% / indice 95%



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 s'engage à surperformer son indice de référence 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.

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

A noter : Si l'ODD #13 n'apparaît pas de manière explicite dans cette classification, il est pourtant un des objectifs constitutifs de la stratégie d'investissement et un des enjeux systématiquement intégrés et évalués à la fois dans la sélection de titres et la comptabilité des impacts. Pour autant, dans la formulation des cibles telles que définies par l'ONU, l'ODD #13 ne peut s'appliquer à l'activité d'une entreprise.

Absence d'exposition significative : 23% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 18% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons participé à un échange avec la DRH de Veolia dans le cadre du Club30% France. L'entreprise continue de progresser sur la représentation des femmes à différents niveaux, notamment via des plans de succession, de formation et des actions ciblées. L'écart salarial est limité grâce à des grilles salariales objectives et transparentes ainsi que des actions de correction. L'entreprise agit aussi sur l'attractivité des métiers techniques et l'impact de l'IA sur la diversité.

Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

Controverses ESG

Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

Votes

8 / 8 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Avertissements complémentaires : 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. 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. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | LU1301026206

Valeur liquidative | 242,5€

Actifs | 518,6 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

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



Giulia CULOT
Gérante



Luca FASAN
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France



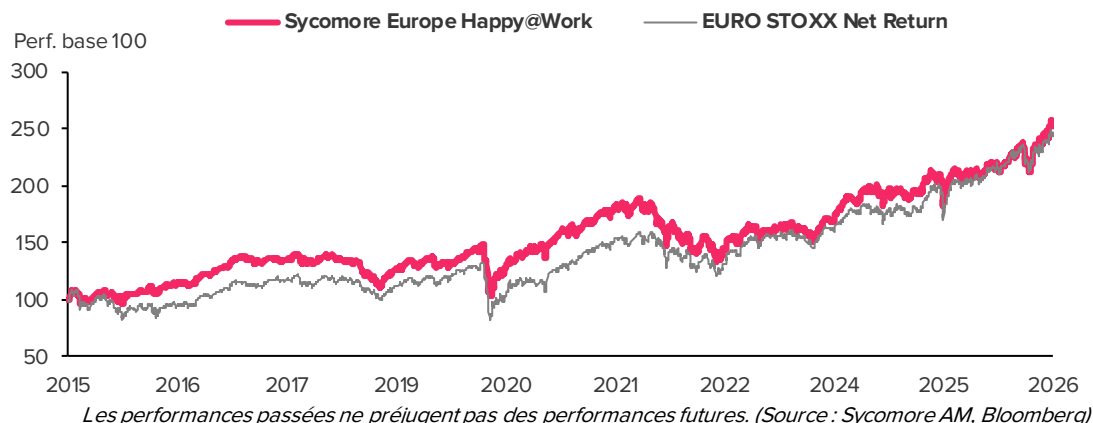
Belgique

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable d'entreprises des pays de l'Union Européenne axée sur le capital humain

Sycomore Europe Happy@work investit dans les sociétés des pays de l'Union Européenne qui accordent une importance particulière à la valorisation du capital humain, vecteur essentiel de performance. Nous cherchons ainsi à avoir une contribution positive aux enjeux sociaux tels que ceux mis en évidence par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. La sélection de valeurs est réalisée au travers d'une analyse fondamentale rigoureuse doublée d'une analyse ESG centrée sur la capacité de l'entreprise à promouvoir l'épanouissement et l'engagement de ses collaborateurs grâce à un cadre d'évaluation exclusif. Cette analyse est alimentée par l'avis d'experts, de responsables du capital humain, de collaborateurs et de visites de sites. Le fonds vise une performance à 5 ans supérieure à l'indice Euro Stoxx TR.

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	4,71	15,67	22,60	54,09	45,61	156,98	8,97	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	3,68	11,74	22,44	56,65	67,89	147,87	8,61	24,25	9,26	18,55	-12,30

Les performances antérieures au 04/11/2015 ont été réalisées par un fonds français identique créé le 06/07/2015, liquidé au profit du compartiment luxembourgeois.

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	1,0	1,0	0,2%	14,2%	14,2%	4,2%	0,9	-0,2	-14,2%	-15,2%
Création	0,9	0,8	2,1%	14,8%	17,6%	7,1%	0,6	0,1	-31,4%	-37,9%

Commentaire de gestion

Le fonds affiche une légère surperformance durant la période, portée principalement par la sélection de titres, tandis que l'allocation d'actifs a été favorable dans l'ensemble. ASML a tiré la performance à la hausse, à l'instar de certaines valeurs financières et défensives en Europe (Santander, BBVA, Erste ou encore Iberdrola et Danone), qui ont contribué significativement aux résultats. L'allocation d'actifs a été porteuse, notamment grâce à notre positionnement sur la Consommation Discrétionnaire et la Technologie. Du côté des contributions négatives, citons SAP, Antofagasta et NVIDIA, ainsi que quelques zones de faiblesse au sein des télécoms et de certaines valeurs cycliques. En général, les performances sont le reflet d'une sélection de titres efficace et d'une recherche d'exposition équilibrée sur des opportunités cycliques et de croissance structurelle.



Caractéristiques

Date de création

06/07/2015

Codes ISIN

Part I - LU1301026206

Part R - LU1301026388

Codes Bloomberg

Part I - SYCHAWI LX

Part R - SYCHAWR LX

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 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 I - 1,00%

Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

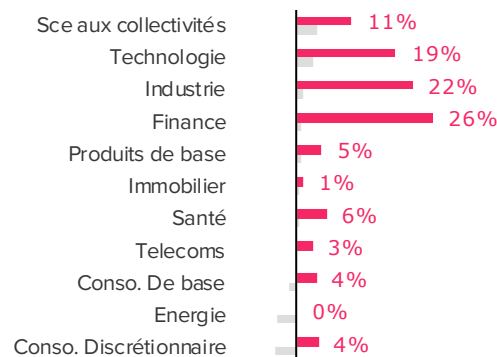
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	45%
Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 20 premières lignes	65%
Capi. boursière médiane	110,2 Mds €

Exposition sectorielle

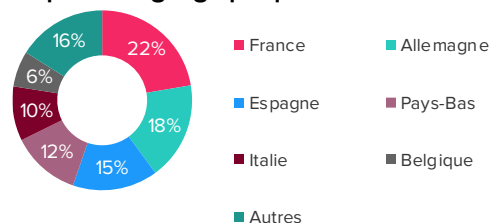


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

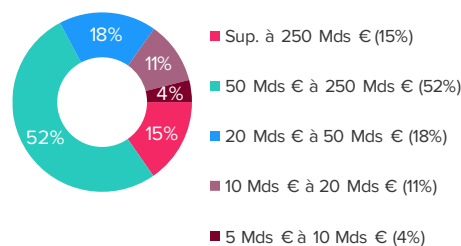
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,5x	15,9x
Croissance bénéficiaire 2026	13,2%	12,4%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	15,0%	13,4%
Rendement 2026	2,7%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,7/5	3,6/5
Note S	3,7/5	3,4/5
Note P	3,9/5	3,7/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,6/5
Note E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Asml	10,0%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,7%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	4,0/5	3,5/5
Siemens	4,0%	3,5/5	3,5/5
Bbva	3,9%	3,7/5	4,0/5
Intesa Sanpaolo	3,8%	3,8/5	4,5/5
Siemens Energy	3,7%	3,4/5	3,5/5
Santander	3,6%	3,3/5	3,5/5
Prysmian	3,4%	3,8/5	4,5/5
Caixabank	3,0%	3,3/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	10,1%	2,30%
Iberdrola	4,4%	0,52%
Santander	3,5%	0,42%
Négatifs		
Sap	1,7%	-0,26%
Nokia	2,3%	-0,18%
Telia	1,7%	-0,14%

Mouvements

Achats

Renforcements

Siemens Energy
Santander
Bbva

Ventes

Allègements

Deutsche Telekom
Asml
Biométrieux



Note ESG

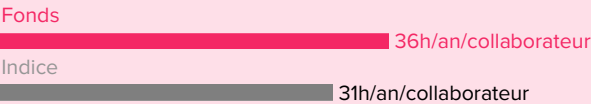
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse sociale et sociétale

Nombre d'heures de formation**

Nombre moyen d'heures de formation délivrées par collaborateur et par an au sein des entreprises.

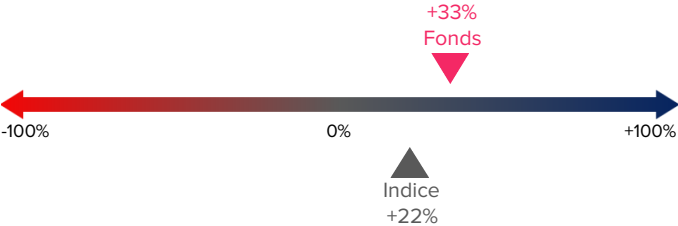
Taux de couverture : fonds 97% / indice 91%



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 99%

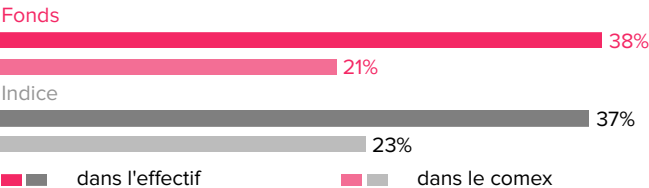


Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couverture effectif : fonds 100% / indice 100%

Taux de couverture Comex : fonds 99% / indice 100%

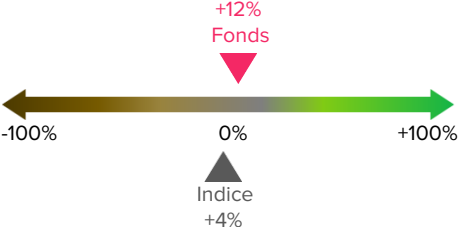


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

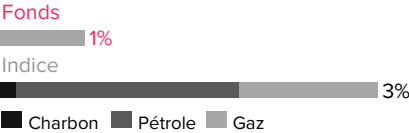
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



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 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	795	1098



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 : 51% % 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

Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

SAP

Nous avons poursuivi notre dialogue avec SAP concernant l'impact de l'IA sur la productivité de l'entreprise, sur la qualification des salariés et l'évolution de leurs compétences. SAP suit l'impact du développement de l'IA et de son plan de transformation sur ses salariés au travers de deux indices : le "Business Health Culture Index" et l' "Employee Engagement Index" afin de déterminer des facteurs potentiels de stress et d'augmentation de la charge de travail.

Controverses ESG

Banco Santander / CaixaBank / BBVA

La CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) mène actuellement une enquête sur Bankinter, Banco Santander, BBVA, Unicaja, CaixaBank et Sabadell pour des pratiques anticoncurrentielles sur le marché des crédits immobiliers.

Votes

4 / 4 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Avertissements complémentaires : 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. 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. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycamore

global social impact

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 152,6€

Actifs | 1,058 Md €

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

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



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

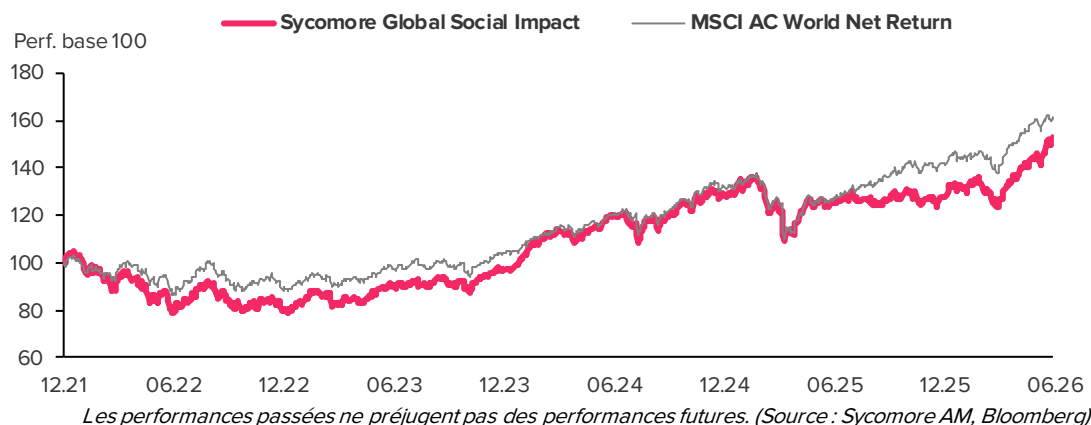
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable d'entreprises internationales qui répondent aux défis sociaux actuels

Sycamore Global Social Impact investit dans les sociétés qui ont un impact positif au regard des enjeux sociaux, tels que ceux mis en évidence par les Objectifs Développement Durable des Nations Unies. Nous sommes convaincus que les entreprises qui répondent aux défis sociaux actuels sont les plus à même de générer une performance opérationnelle et financière pérenne. La sélection des valeurs est réalisée au travers d'une analyse fondamentale rigoureuse intégrant les enjeux du développement durable avec une dimension sociale prépondérante. Cette analyse s'appuie sur notre modèle SPICE et nos métriques propriétaires associées aux différentes parties prenantes qui constituent la société (les Consommateurs, les Collaborateurs, et les Collectivités): la Contribution Sociétale, la note Happy@Work, et le Good Jobs Rating. L'univers d'investissement est mondial, sans contrainte de tailles de capitalisation.

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	6,29	19,60	20,90	66,32	52,65	9,77	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	1,25	14,28	26,98	63,66	61,70	11,17	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,9	1,1	-1,6%	15,4%	13,6%	5,8%	0,5	-0,2	-25,0%	-19,7%

Commentaire de gestion

La stratégie a surperformé son indice sur la période. La performance a été principalement portée par la sélection de titres. L'allocation d'actifs a également apporté une contribution positive, quoique plus légère. Au niveau sectoriel, les industrielles, la consommation discrétionnaire et les services aux collectivités sont les meilleurs contributeurs, tandis que les financières et les services de communication ont légèrement pesé sur la performance. Néanmoins, le principal moteur de performance aura été la sélection de valeurs, notamment au sein de la technologie, des industrielles et de la consommation discrétionnaire. Celle-ci a largement compensé les contributions plus faibles des financières et de la santé. Du côté des valeurs, la performance a été portée par une exposition qualitative aux semi-conducteurs et à l'écosystème des équipementiers, qui ont bénéficié de la solidité des investissements dans l'IA et de la reprise cyclique sur le marché des mémoires. Par ailleurs, Home Depot et JP Morgan ont affiché des performances solides, soulignant l'intérêt de disposer d'une exposition sélective à la consommation et aux financières américaines, malgré un environnement plus contrasté pour ces secteurs.



Caractéristiques

Date de création

17/12/2021

Codes ISIN

Part IC - LU2413890901

Codes Bloomberg

Part IC - SYGHWIE LX

Indice de référence

MSCI AC World Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 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 - 1,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

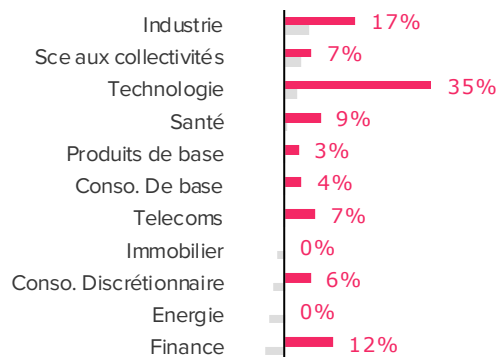
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	60
Poids des 20 premières lignes	51%
Capi. boursière médiane	159,3 Mds €

Exposition sectorielle



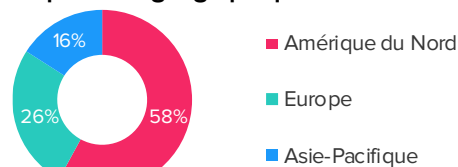
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

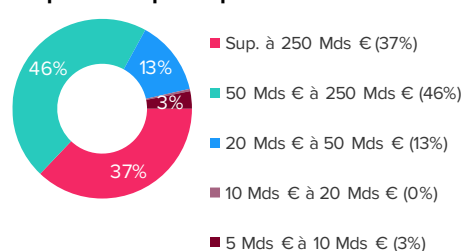
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	16,3%	8,4%
Ratio P/E 24M	28,7x	19,0x
Croissance bénéficiaire 24M	23,5%	15,3%
Marge opérationnelle 24M	35,2%	29,5%
Ratio PEG 24M	1,6x	1,8x
EV/CA 24M	6,6x	5,0x

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,5/5	3,3/5
Note S	3,2/5	2,8/5
Note P	3,6/5	3,2/5
Note I	3,7/5	3,6/5
Note C	3,4/5	3,1/5
Note E	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Nvidia	6,0%	3,6/5	4,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,9%	3,1/5	3,5/5
Broadcom	3,6%	3,2/5	3,0/5
Applied Materials	3,4%	3,7/5	4,5/5
Taiwan Semi.	3,1%	3,5/5	4,5/5
Republic Services	2,8%	3,4/5	3,5/5
Asml	2,7%	4,3/5	4,5/5
Kimberly-Clark	2,5%	3,3/5	4,0/5
Visa	2,4%	3,7/5	4,5/5
Hynix	2,2%	3,7/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Applied Materials	3,6%	1,85%
Naura Technology-A	1,9%	0,70%
Asml	2,9%	0,67%
Négatifs		
Broadcom	4,4%	-0,68%
Microsoft	1,8%	-0,38%
Baidu	1,9%	-0,32%

Mouvements

Achats

Kimberly-Clark
Intesa Sanpaolo
Nebius Group

Renforcements

Antofagasta
L'Oreal
Republic Services

Ventes

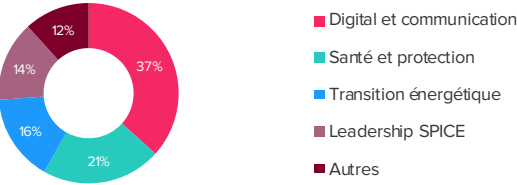
Telecom Italia
Varonis Systems

Allègements

Microsoft
Orange
Alphabet



Thématiques durables



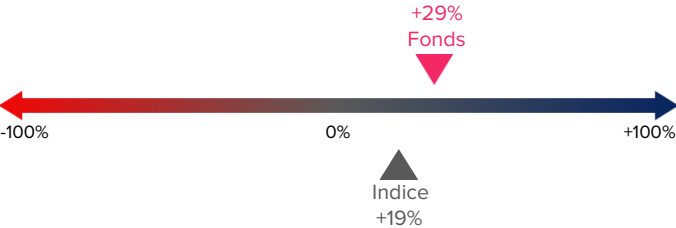
Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gouvernance	3,3/5	3,4/5

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 97% / indice 72%



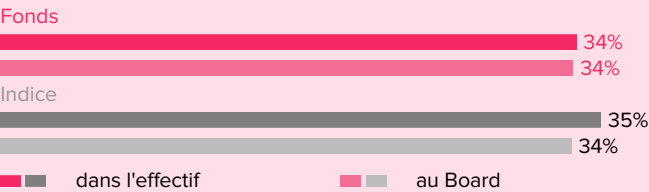
Meilleures notes Happy@Work

Top 5 des entreprises en portefeuille en fonction de leur note Happy@Work.

	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Applied Materials	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du Board de ces dernières.
Taux de couverture effectif : fonds 95% / indice 93%
Taux de couverture Board : fonds 100% / indice 99%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
Taux de couverture : fonds 97% / indice 87%



The Good Jobs Rating

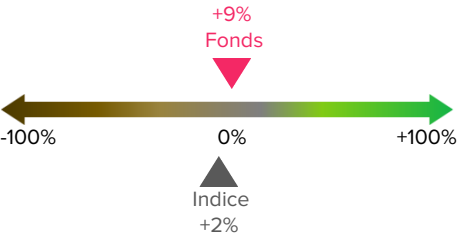
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.
Taux de couverture : fonds 91% / indice 56%



Analyse environnementale

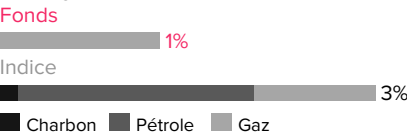
Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.
Taux de couverture : fonds 92% / indice 69%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



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 98% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	853	895

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 s'engage à surperformer son indice de référence 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 : 52% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 13% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

Controverses ESG

Pas de commentaire

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](#).



sycomore
am

sycomore social impact

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0010117085

Valeur liquidative | 653,4€

Actifs | 141,7 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

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



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



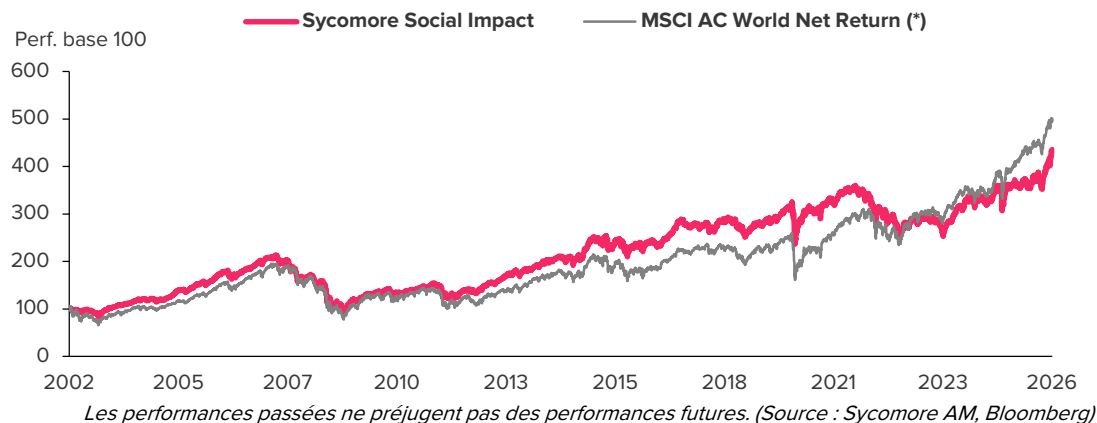
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable d'entreprises internationales qui répondent aux défis sociaux actuels

Sycomore Social Impact est nourricier de Sycomore Global Social Impact (fonds Maître). Le FCP investit dans les sociétés qui ont un impact positif au regard des enjeux sociaux, tels que ceux mis en évidence par les Objectifs Développement Durable des Nations Unies. Nous sommes convaincus que les entreprises qui répondent aux défis sociaux actuels sont les plus à même de générer une performance opérationnelle et financière pérenne. La sélection des valeurs est réalisée au travers d'une analyse fondamentale rigoureuse intégrant les enjeux du développement durable avec une dimension sociale prépondérante. Cette analyse s'appuie sur notre modèle SPICE et nos métriques propriétaires associées aux différentes parties prenantes qui constituent la société (les Consommateurs, les Collaborateurs, et les Collectivités): la Contribution Sociétale, la note Happy@Work, et le Good Jobs Rating. L'univers d'investissement est mondial, sans contrainte de tailles de capitalisation.

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	6,28	19,59	20,92	49,51	23,19	335,58	6,31	11,08	14,66	5,35	-20,73
Indice %	1,25	14,28	26,98	62,73	74,41	400,25	6,93	26,21	9,26	18,55	-12,30

*Changement de stratégie de gestion le 14.04.2025, les performances réalisées avant cette date ont été faites selon une stratégie d'investissement et un indice de référence (Eurostoxx NR) différents de ceux actuellement en vigueur.

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,9	0,6	1,9%	13,2%	20,1%	10,5%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commentaire de gestion

La stratégie a surperformé son indice sur la période. La performance a été principalement portée par la sélection de titres. L'allocation d'actifs a également apporté une contribution positive, quoique plus légère. Au niveau sectoriel, les industrielles, la consommation discrétionnaire et les services aux collectivités sont les meilleurs contributeurs, tandis que les financières et les services de communication ont légèrement pesé sur la performance. Néanmoins, le principal moteur de performance aura été la sélection de valeurs, notamment au sein de la technologie, des industrielles et de la consommation discrétionnaire. Celle-ci a largement compensé les contributions plus faibles des financières et de la santé. Du côté des valeurs, la performance a été portée par une exposition qualitative aux semiconducteurs et à l'écosystème des équipementiers, qui ont bénéficié de la solidité des investissements dans l'IA et de la reprise cyclique sur le marché des mémoires. Par ailleurs, Home Depot et JP Morgan ont affiché des performances solides, soulignant l'intérêt de disposer d'une exposition sélective à la consommation et aux financières américaines, malgré un environnement plus contrasté pour ces secteurs.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Part I créée le 01/10/2004, les données antérieures constituent une simulation de performances à partir de la part A. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

24/06/2002

Codes ISIN

Part A - FR0007073119

Part I - FR0010117085

Part ID - FR0012758704

Part R - FR0010117093

Codes Bloomberg

Part A - SYSYCTE FP

Part I - SYCMTWI FP

Part ID - SYSMTWD FP

Part R - SYSMTWR FP

Indice de référence

MSCI AC World Net Return (*)

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 9h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part ID - 1,00%

Part R - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

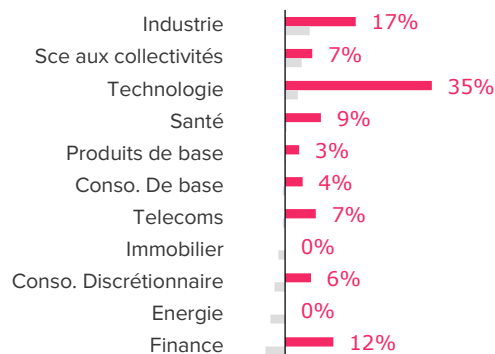
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	60
Poids des 20 premières lignes	51%
Capi. boursière médiane	159,3 Mds €

Exposition sectorielle

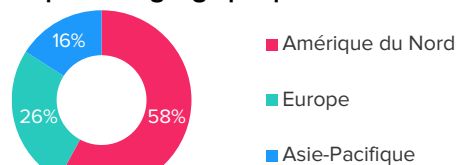


Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

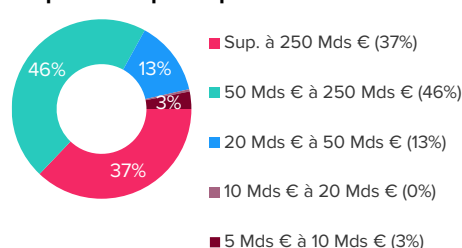
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	16,3%	8,4%
Ratio P/E 24M	28,7x	19,0x
Croissance bénéficiaire 24M	23,5%	15,3%
Marge opérationnelle 24M	35,2%	29,5%
Ratio PEG 24M	1,6x	1,8x
EV/CA 24M	6,6x	5,0x

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,5/5	3,3/5
Note S	3,2/5	2,8/5
Note P	3,6/5	3,2/5
Note I	3,7/5	3,6/5
Note C	3,4/5	3,1/5
Note E	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Nvidia	6,0%	3,6/5	25%
Jpmorgan Chase	3,9%	3,1/5	13%
Broadcom	3,6%	3,2/5	29%
Applied Materials	3,4%	3,7/5	25%
Taiwan Semi.	3,1%	3,5/5	20%
Republic Services	2,8%	3,4/5	40%
Asml	2,7%	4,3/5	27%
Kimberly-Clark	2,5%	3,3/5	0%
Visa	2,4%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Applied Materials	3,6%	1,85%
Naura Technology-A	1,9%	0,70%
Asml	2,9%	0,67%
Négatifs		
Broadcom	4,4%	-0,68%
Microsoft	1,8%	-0,38%
Baidu	1,9%	-0,32%

Mouvements

Achats

Kimberly-Clark
Intesa Sanpaolo
Nebius Group

Renforcements

Antofagasta
L'Oreal
Republic Services

Ventes

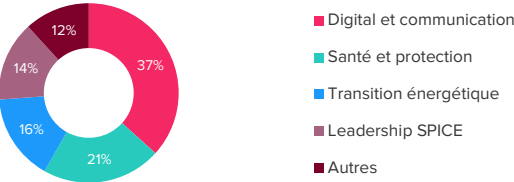
Telecom Italia
Varonis Systems

Allègements

Microsoft
Orange
Alphabet



Thématiques durables



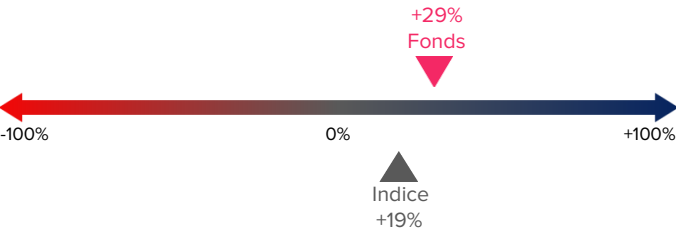
Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gouvernance	3,3/5	3,4/5

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 97% / indice 72%



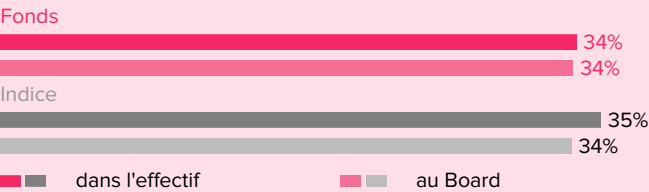
Meilleures notes Happy@Work

Top 5 des entreprises en portefeuille en fonction de leur note Happy@Work.

	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Applied Materials	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du Board de ces dernières.
Taux de couverture effectif : fonds 95% / indice 93%
Taux de couverture Board : fonds 100% / indice 99%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
Taux de couverture : fonds 97% / indice 87%



The Good Jobs Rating

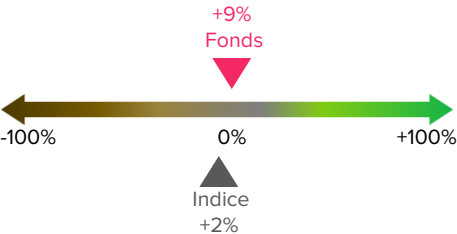
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.
Taux de couverture : fonds 91% / indice 56%



Analyse environnementale

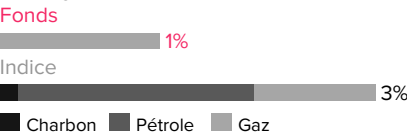
Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.
Taux de couverture : fonds 92% / indice 69%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



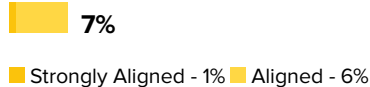
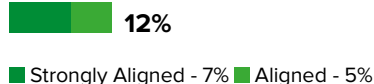
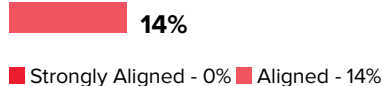
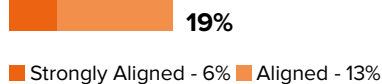
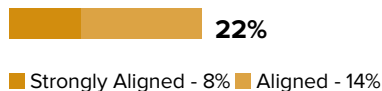
Intensité carbone des revenus**

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 98% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	853	895



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 : **52%** % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : **13%** % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

Controverses ESG

Pas de commentaire

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](#).

Avertissements complémentaires : 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. 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. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore inclusive jobs

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | FR00140001E9

Valeur liquidative | 109,2€

Actifs | 105,7 M€

SFDR 9

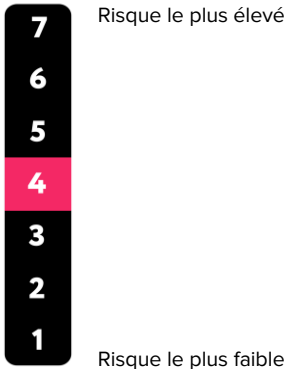
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

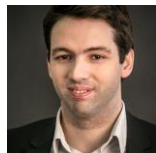


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



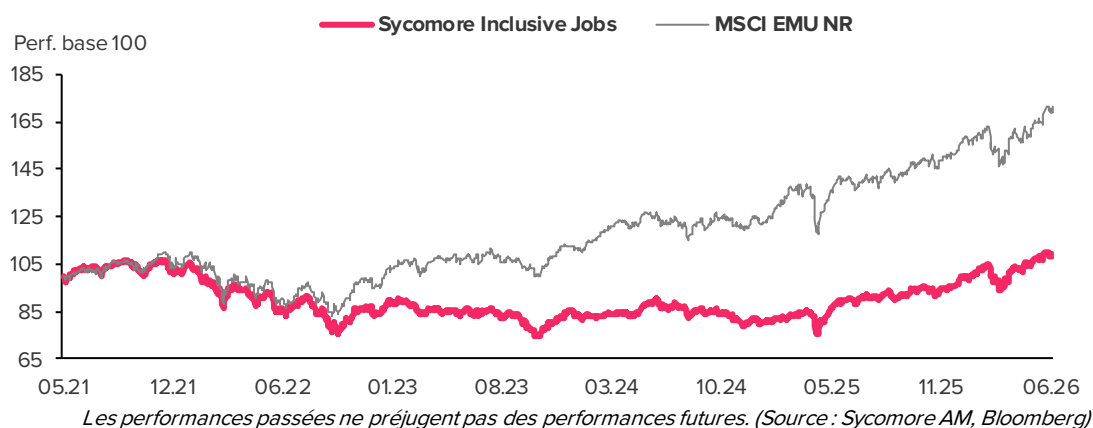
Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection d'entreprises européennes cotées et non-cotées qui soutiennent la création d'emplois durables et solidaires

Sycomore Inclusive Jobs est un fonds actions solidaire qui investit dans des entreprises créatrices d'emplois durables et solidaires selon l'analyse de Sycomore AM. Le fonds est composé de 85 à 95% d'actions européennes cotées, et de 5 à 10% de parts du FCPR Sycomore Impact Emploi By INCO. Ce FCPR, géré par INCO Ventures, investit dans des entreprises non cotées créant des emplois inclusifs, pour des personnes ayant des difficultés d'accès à l'emploi. La sélection des entreprises cotées s'appuie sur la méthodologie The Good Jobs Rating qui repose sur trois dimensions-clés pour évaluer la contribution des entreprises à la résolution des enjeux sociétaux liés à l'emploi : la quantité, la qualité et la géographie. L'activité des sociétés en portefeuille doit par ailleurs être en phase avec les transitions environnementales et sociétales.

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,58	12,85	20,71	27,64	5,92	9,22	1,73	20,03	-5,47	1,37	-19,86
Indice %	4,18	12,36	23,12	57,52	68,83	71,68	11,06	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
1 an	0,9	0,8	2,0%	12,5%	14,3%	5,4%	1,5	-0,4	-10,4%	-10,2%
Création	0,9	0,8	-6,5%	13,3%	16,1%	6,4%	0,0	-1,5	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

Malgré la signature d'un mémorandum d'entente visant à mettre fin aux combats entre l'Iran et les Etats-Unis, le fonds enregistre une performance assez neutre sur la période, après avoir toutefois assez largement anticipé l'apaisement des tensions avec une belle progression au cours des dernières semaines. Si le fonds bénéficie de sa sous-exposition à l'énergie, qui corrige fortement en marge de la détente sur les prix du baril, il souffre en revanche de sa surexposition aux plus petites valeurs, qui affichent une performance plus en retrait sur le mois, ainsi que de sa sous-exposition aux valeurs bancaires qui affichent un beau rebond. Poste Italienne s'affiche d'ailleurs comme le meilleur contributeur du fonds en juin et nous prenons justement des profits sur la valeur. Également, nous prenons des profits sur ASML et STMicroelectronics, qui continuent d'être portés par les investissements dans la chaîne de valeur IA et affichent une belle performance sur le mois, avec toutefois des craintes sur des excès potentiels de valorisation autour de la thématique IA qui ont commencé à peser sur certains dossiers de cette thématique en fin de période.



Caractéristiques

Date de création

07/05/2021

Codes ISIN

Part IC - FR0014000IE9
Part RC - FR0014000IG4
Part RD - FR0014000IH2

Codes Bloomberg

Part IC - SYSIJE FP
Part RC - SYSIJRC FP
Part RD - SYSIJRE FP

Indice de référence

MSCI EMU NR

Forme juridique

FIVG

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Non

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%
Part RC - 2,00%
Part RD - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

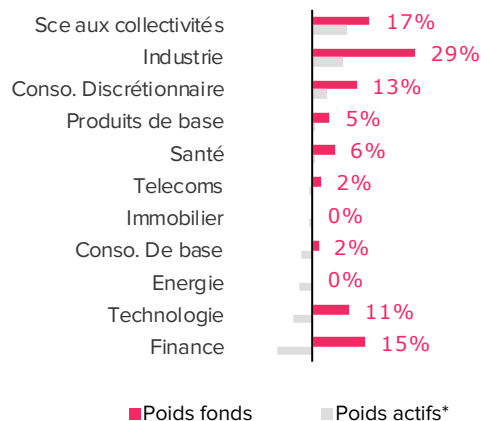
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	89%
Overlap avec l'indice	23%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	58%
Capi. boursière médiane	23,2 Mds €
Taux d'exposition solidaire	7%

Exposition sectorielle

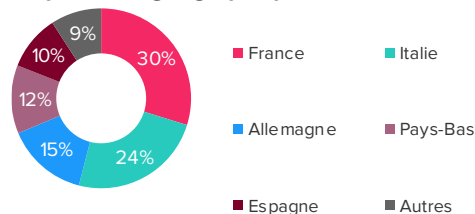


*Poids fonds - Poids MSCI EMU NR

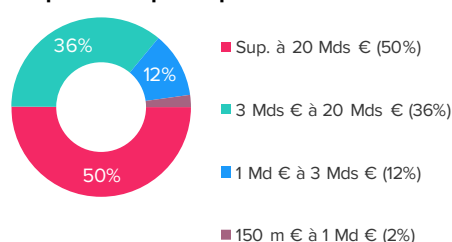
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,9x	16,0x
Croissance bénéficiaire 2026	11,0%	12,5%
Ratio P/BV 2026	2,1x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	12,2%	13,6%
Rendement 2026	2,9%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,7/5	3,6/5
Note S	3,7/5	3,4/5
Note P	3,9/5	3,7/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,6/5
Note E	3,6/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	RES
Asml	7,0%	4,3/5	4,2/5
Veolia	4,6%	3,9/5	3,6/5
Poste Italienne	4,5%	3,3/5	2,6/5
Bankinter	4,3%	3,4/5	2,2/5
Prysmian	3,5%	3,8/5	3,0/5
Michelin	3,3%	4,0/5	2,5/5
Siemens	3,1%	3,5/5	2,3/5
Elia	2,5%	3,8/5	4,1/5
Air Liquide	2,4%	3,9/5	2,4/5
Eiffage	2,3%	3,6/5	2,9/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	7,1%	1,57%
Poste Italienne	4,9%	0,72%
Stmicroelec.	2,8%	0,30%
Négatifs		
Befesa	2,5%	-0,46%
Technogym	2,4%	-0,38%
Kion Group	2,0%	-0,27%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Allianz
Saint Gobain
Schneider

Asml
Poste Italienne
Siemens



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,6/5	3,4/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

Id Ees Interim	Bourgogne-Franche-Comté
La Varappe (Optima)	Provence-Alpes-Côte d'Azur
Ammareal	Ile-de-France
Moulinot	Ile-de-France
Archer	Auvergne-Rhône-Alpes

Analyse sociale et sociétale

Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatrices.

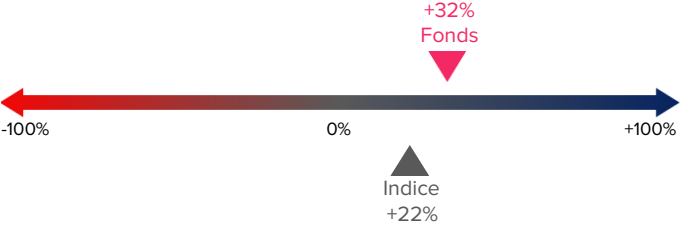
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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 99%



Responsible Employment Score - RES

Repose sur des indicateurs quantitatifs et qualitatifs relatifs à la croissance des effectifs sur trois ans, à la diversité, à l'équité salariale et à la formation. Ce score évalue la capacité des entreprises à créer des emplois de qualité. Les entreprises sont classées en fonction de leurs performances par rapport à leurs pairs du secteur.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Critères de réinsertion par l'emploi**

FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

Nb d'emplois dans les entreprises de l'ESS financées (+11% par rapport à 2020)	15379
Nb de personnes en contrat de réinsertion (+17% par rapport à 2020)	6966
Taux de sortie dynamique	70%

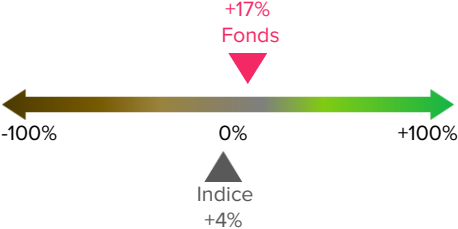
Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

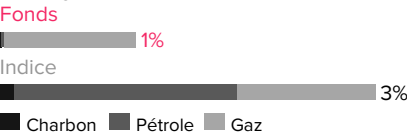
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



Charbon Pétrole Gaz

Intensité carbone des revenus

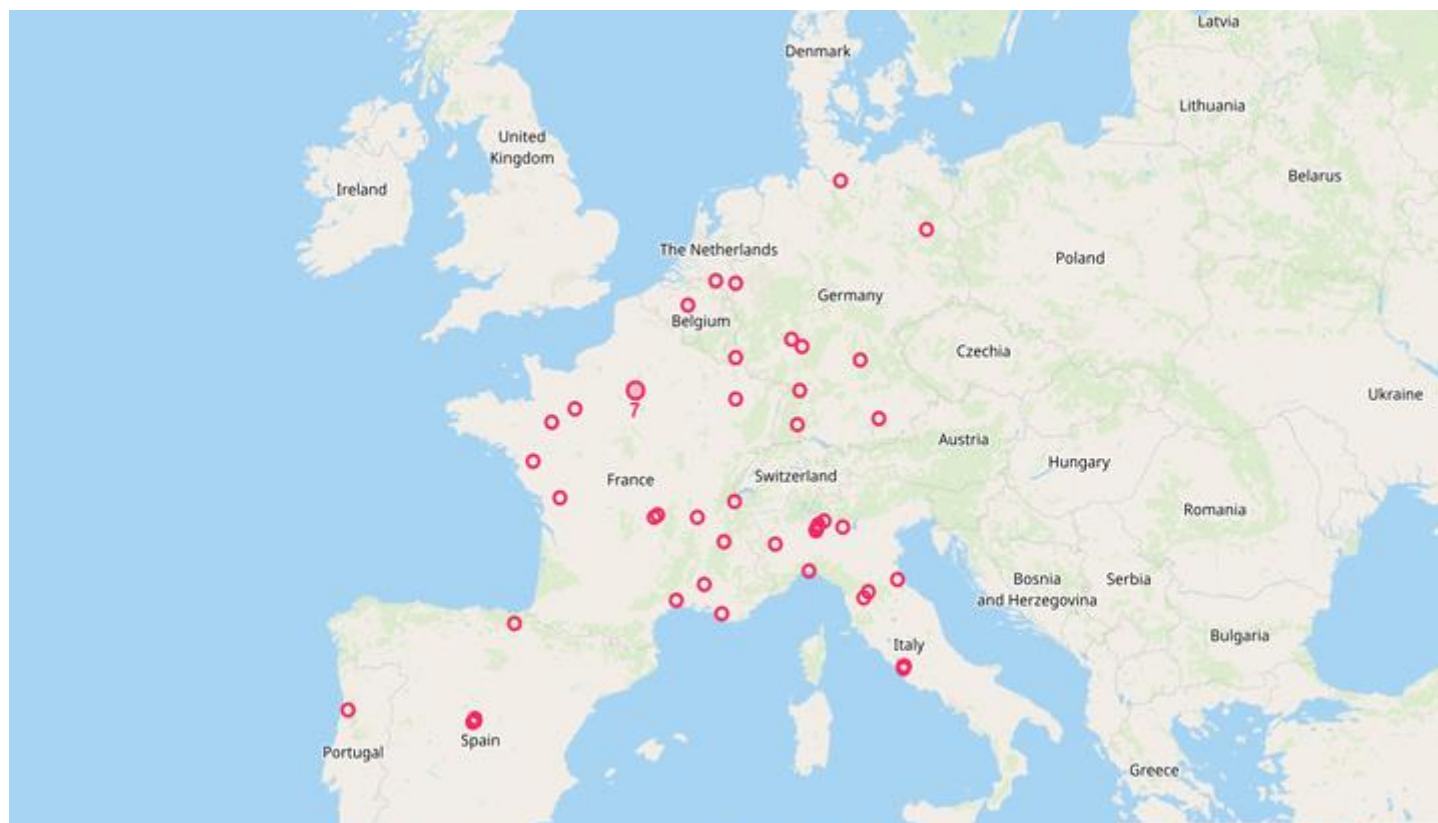
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%





Cartographie des sièges sociaux des entreprises en portefeuille



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

9 / 9 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycomore
am

sycomore sustainable tech

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | LU2181906269

Valeur liquidative | 311,2€

Actifs | 808,2 M€

SFDR 9

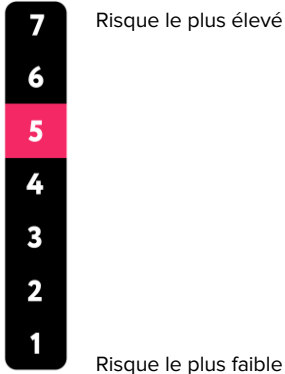
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

*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



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

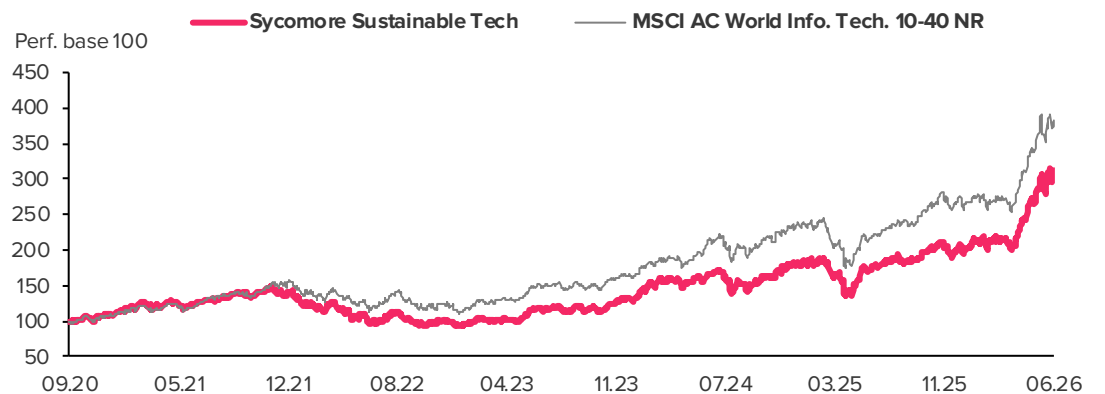
France

Stratégie d'investissement

Une sélection d'entreprises mondiales responsables dans le secteur de la technologie

Sycomore sustainable tech investit dans des entreprises technologiques cotées sur les marchés internationaux, selon un processus ISR innovant. La sélection est faite sans contrainte de répartition géographique ni de taille de capitalisation. L'approche ESG est guidée par trois considérations. 1/ « Tech for Good » : pour des biens ou services à impact social ou environnemental positif ; 2/ « Good in Tech » : pour une utilisation responsable des biens ou services réduisant les externalités négatives pour la société ou l'environnement ; 3/ « Les catalyseurs de progrès » : des entreprises qui se sont engagées à progresser sur les deux précédents points mentionnés.

Performances au 30.06.2026



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

	juin 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	7,27	52,59	70,21	163,17	141,28	211,22	21,59	14,30	34,25	42,80	-33,87
Indice %	2,19	44,15	67,82	153,35	193,69	283,62	26,05	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	1,0	1,6%	23,5%	21,9%	8,5%	1,5	0,2	-28,6%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-2,7%	22,9%	21,9%	8,3%	0,9	-0,5	-38,3%	-29,0%

Commentaire de gestion

La dispersion des performances est restée élevée au sein du secteur de la technologie en juin. Les semi-conducteurs ont affiché des performances positives, tandis que le segment des logiciels est resté sous pression. Le mois de juin a été favorable pour le fonds, qui a nettement surperformé son indice de référence sous l'effet d'une sélection de titres robuste au sein des deux segments. Dans les logiciels, Nebius, MongoDB, Varonis et Synopsys ont été des contributeurs clés à la performance. Au sein des semi-conducteurs, notre conviction sur les équipementiers de semi-conducteurs (semi-cap) a été porteuse, notamment grâce à nos positions dans Applied Materials, KLA et ASML. Nous restons positifs sur ces valeurs de semi-caps, une thématique privilégiée par le fonds au second semestre de 2026. L'IA en Chine offre également, selon nous, des perspectives de rebond. Ce secteur avait pesé sur la performance du fonds en juin et depuis le début de l'année.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

09/09/2020

Codes ISIN

Part AC - LU2331773858

Part IC - LU2181906269

Part RC - LU2181906426

Part RD - LU2181906699

Codes Bloomberg

Part AC - SYSTAEA LX

Part IC - SYSTIEC LX

Part RC - SYSTREC LX

Part RD - SYSTRED LX

Indice de référence

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 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 AC - 1,50%

Part IC - 1,00%

Part RC - 1,90%

Part RD - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

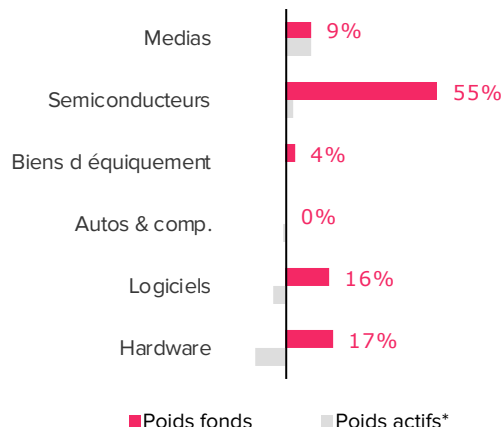
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	38%
Nombre de sociétés en portefeuille	36
Poids des 20 premières lignes	79%
Capi. boursière médiane	169,2 Mds €

Exposition sectorielle

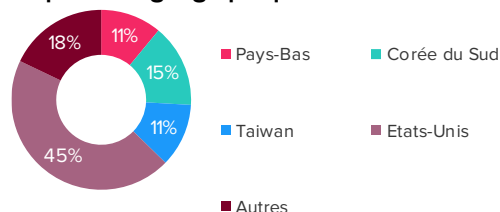


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

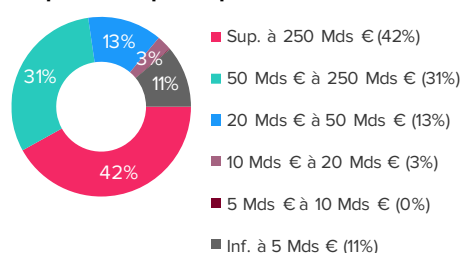
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	37,2%	32,0%
Ratio P/E 24M	29,2x	27,8x
Croissance bénéficiaire 24M	42,8%	39,3%
Marge opérationnelle 24M	35,3%	47,0%
Ratio PEG 24M	0,9x	1,3x
EV/CA 24M	7,9x	9,0x

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,5/5	3,4/5
Note S	3,3/5	3,1/5
Note P	3,5/5	3,3/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,6/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Asml	7,7%	4,3/5	27%
Applied Materials	6,5%	3,7/5	25%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,7%	3,2/5	29%
Microsoft	4,9%	3,7/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Baidu	4,7%	3,2/5	34%
Micron Tech.	4,3%	3,1/5	36%
Samsung Elec.	3,7%	3,3/5	36%
Sk Square	3,5%	3,3/5	24%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Applied Materials	5,0%	2,70%
Asml	7,5%	1,89%
Eugene Tech.	4,0%	1,57%
Négatifs		
Microsoft	5,9%	-1,13%
Broadcom	5,8%	-0,86%
Baidu	3,6%	-0,56%

Mouvements

Achats

Onto Innovation

Renforcements

Wiwynn
Broadcom
Nokia

Ventes

Allègements

Mongoddb
Analog Devices
Coherent



Dimensions Tech Responsable

	Tech For Good	Good in Tech	Catalyseurs de progrès
	CS ≥ 10% ou NEC > 0%	Note Risque Client ≥ 3/5	Note Gestion DD* ≥ 3/5
Nombre de valeurs	37	31	29
Poids	100%	81%	79%

*DD : Développement Durable

Note ESG

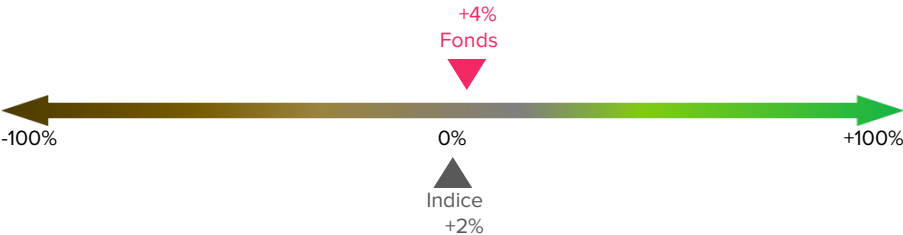
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gouvernance	3,4/5	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 90%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Intensité carbone des revenus

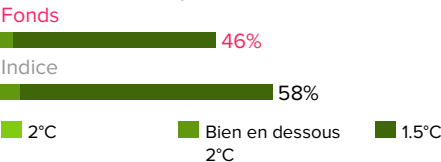
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 92% / indice 98%



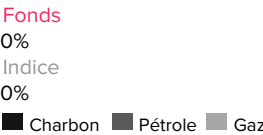
Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

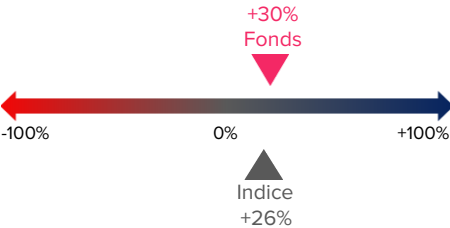


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%, calculée par Sycomore AM et basée sur des informations des années 2021 à 2024.

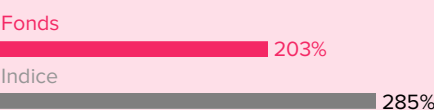
Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



CEO Pay Ratio**

Ratio moyen, au sein des entreprises bénéficiaires, entre la rémunération totale annuelle de la personne la mieux rémunérée et la rémunération totale annuelle médiane de l'ensemble des salariés.

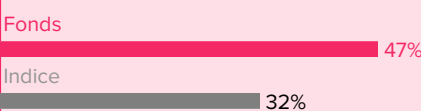
Taux de couverture : fonds 88% / indice 94%



Croissance des effectifs**

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatrices.

Taux de couverture : fonds 91% / indice 95%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

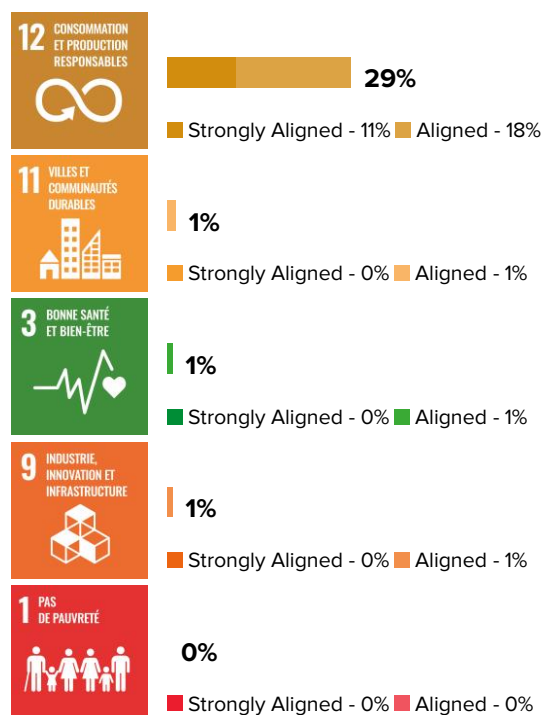
Taux de couverture : fonds 89% / indice 74%



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 s'engage à surperformer son indice de référence 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 : 71% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 0% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Mediatek

Nous avons engagé un dialogue avec MediaTek : l'équipe de direction a souligné son rôle de catalyseur de l'IA dans les applications allant du cloud à la périphérie. Bien que des engagements en matière de droits humains fondamentaux et des fonctionnalités de « sécurité dès la conception » soient en place, la gouvernance de l'IA en est encore à ses débuts : il manque un cadre dédié à une IA responsable, des processus structurés d'évaluation des risques et des garanties claires pour les cas d'utilisation sensibles tels que la biométrie. Nous encourageons une formalisation plus poussée des pratiques de surveillance de l'IA et de diligence raisonnable.

Controverses ESG

Microsoft

Microsoft a dû faire face à deux polémiques simultanées ce mois-ci. D'une part, des utilisateurs auraient rencontré des problèmes de chargement et de délai d'expiration avec l'outil de productivité basé sur l'IA Copilot, ce qui a donné lieu à une enquête interne sur la fiabilité du produit. D'autre part, les actionnaires d'Activision ont conclu un accord à l'amiable de 250 millions de dollars américains concernant des allégations de manquement aux obligations fiduciaires dans le cadre de l'acquisition de l'éditeur de jeux vidéo par Microsoft. Prises ensemble, ces affaires soulèvent des préoccupations d'ordre opérationnel et de gouvernance.

SK Hynix

SK hynix a été au cœur d'une polémique en matière de santé et de sécurité après une fuite de fluorure d'hydrogène dans une usine de fabrication de semi-conducteurs en Corée du Sud, qui aurait blessé six employés à la suite d'un incendie qui a ensuite été maîtrisé. Cet incident met en évidence les risques opérationnels et de sécurité au travail liés à la manipulation de produits chimiques dangereux dans les environnements de production de semi-conducteurs de pointe.

Votes

8 / 8 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Commentaire ESG

Au cours du mois de juin, nous avons saisi l'occasion de communiquer nos recommandations aux entreprises, en profitant de la période des assemblées générales annuelles.

Avertissements complémentaires : 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. 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. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore
partners

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0010601898

Valeur liquidative | 2.088,0€

Actifs | 220,3 M€

SFDR 8

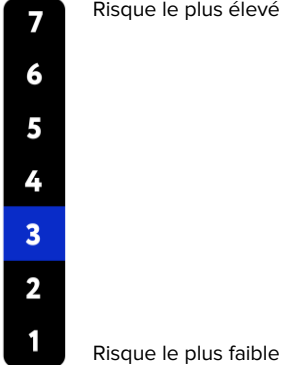
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

*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

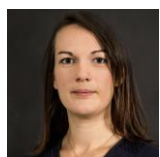
Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



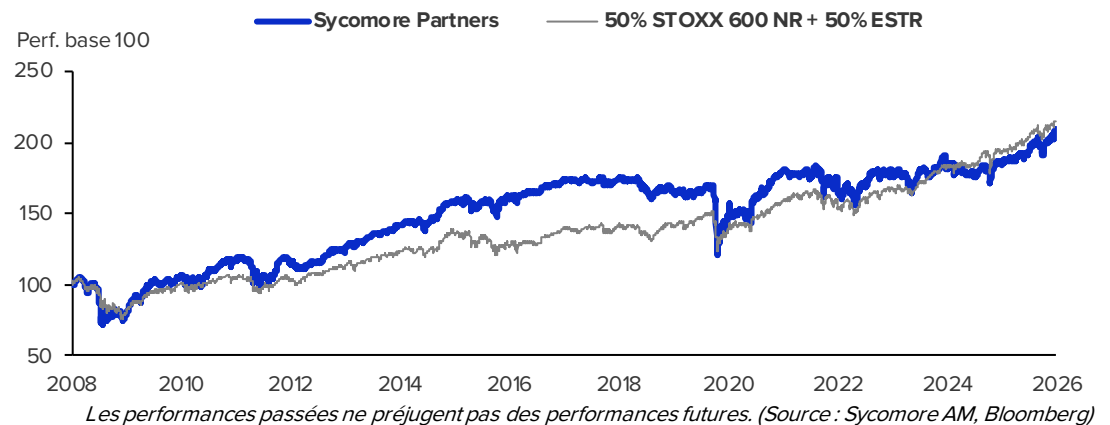
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

Un fonds de stock picking avec une exposition aux actions pouvant varier de 0 à 100%

Sycomore Partners est un fonds de « stock picking » concentré dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100%. Le fonds vise la réalisation d'une performance significative sur un horizon minimum de placement de cinq ans, par une sélection rigoureuse, issue d'une analyse fondamentale approfondie, d'actions européennes et internationales intégrant des critères ESG contraignants, associée à une variation opportuniste et discrétionnaire de l'exposition du portefeuille aux marchés d'actions. Le fonds vise à exclure toute entreprise présentant des risques de durabilité significatifs et privilégie les entreprises portées par des thématiques durables et celles dont les engagements traduisent une dynamique de transformation vers un modèle économique plus durable.

Performances au 30.06.2026



	juin 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,38	7,50	12,34	17,58	108,80	4,11	10,36	-2,95	-5,68
Indice %	1,42	5,69	11,52	28,83	115,45	4,29	10,95	6,41	-5,06

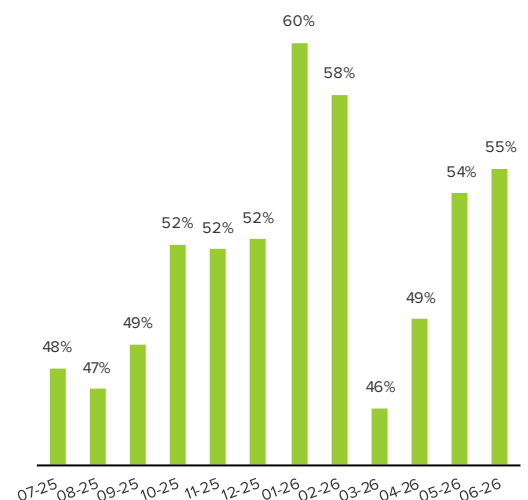
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	0,8	1,0	-2,8%	8,5%	7,1%	4,8%	0,1	-0,6	-15,2%	-10,8%
Création	0,6	0,8	1,1%	11,5%	9,1%	9,3%	0,3	0,0	-31,7%	-28,3%

Commentaire de gestion

En mai, les marchés actions ont prolongé leur rebond dans un environnement contrasté. Le soutien est venu de la dynamique bénéficiaire, de la thématique IA et des dépenses d'infrastructure associées, tandis que les tensions autour d'Ormuz, les taux longs et l'inflation ont entretenu une volatilité de fond. Le fonds a progressé grâce à l'exposition aux valeurs technologiques et aux bénéficiaires de l'investissement dans l'IA et l'électrification. Infineon et Prysmian ont été les principaux moteurs, portés par une demande robuste liée aux semi-conducteurs, à l'énergie et aux hyperscalers. À l'inverse, GDS et Eaton ont pesé, malgré des fondamentaux solides. Vu l'incertitude sur les négociations, l'allocation actions reste piloter de façon tactique, avec une exposition maintenue autour d'un niveau proche de 50% et ajustée via les dérivés : réduction du bêta dans les phases de prudence, puis relèvement lorsque le scénario de marché redevenait plus favorable.

Exposition nette actions





Caractéristiques

Date de création

31/03/2008

Codes ISIN

Part I - FR0010601898
Part IB - FR0012365013
Part P - FR0010738120
Part R - FR0010601906

Codes Bloomberg

Part I - SYCPRTI FP
Part IB - SYCPRTB FP
Part P - SYCPARP FP
Part R - SYCPATR FP

Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

100 EUR

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,27%
Part IB - 0,54%
Part P - 1,50%
Part R - 1,08%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec
HWM

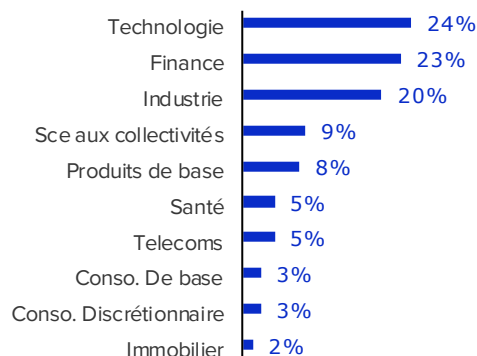
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 55%
Nombre de sociétés en portefeuille 37
Capi. boursière médiane 64,2 Mds €

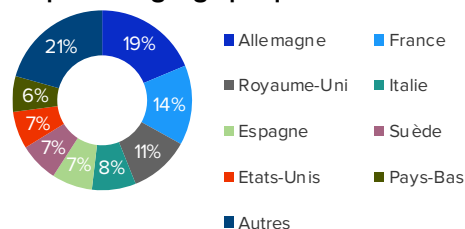
Exposition sectorielle



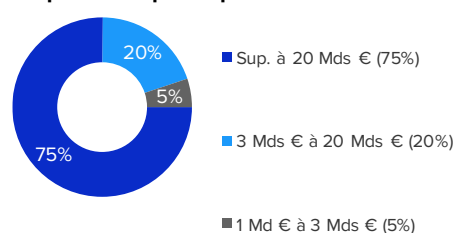
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,4x	15,4x
Croissance bénéficiaire 2026	15,6%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	14,8%	14,9%
Rendement 2026	1,4%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,6/5	3,5/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonosis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

Mouvements

Achats

Allianz
Sap
Applied Materials

Renforcements

Assa Abloy
Siemens Energy
Colgate-Palmolive

Ventes

Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

Allègements

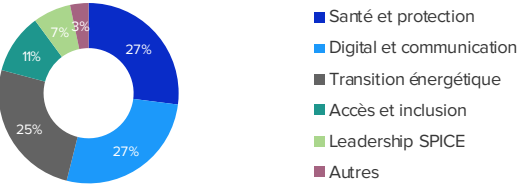
Infineon
Elia
Prysmian

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
Négatifs		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%



Thématiques durables



Note ESG

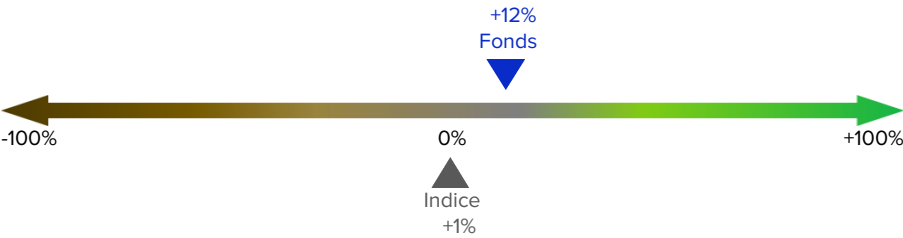
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 95% / indice 96%



Taxonomie européenne

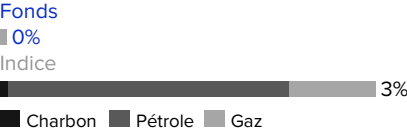
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



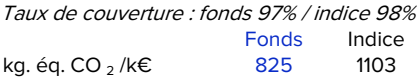
Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



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.

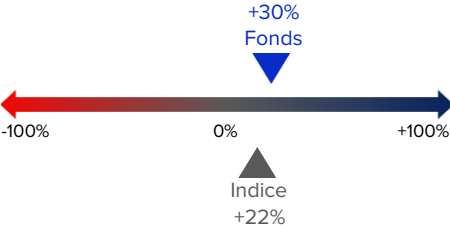


Analyse sociale et sociétale

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 95%



Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatrices.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%

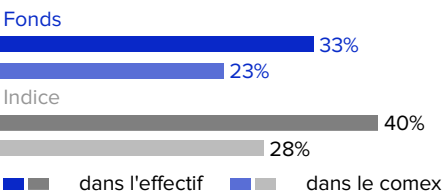


Egalité professionnelle %/σ

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couv. effectif: fonds 94% / indice 99%

Taux de couv. Comex: fonds 97% / indice 100%



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%. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

2 / 2 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycamore
am

sycamore
partners

JUIN 2026

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 2.037,3€

Actifs | 220,3 M€

SFDR 8

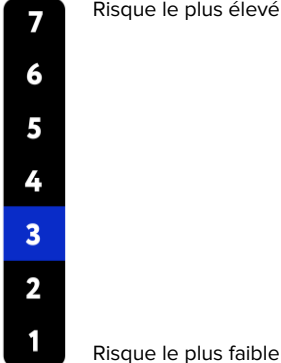
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

*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

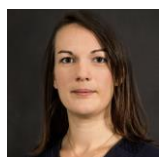
Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



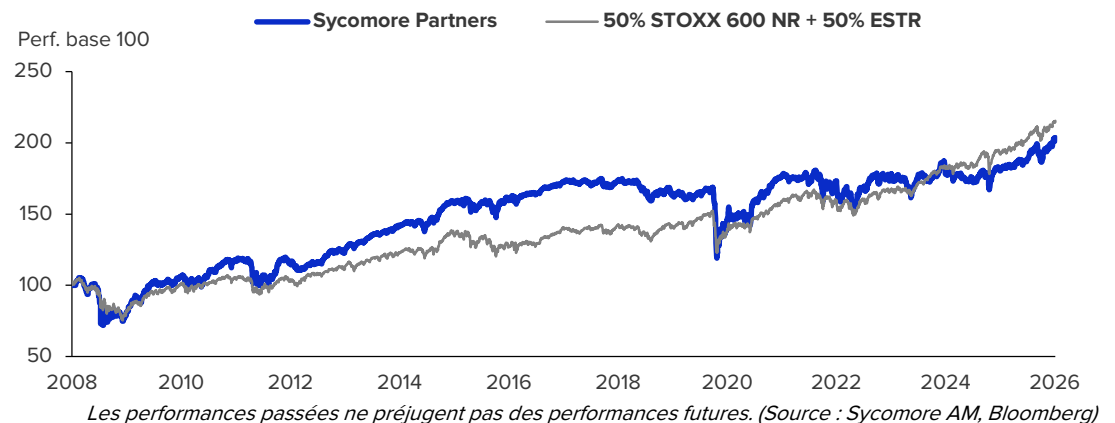
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

Un fonds de stock picking avec une exposition aux actions pouvant varier de 0 à 100%

Sycamore Partners est un fonds de « stock picking » concentré dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100%. Le fonds vise la réalisation d'une performance significative sur un horizon minimum de placement de cinq ans, par une sélection rigoureuse, issue d'une analyse fondamentale approfondie, d'actions européennes et internationales intégrant des critères ESG contraignants, associée à une variation opportuniste et discrétionnaire de l'exposition du portefeuille aux marchés d'actions. Le fonds vise à exclure toute entreprise présentant des risques de durabilité significatifs et privilégie les entreprises portées par des thématiques durables et celles dont les engagements traduisent une dynamique de transformation vers un modèle économique plus durable.

Performances au 30.06.2026



	juin 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,36	7,36	12,06	16,65	103,73	3,97	10,10	-3,22	6,47
Indice %	1,42	5,69	11,52	28,83	115,45	4,29	10,95	6,41	9,54

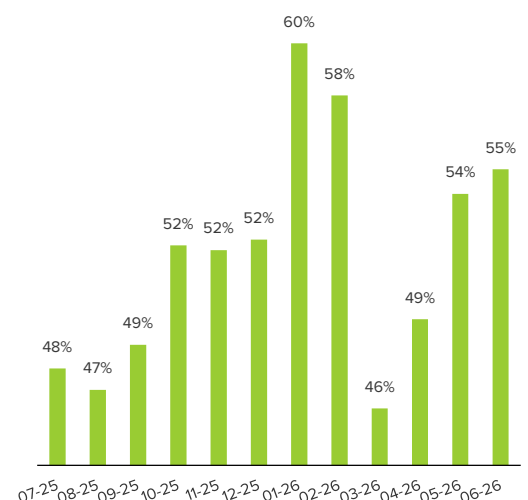
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	0,8	1,0	-3,0%	8,4%	7,1%	4,8%	0,1	-0,7	-15,1%	-10,8%
Création	0,6	0,8	1,0%	11,5%	9,1%	9,3%	0,3	0,0	-31,9%	-28,3%

Commentaire de gestion

En mai, les marchés actions ont prolongé leur rebond dans un environnement contrasté. Le soutien est venu de la dynamique bénéficiaire, de la thématique IA et des dépenses d'infrastructure associées, tandis que les tensions autour d'Ormuz, les taux longs et l'inflation ont entretenu une volatilité de fond. Le fonds a progressé grâce à l'exposition aux valeurs technologiques et aux bénéficiaires de l'investissement dans l'IA et l'électrification. Infineon et Prysmian ont été les principaux moteurs, portés par une demande robuste liée aux semi-conducteurs, à l'énergie et aux hyperscalers. À l'inverse, GDS et Eaton ont pesé, malgré des fondamentaux solides. Vu l'incertitude sur les négociations, l'allocation actions reste piloter de façon tactique, avec une exposition maintenue autour d'un niveau proche de 50% et ajustée via les dérivés : réduction du bêta dans les phases de prudence, puis relèvement lorsque le scénario de marché redevenait plus favorable.

Exposition nette actions





Caractéristiques

Date de création

31/03/2008

Codes ISIN

Part I - FR0010601898
Part IB - FR0012365013
Part P - FR0010738120
Part R - FR0010601906

Codes Bloomberg

Part I - SYCPRTI FP
Part IB - SYCPRTB FP
Part P - SYCPARP FP
Part R - SYCPATR FP

Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,27%
Part IB - 0,54%
Part P - 1,50%
Part R - 1,08%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec
HWM

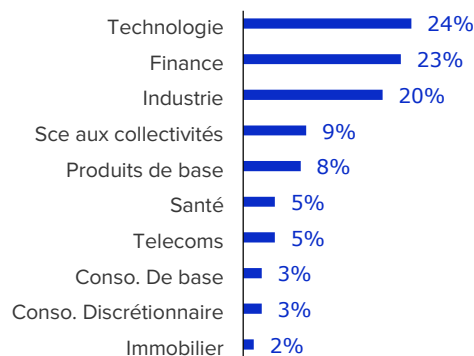
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 55%
Nombre de sociétés en portefeuille 37
Capi. boursière médiane 64,2 Mds €

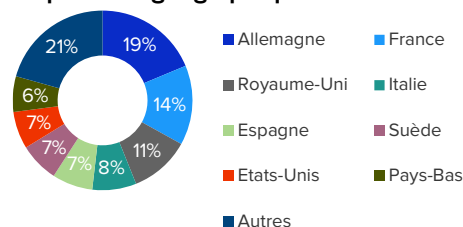
Exposition sectorielle



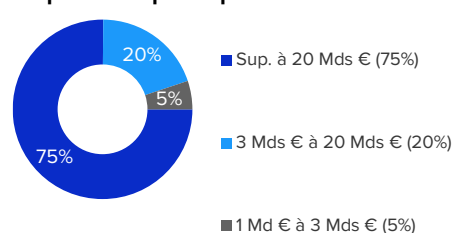
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,4x	15,4x
Croissance bénéficiaire 2026	15,6%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	14,8%	14,9%
Rendement 2026	1,4%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,6/5	3,5/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonesis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
Négatifs		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%

Mouvements

Achats

Allianz
Sap
Applied Materials

Renforcements

Assa Abloy
Siemens Energy
Colgate-Palmolive

Ventes

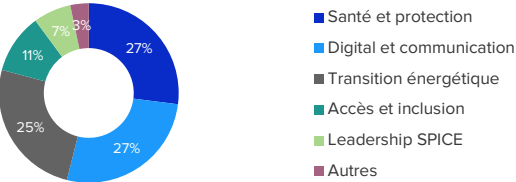
Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

Allègements

Infineon
Elia
Prysmian



Thématiques durables



Note ESG

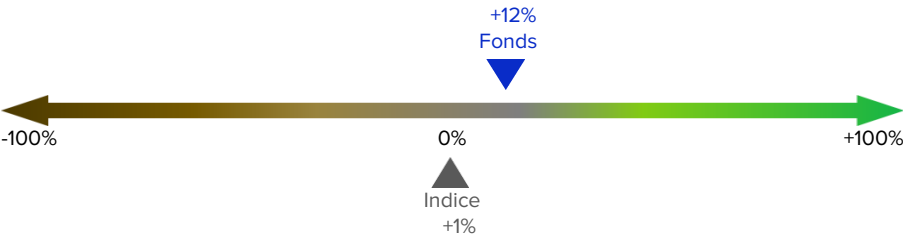
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 95% / indice 96%



Taxonomie européenne

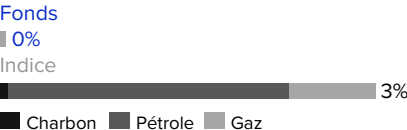
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



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 97% / indice 98%

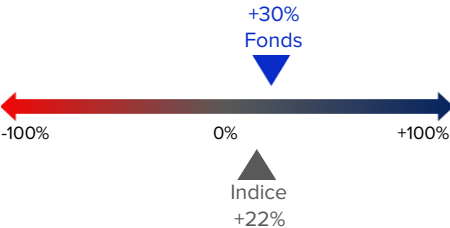


Analyse sociale et sociétale

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 95%



Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatrices.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%

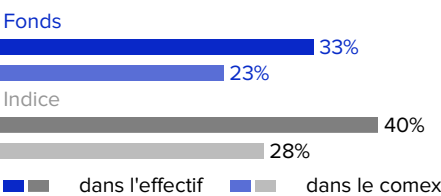


Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couv. effectif: fonds 94% / indice 99%

Taux de couv. Comex: fonds 97% / indice 100%



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%. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

2 / 2 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycamore
am

sycamore

next generation

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | LU1961857478

Valeur liquidative | 124,3€

Actifs | 383,8 M€

SFDR 8

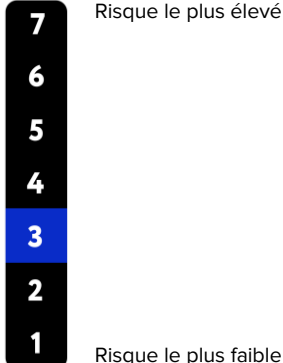
Investissements durables

% 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



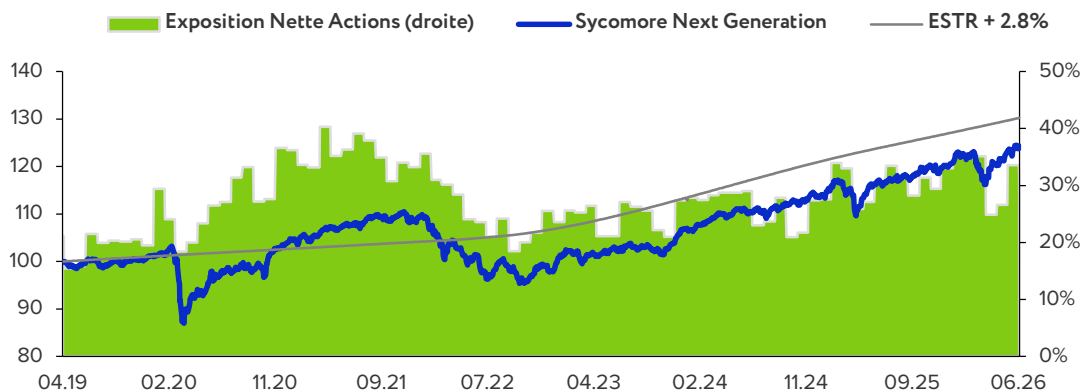
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

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 30.06.2026



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

	juin 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,80	2,84	6,50	20,96	15,39	24,27	3,07	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,42	2,38	4,84	18,65	25,96	30,23	3,75	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	-0,3	8,0%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Création	0,0	0,0	3,0%	5,1%	0,4	-0,1	-15,8%	3,4	4,5%

Commentaire de gestion

La signature d'un protocole d'accord entre les Etats-Unis et l'Iran a permis un reflux des prix du pétrole permettant d'apaiser les craintes d'un choc inflationniste durable. Sur le plan macroéconomique, la croissance est restée globalement robuste aux États-Unis tandis que l'activité européenne a continué de montrer des signes d'essoufflement. L'inflation demeure au-dessus des objectifs des banques centrales, alimentant l'hypothèse d'un maintien des taux directeurs à des niveaux élevés plus longtemps qu'anticipé en début d'année. Dans ce contexte, les marchés ont progressé en ordre dispersé, avec une nette surperformance de l'Europe. Le secteur des utilities avec Iberdrola dans le portefeuille a apporté une contribution significative. Le secteur de la technologie a été plus hétérogène avec des gains importants sur ASML, et des performances en retrait sur Microsoft. La détente sur les taux et les spreads a également permis une contribution positive des obligations.



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

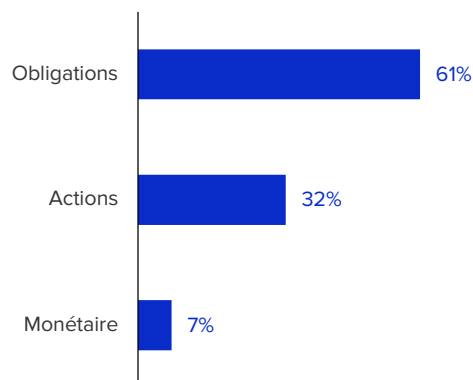
Com. de mouvement

Aucune

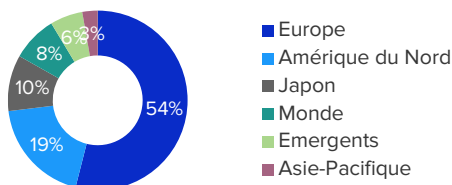
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 56
Poids des 20 premières lignes 17%

Allocation d'actifs



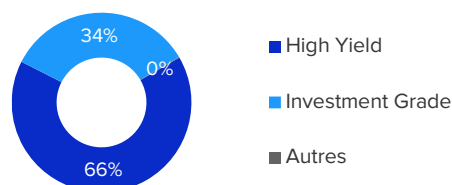
Expo. Pays Actions



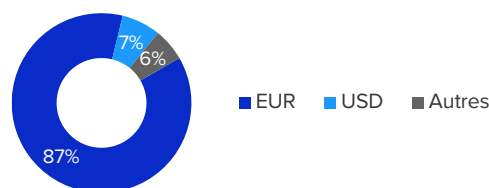
Poche Obligations

Nombre de lignes 151
Nombre d'émetteurs 113

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	3,5/5	3,6/5
Note S	3,4/5	3,4/5
Note P	3,5/5	3,7/5
Note I	3,5/5	3,7/5
Note C	3,5/5	3,6/5
Note E	3,4/5	3,4/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Asml	1,41%	0,34%	Microsoft	0,71%	-0,13%
Taiwan Semi.	0,72%	0,11%	Sap	0,44%	-0,12%
Jpmorgan Chase & Co	0,79%	0,09%	Baidu	0,50%	-0,10%

Lignes directes actions

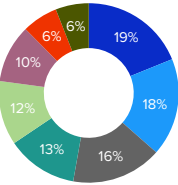
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Schneider	0,8%	4,2/5	11%	35%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%
Airbus Group	0,7%	3,2/5	-23%	6%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Altarea 5.5% 2031	1,0%



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

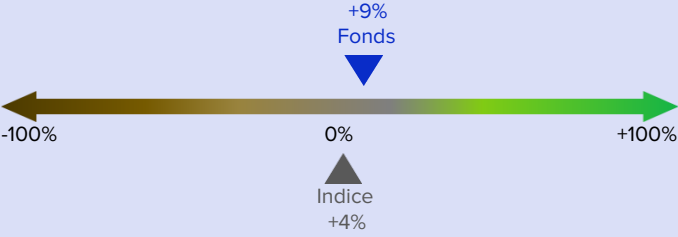
	Fonds
ESG*	3,4/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 95% / indice 99%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 75%



Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.

Fonds



Indice



2°C Bien en dessous 2°C 1.5°C

Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

Fonds



Indice



Charbon Pétrole Gaz

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 72%

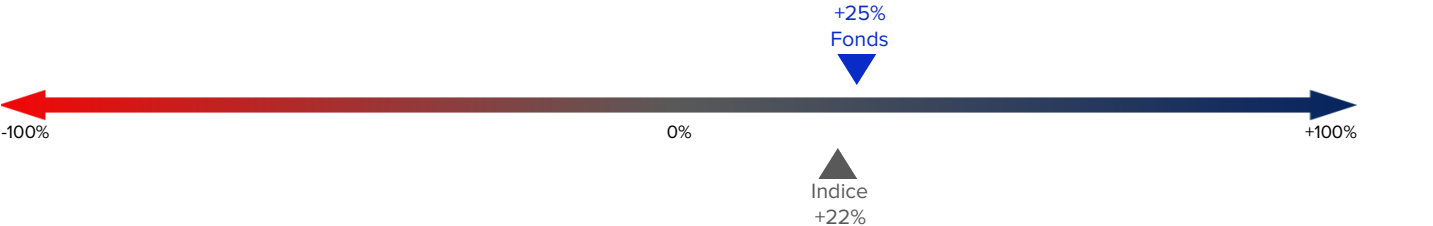
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	823	1098

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%.

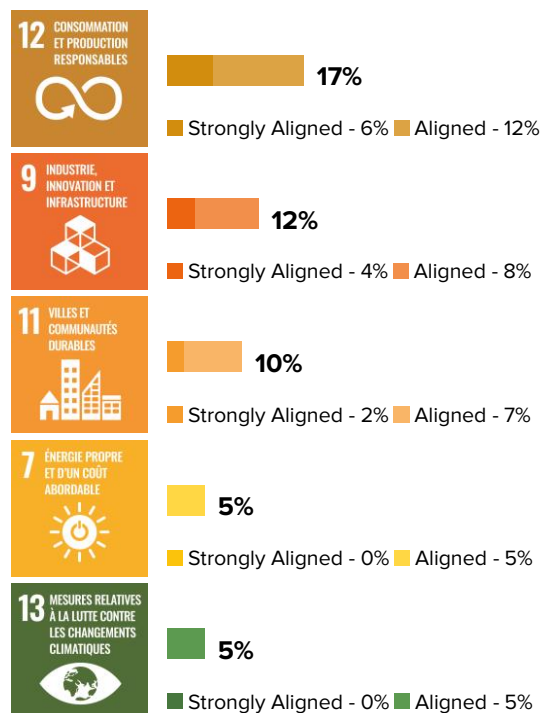
Taux de couverture : fonds 96% / indice 99%



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 : 58% % 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

Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

Controverses ESG

Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

Votes

8 / 8 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Renault

Les échanges ont porté sur la formalisation chez Renault des enjeux de Transition Juste et sur l'intérêt d'une page dédiée reliant les informations déjà présentes dans l'URD, le rapport climat et le devoir de vigilance. Renault a détaillé ses travaux sur les compétences, la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs, l'électrification et les contraintes de compétitivité, avec une publication envisagée sur la transition juste d'ici 2026-2027 sur son site.

Inpost

Des allégations faisant état de baisses soudaines de salaires, de modifications imposées des tarifs et de lourdes amendes auraient entraîné d'importantes pertes financières pour les coursiers d'Édimbourg.



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 185,8€

Actifs | 128,1 M€

SFDR 8

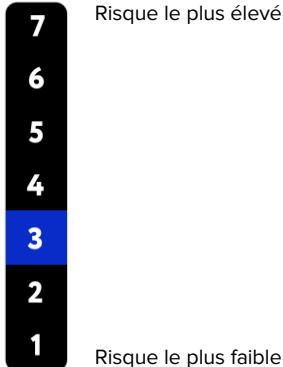
Investissements durables

% 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



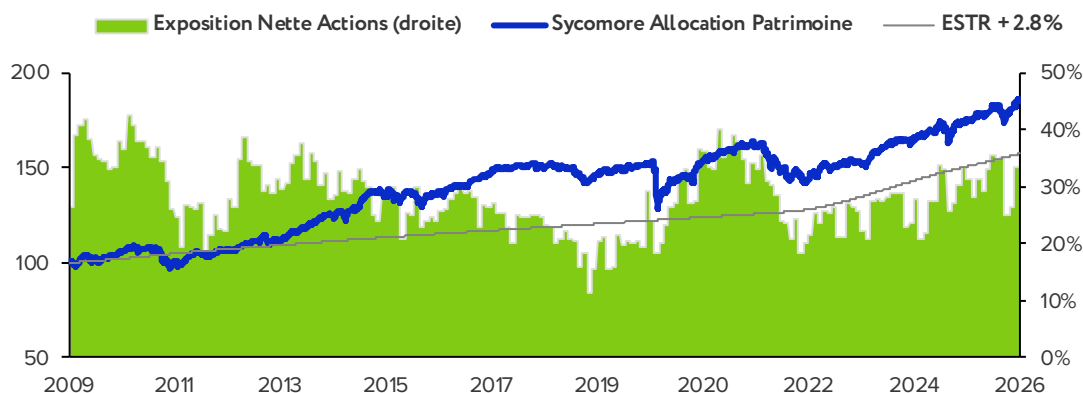
REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Stratégie d'investissement

Sycomore Allocation Patrimoine, est nourricier de Sycomore Next Generation, compartiment de Sycomore Funds Sicav (Luxembourg). 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 30.06.2026



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

	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,04	3,13	6,92	21,52	16,29	85,69	3,82	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,42	2,38	4,84	18,65	25,96	57,38	2,79	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	7,9%	4,0%	0,9	0,2	-6,4%		
Création	0,0	0,0	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,4	4,5%

Commentaire de gestion

La signature d'un protocole d'accord entre les Etats-Unis et l'Iran a permis un reflux des prix du pétrole permettant d'apaiser les craintes d'un choc inflationniste durable. Sur le plan macroéconomique, la croissance est restée globalement robuste aux États-Unis tandis que l'activité européenne a continué de montrer des signes d'essoufflement. L'inflation demeure au-dessus des objectifs des banques centrales, alimentant l'hypothèse d'un maintien des taux directeurs à des niveaux élevés plus longtemps qu'anticipé en début d'année. Dans ce contexte, les marchés ont progressé en ordre dispersé, avec une nette surperformance de l'Europe. Le secteur des utilities avec Iberdrola dans le portefeuille a apporté une contribution significative. Le secteur de la technologie a été plus hétérogène avec des gains importants sur ASML, et des performances en retrait sur Microsoft. La détente sur les taux et les spreads a également permis une contribution positive des obligations.



Caractéristiques

Date de création

29/12/2009

Codes ISIN

Part I - FR0010474015

Codes Bloomberg

Part I - SYCOPAI FP

Indice de référence

ESTR + 2.8%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

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 9h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,60%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

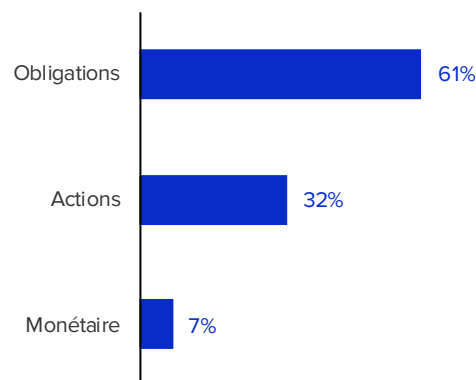
Com. de mouvement

Aucune

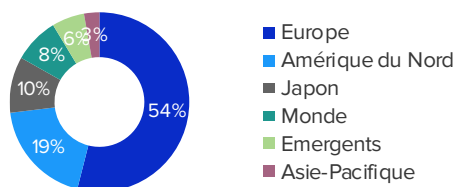
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 56
Poids des 20 premières lignes 17%

Allocation d'actifs



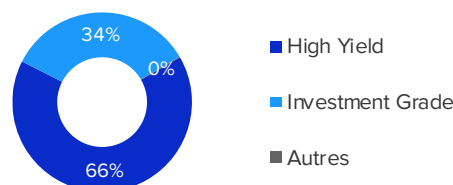
Expo. Pays Actions



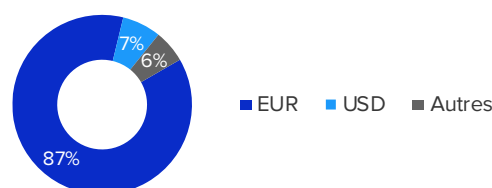
Poche Obligations

Nombre de lignes 151
Nombre d'émetteurs 113

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	3,5/5	3,6/5
Note S	3,4/5	3,4/5
Note P	3,5/5	3,7/5
Note I	3,5/5	3,7/5
Note C	3,5/5	3,6/5
Note E	3,4/5	3,4/5

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Asml	1,41%	0,34%	Microsoft	0,71%	-0,13%
Taiwan Semi.	0,72%	0,11%	Sap	0,44%	-0,12%
Jpmorgan Chase & Co	0,79%	0,09%	Baidu	0,50%	-0,10%

Lignes directes actions

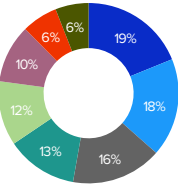
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	25%
Schneider	0,8%	4,2/5	11%	35%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%
Airbus Group	0,7%	3,2/5	-23%	6%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Altarea 5.5% 2031	1,0%



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

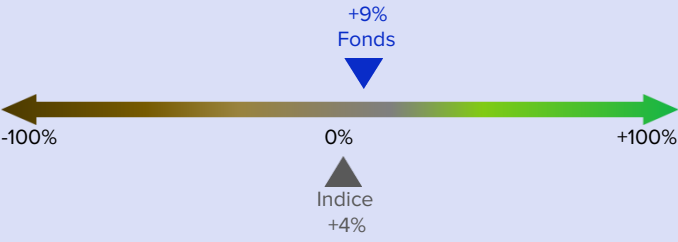
	Fonds
ESG*	3,4/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 95% / indice 99%



Taxonomie européenne

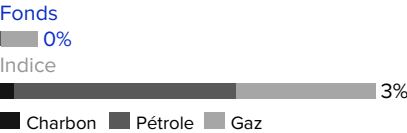
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 75%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



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 72%

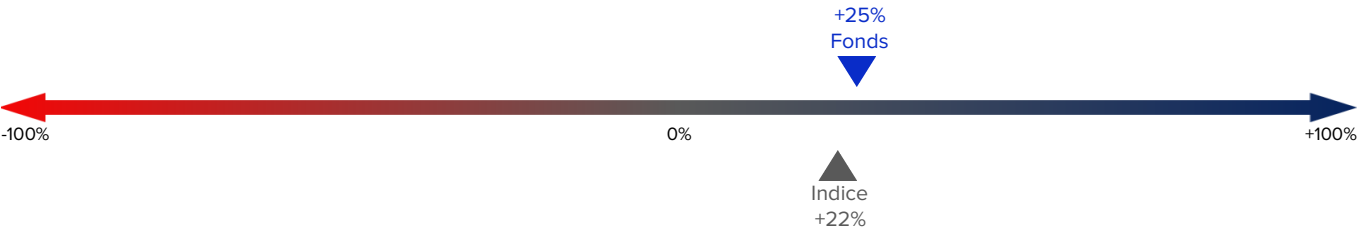
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	823	1098

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%.

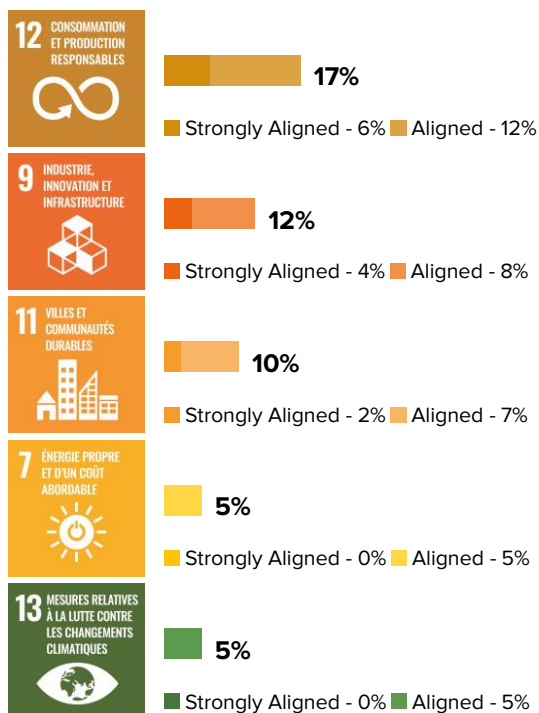
Taux de couverture : fonds 96% / indice 99%



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 : 58% % 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

Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

Controverses ESG

Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

Votes

8 / 8 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Renault

Les échanges ont porté sur la formalisation chez Renault des enjeux de Transition Juste et sur l'intérêt d'une page dédiée reliant les informations déjà présentes dans l'URD, le rapport climat et le devoir de vigilance. Renault a détaillé ses travaux sur les compétences, la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs, l'électrification et les contraintes de compétitivité, avec une publication envisagée sur la transition juste d'ici 2026-2027 sur son site.

Inpost

Des allégations faisant état de baisses soudaines de salaires, de modifications imposées des tarifs et de lourdes amendes auraient entraîné d'importantes pertes financières pour les coursiers d'Édimbourg.

Avertissements complémentaires : 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. 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. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycamore opportunities

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0010473991

Valeur liquidative | 426,9€

Actifs | 119,1 M€

SFDR 8

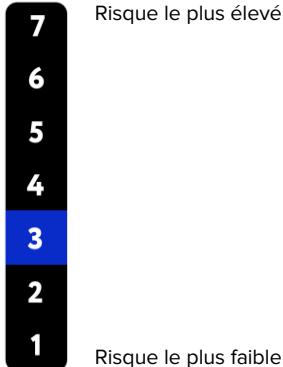
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

*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



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



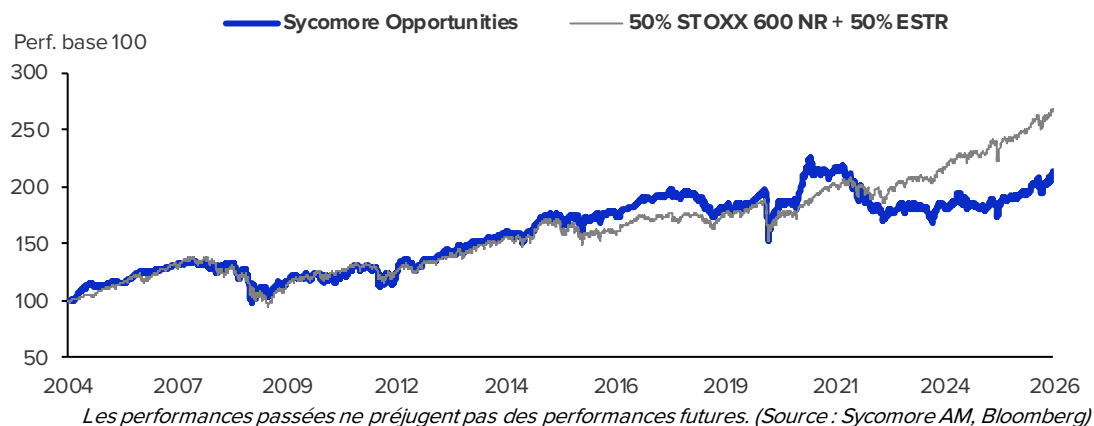
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

Sycamore Opportunities est nourricier de Sycamore Partners (fonds Maître). Le FCP est investi en permanence à hauteur de 95% minimum de son actif net en parts "MF" de son fonds Maître et jusqu'à 5% en liquidités.

Sycamore Partners, fonds de « stock picking » concentré dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100%. Le fonds vise la réalisation d'une performance significative sur un horizon minimum de placement de cinq ans, par une sélection rigoureuse, issue d'une analyse fondamentale approfondie, d'actions européennes et internationales intégrant des critères ESG contraignants, associée à une variation opportuniste et discrétionnaire de l'exposition du portefeuille aux marchés d'actions. Le fonds vise à exclure toute entreprise présentant des risques de durabilité significatifs et privilégie les entreprises portées par des thématiques durables et celles dont les engagements traduisent une dynamique de transformation vers un modèle économique plus durable.

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,87	7,89	12,60	17,43	0,33	113,43	3,55	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	1,42	5,69	11,52	28,83	35,13	168,12	4,64	10,95	6,41	9,54	-5,06

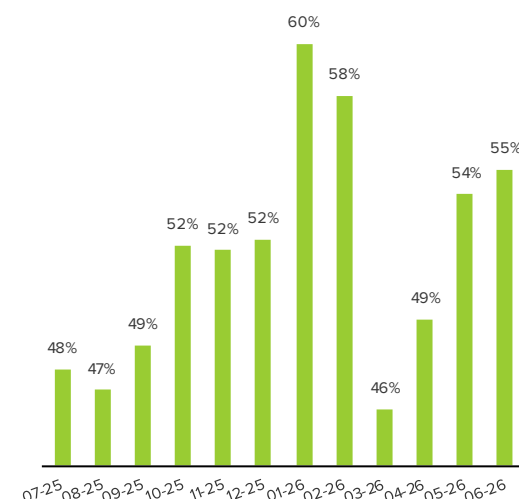
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	0,9	-2,2%	7,2%	6,3%	4,5%	0,3	-0,7	-10,8%	-8,2%
Création	0,8	0,8	-0,1%	9,5%	8,8%	6,3%	0,3	-0,2	-27,0%	-32,3%

Commentaire de gestion

En mai, les marchés actions ont prolongé leur rebond dans un environnement contrasté. Le soutien est venu de la dynamique bénéficiaire, de la thématique IA et des dépenses d'infrastructure associées, tandis que les tensions autour d'Ormuz, les taux longs et l'inflation ont entretenu une volatilité de fond. Le fonds a progressé grâce à l'exposition aux valeurs technologiques et aux bénéficiaires de l'investissement dans l'IA et l'électrification. Infineon et Prysmian ont été les principaux moteurs, portés par une demande robuste liée aux semi-conducteurs, à l'énergie et aux hyperscalers. À l'inverse, GDS et Eaton ont pesé, malgré des fondamentaux solides. Vu l'incertitude sur les négociations, l'allocation actions reste piloter de façon tactique, avec une exposition maintenue autour d'un niveau proche de 50% et ajustée via les dérivés : réduction du bêta dans les phases de prudence, puis relèvement lorsque le scénario de marché redevenait plus favorable.

Exposition nette actions





Caractéristiques

Date de création

11/10/2004

Codes ISIN

Part I - FR0010473991
Part ID - FR0012758761
Part R - FR0010363366

Codes Bloomberg

Part I - SYCOPTI FP
Part ID - SYCLSOD FP
Part R - SYCOPTR FP

Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 10h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,50%
Part ID - 0,50%
Part R - 1,80%

Com. de surperformance

Néant - (fonds maître) : 15% >
Indice de référence

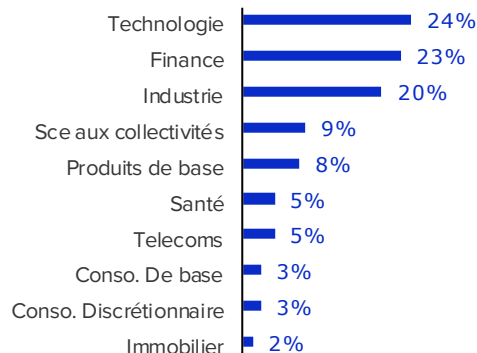
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 55%
Nombre de sociétés en portefeuille 37
Capi. boursière médiane 64,2 Mds €

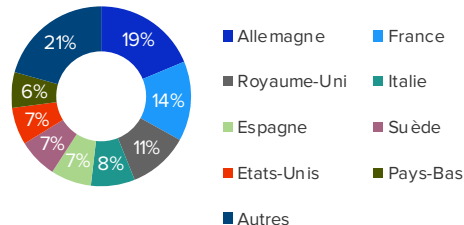
Exposition sectorielle



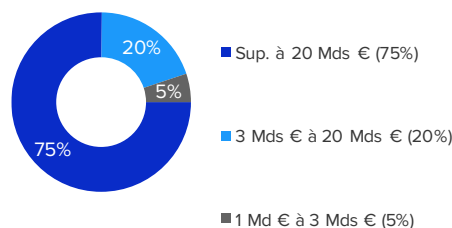
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,4x	15,4x
Croissance bénéficiaire 2026	15,6%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	14,8%	14,9%
Rendement 2026	1,4%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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	3,6/5	3,5/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonosis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
Négatifs		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%

Mouvements

Achats

Allianz
Sap
Applied Materials

Renforcements

Assa Abloy
Siemens Energy
Colgate-Palmolive

Ventes

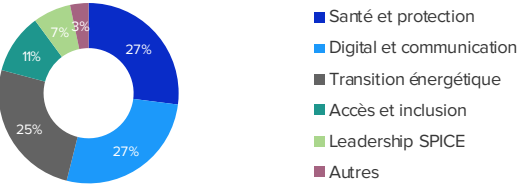
Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

Allègements

Infineon
Elia
Prysmian



Thématiques durables



Note ESG

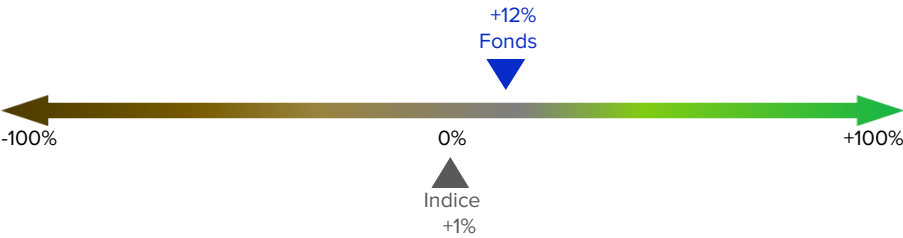
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 95% / indice 96%



Taxonomie européenne

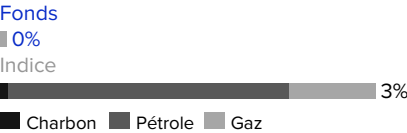
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



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 97% / indice 98%

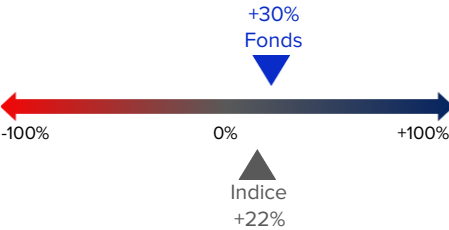
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	825	1103

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 95%



Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%

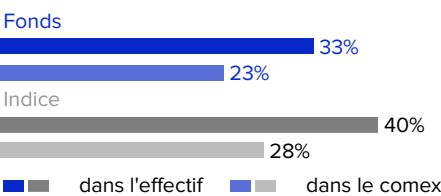


Egalité professionnelle %/σ

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couv. effectif: fonds 94% / indice 99%

Taux de couv. Comex: fonds 97% / indice 100%



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%. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

2 / 2 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0011288489

Valeur liquidative | 148,4€

Actifs | 1,149 Md €

SFDR 8

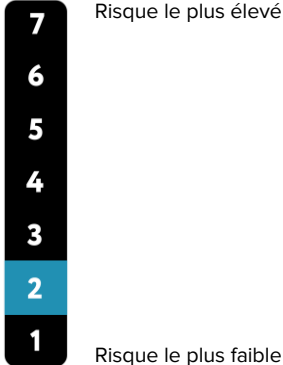
Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 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



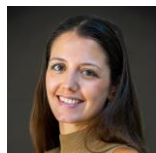
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



France



Belgique



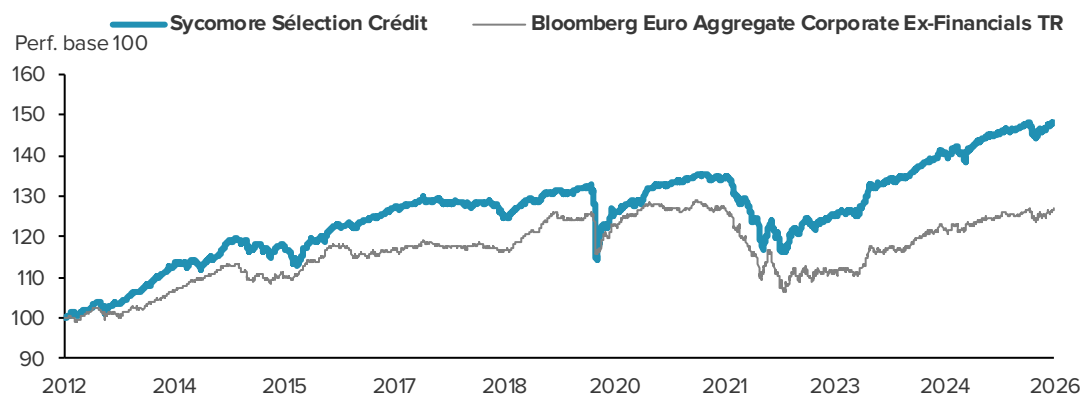
Autriche

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable et opportuniste d'obligations européennes selon une analyse ESG propriétaire

Sycomore Sélection Crédit a pour objectif de réaliser sur un horizon de placement minimum de cinq ans une performance supérieure à l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR dans une fourchette de sensibilité de 0 à +5 et selon un processus d'investissement socialement responsable. Le fonds vise également à surperformer l'indice de référence sur la Net Environmental Contribution (NEC) et l'indicateur de la croissance des effectifs sur 3 ans, afin de sélectionner des entreprises durables notamment sur le plan environnemental et / ou qui contribuent à l'emploi.

Performances au 30.06.2026



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

	juin	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	0,56	1,18	3,31	18,44	10,54	48,36	2,95	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	0,43	1,33	2,46	14,09	-0,11	26,97	1,78	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	0,6	3,1%	2,3%	3,3%	1,9%	1,2	0,7	-2,9%	-2,7%
Création	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Commentaire de gestion

Les taux ont reflué au cours du mois de juin, compte tenu de la signature du protocole d'accord pour mettre fin à la guerre au Moyen-Orient, avec à la clef la réouverture du détroit d'Ormuz. Les cours du Brent se sont rapprochés de 70\$ et les anticipations d'inflation sont quasiment revenues à leur niveau de février. Les indices de crédit € sont donc en territoire positif en juin, compte tenu d'une relative stabilité des spreads. La hausse par la BCE de ses taux de référence de 25bp était largement attendue. Le marché anticipe encore une hausse d'ici la fin de l'année. Le marché primaire a fait preuve de dynamisme. Dans le cadre de son plan d'investissement à 5 ans de 33 milliards de £, l'énergéticien South Scottish Energy (SSE) a émis 650 m € d'hybrides avec une date de 1er call à 5 ans. Cette souche est notée deux crans au-dessous de la notation de SSE, soit BBB-.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

01/09/2012

Codes ISIN

Part I - FR0011288489
Part ID - FR0011288505
Part R - FR0011288513

Codes Bloomberg

Part I - SYCSCRI FP
Part ID - SYCSCRD FP
Part R - SYCSCRR FP

Indice de référence

Bloomberg Euro Aggregate
Corporate Ex-Financials TR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

100 EUR

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,60%
Part ID - 0,60%
Part R - 1,20%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

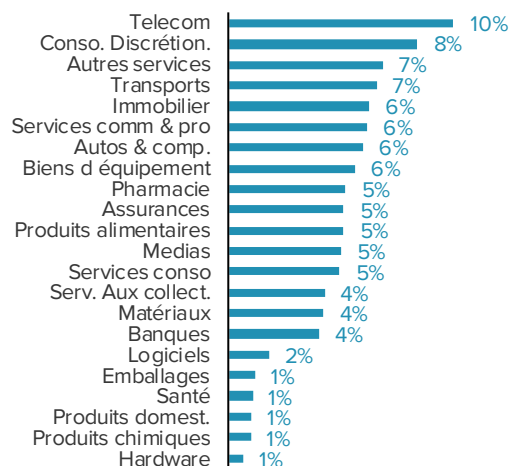
Com. de mouvement

Aucune

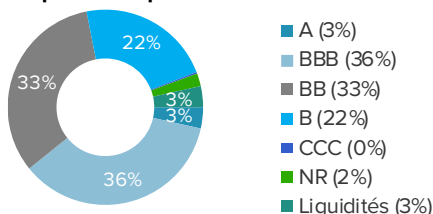
Portefeuille

Taux d'exposition 96%
Nombre de lignes 253
Nombre d'émetteurs 188

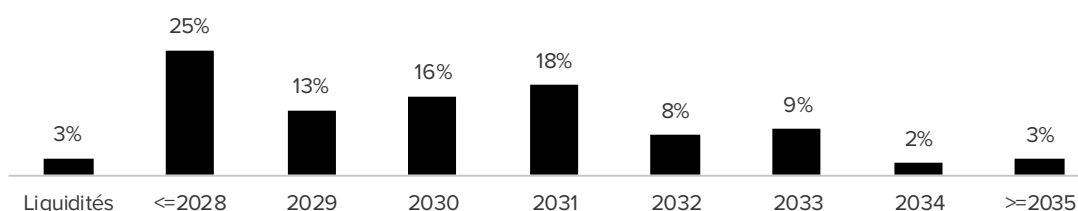
Répartition par secteur



Répartition par notation



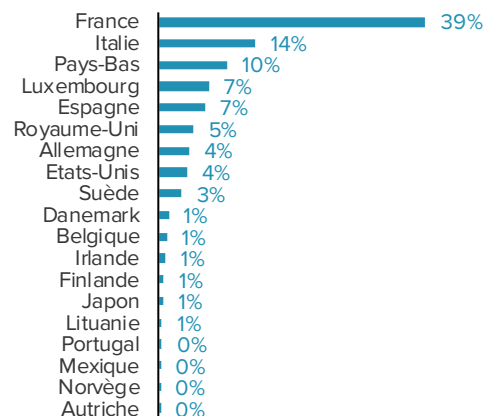
Répartition par échéance



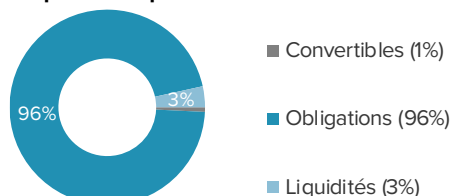
Valorisation

Sensibilité 3,7
Rendement à maturité** 4,5%
Maturité moyenne 5,1 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



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.

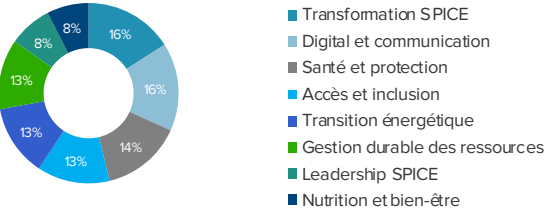
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,1/5
Note P	3,4/5	3,5/5
Note I	3,4/5	3,6/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Picard	1,9%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Altea	1,7%	Immobilier	3,4/5	Santé et protection
Orange	1,7%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Vodafone Espana	1,5%	Telecom	3,3/5	Accès et inclusion
Telefonica	1,5%	Telecom	3,7/5	Digital et communication



Thématiques durables



Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) 36%

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,4/5
Gouvernance	3,3/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

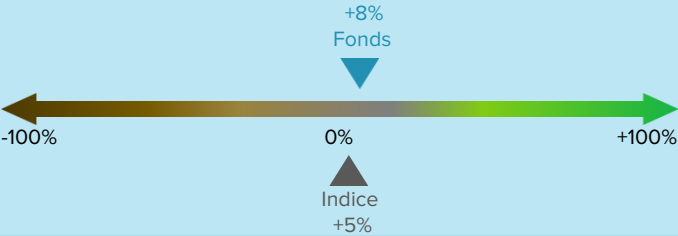
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 81%



Intensité carbone des revenus**

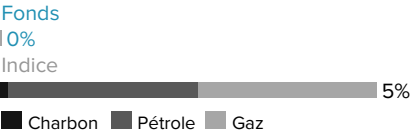
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 64% / indice 94%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	700	1150

Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



Taxonomie européenne

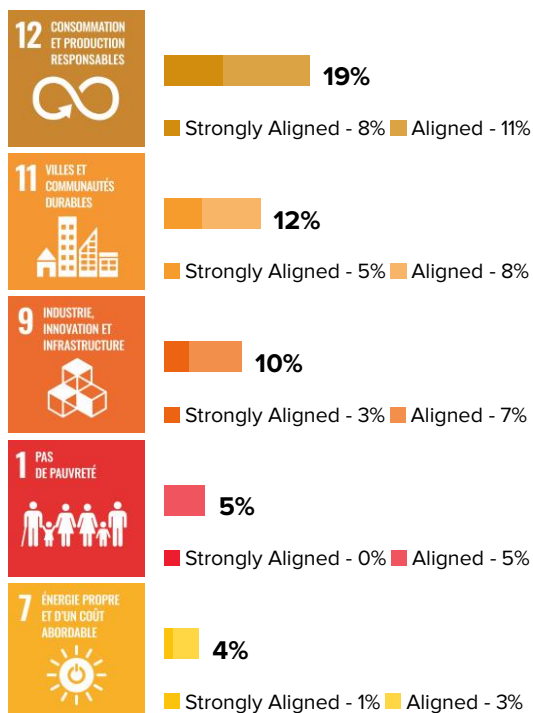
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 72% / indice 96%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 59% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 1% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

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.

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Imerys

Nous avons échangé avec Imerys sur notre approche ESG et plus spécifiquement notre méthodologie d'évaluation de l'alignement climatique pour la définition des objectifs de décarbonation du groupe post-2030.

Renault

Les échanges ont porté sur la formalisation chez Renault des enjeux de Transition Juste et sur l'intérêt d'une page dédiée reliant les informations déjà présentes dans l'URD, le rapport climat et le devoir de vigilance. Renault a détaillé ses travaux sur les compétences, la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs, l'électrification et les contraintes de compétitivité, avec une publication envisagée sur la transition juste d'ici 2026-2027 sur son site.

Controverses ESG

Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

Inpost

Des allégations faisant état de baisses soudaines de salaires, de modifications imposées des tarifs et de lourdes amendes auraient entraîné d'importantes pertes financières pour les coursiers d'Édimbourg.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | LU2431794754

Valeur liquidative | 113,0€

Actifs | 68,3 M€

SFDR 9

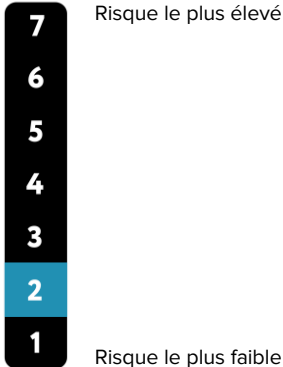
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: $\geq 100\%$

*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



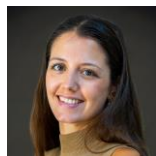
Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



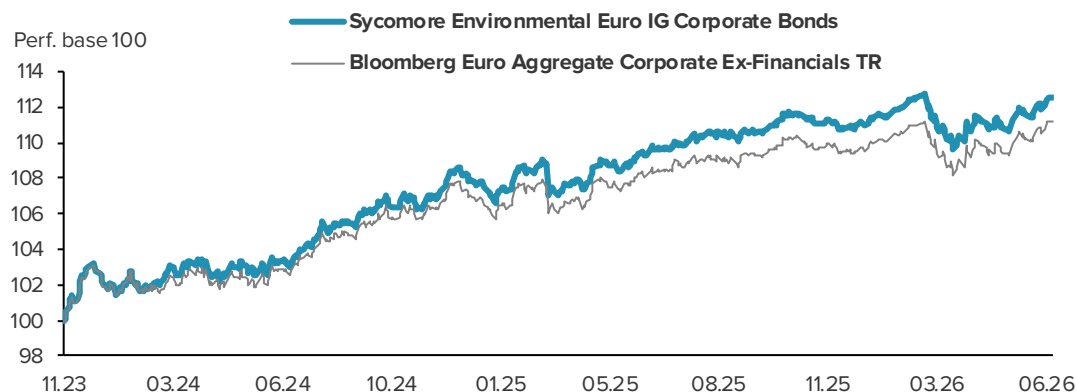
Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable et opportuniste d'obligations Investment Grade selon une analyse ESG propriétaire

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds a pour objectif de surperformer l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR sur une durée minimum de placement recommandée de 3 ans en investissant dans des obligations émises par des entreprises dont le modèle économique, les produits, les services ou les processus de production contribuent positivement aux enjeux de la transition énergétique et écologique au travers d'une stratégie ISR thématique.

Performances au 30.06.2026



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

	juin	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	0,54	1,35	2,63	12,54	4,67	3,09	4,78	2,81
Indice %	0,43	1,33	2,46	11,15	4,17	2,63	4,00	2,77

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	1,0	0,9	1,0%	2,8%	3,1%	0,7%	0,6	0,7	-2,7%	-2,7%

Commentaire de gestion

Les taux ont reflué au cours du mois de juin, compte tenu de la signature du protocole d'accord pour mettre fin à la guerre au Moyen-Orient, avec à la clef la réouverture du détroit d'Ormuz. Les cours du Brent se sont rapprochés de 70\$ et les anticipations d'inflation sont quasiment revenues à leur niveau de février. Les indices de crédit euros sont donc en territoire positif en juin, compte tenu d'une relative stabilité des spreads. La hausse par la BCE de ses taux de référence de 25bp était largement attendue. Le marché anticipe encore une hausse d'ici la fin de l'année. Le marché primaire a fait preuve de dynamisme. Dans le cadre de son plan d'investissement à 5 ans de 33 milliards de £, l'énergéticien South Scottish Energy (SSE) a émis 650m € d'hybrides avec une date de 1er call à 5 ans. Cette souche est notée deux crans au-dessous de la notation de SSE, soit BBB-.



Caractéristiques

Date de création

29/11/2023

Codes ISIN

Part CSC - LU2431795132

Part IC - LU2431794754

Part ID - LU2431794911

Part R - LU2431795058

Codes Bloomberg

Part CSC - SYGCRBS LX Equity

Part IC - SYGCORI LX Equity

Part ID - SYGCPID LX Equity

Part R - SYGNECRI LX Equity

Indice de référence

Bloomberg Euro Aggregate
Corporate Ex-Financials TR

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 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part CSC - 0,35%

Part IC - 0,35%

Part ID - 0,35%

Part R - 0,70%

Com. de surperformance

Aucune

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

98%

Nombre de lignes

102

Nombre d'émetteurs

72

Valorisation

Sensibilité

4,6

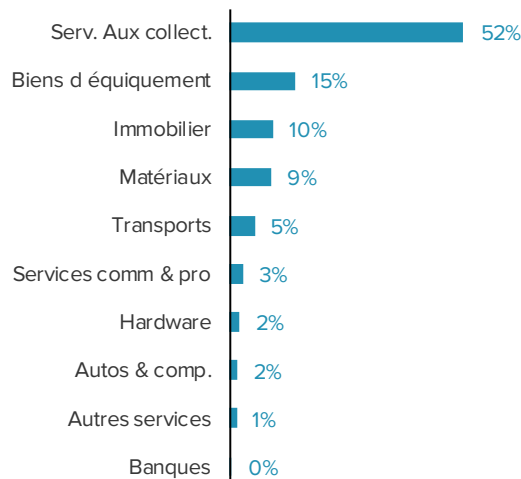
Rendement à maturité**

3,7%

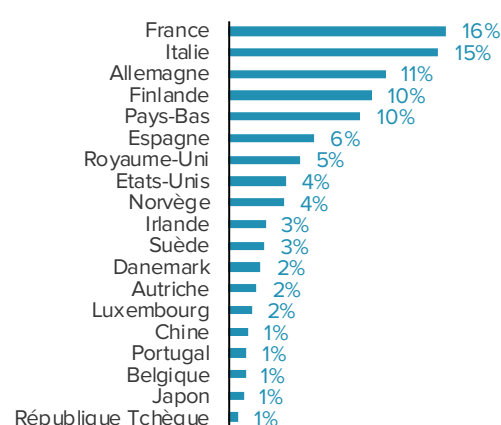
Maturité moyenne

5,1 ans

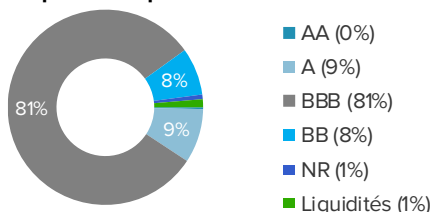
Répartition par secteur



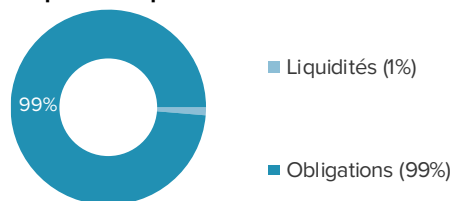
Répartition par pays



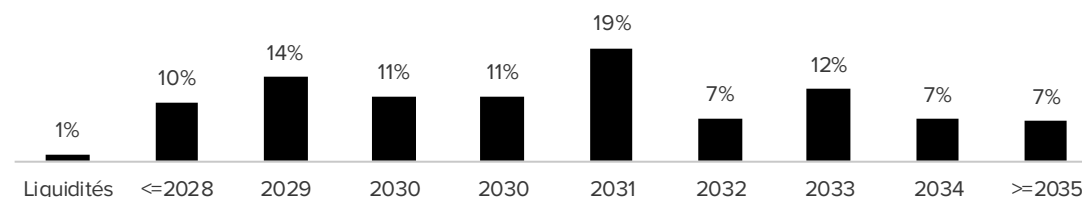
Répartition par notation



Répartition par actif



Répartition par échéance



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.

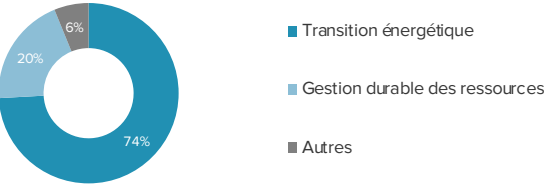
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Note S	3,5/5	3,1/5
Note P	3,5/5	3,5/5
Note I	3,5/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,2/5
Note E	3,8/5	3,2/5

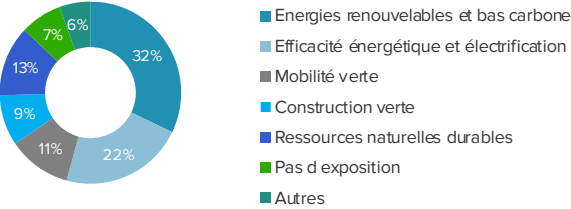
Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Redeia	2,8%	Serv. aux collect.	3,8/5	Transition énergétique
Terna	2,7%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Iberdrola	2,6%	Serv. aux collect.	4,0/5	Transition énergétique
Covivio	2,6%	Immobilier	3,6/5	Gestion durable des ressources
Statkraft	2,5%	Serv. aux collect.	3,5/5	Transition énergétique



Thématiques durables



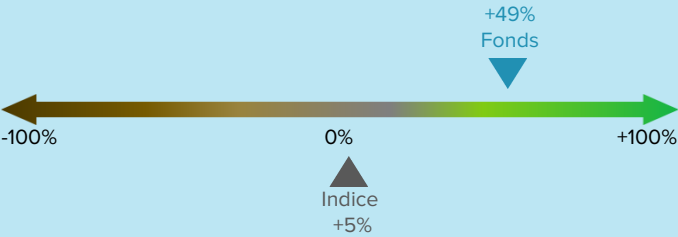
Thématiques environnementales



Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 81%



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Environnement	3,8/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
Acciona Energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,1/5	4,4/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

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 93% / indice 94%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	787	1150

Taxonomie européenne

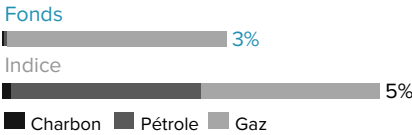
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 94% / indice 96%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

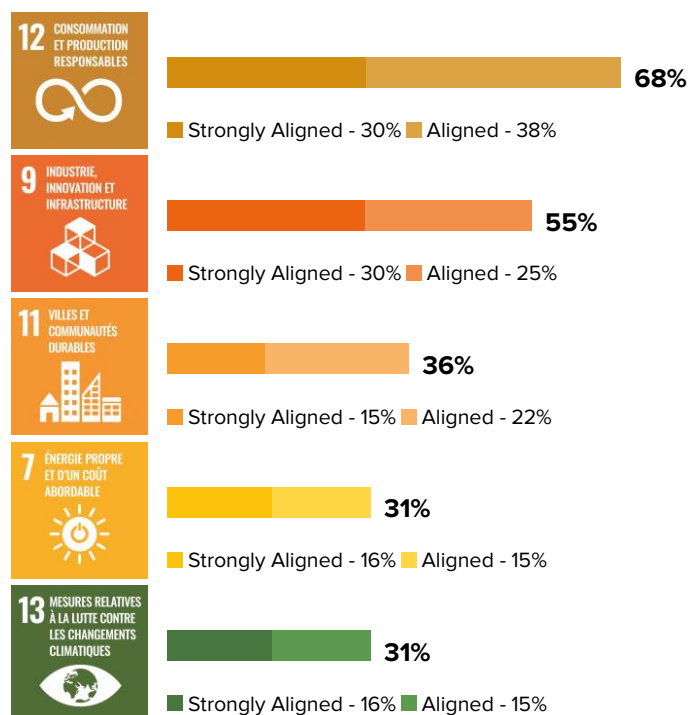


Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.** Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence 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).

3



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 : 10% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 26% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Avertissements complémentaires : 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. 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. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

euro ig short duration

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 107,9€

Actifs | 111,1 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

7

Risque le plus élevé

6

5

4

3

2

1

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



Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

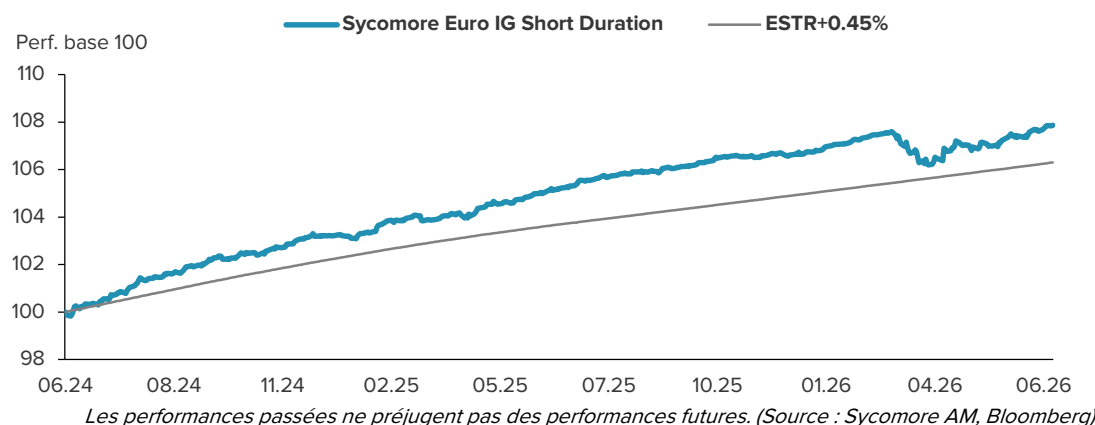
Stratégie d'investissement

Une sélection responsable et opportuniste d'obligations Investment Grade libellées en € selon une analyse ESG propriétaire

Sycomore Euro IG Short Duration investit dans des obligations Investment Grade libellées en € de maturité 0 à 5 ans (dont 50% minimum de l'actif net investi sur des maturités comprises entre 0 et 3 ans), sur un horizon de placement minimum de deux (2) ans. Les investissements dans des titres à haut rendement ("High Yield") ne représenteront pas plus de 10% de l'actif net. De même, les investissements dans des titres non notés ne représenteront pas plus de 10% de l'actif net.

La stratégie d'investissement consiste en une sélection rigoureuse d'obligations et autres titres de créances libellés en euros, d'émetteurs privés ou publics et assimilés, et auxquels le fonds sera exposé en permanence entre 60% et 100% de l'actif net, dont 20% maximum de l'actif net pour les émetteurs publics et assimilés, sans contrainte de répartition sectorielle ou géographique (à l'exception d'une exposition aux pays hors OCDE, y compris émergents, limitée à 10% maximum de l'actif net).

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	0,34	0,98	2,41	7,87	3,73	3,46	3,25
Indice %	0,22	1,21	2,44	6,30	3,00	2,70	2,27

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	-0,1	-0,5	5,2%	1,0%	0,1%	1,0%	1,2	0,7	-1,3%	0,0%

Commentaire de gestion

Les taux ont reflué au cours du mois de juin, compte tenu de la signature du protocole d'accord pour mettre fin à la guerre au Moyen-Orient, avec à la clef la réouverture du détroit d'Ormuz. Les cours du Brent se sont rapprochés de 70\$ et les anticipations d'inflation sont quasiment revenues à leur niveau de février. Les indices de crédit € sont donc en territoire positif en juin, compte tenu d'une relative stabilité des spreads. La hausse par la BCE de ses taux de référence de 25bp était largement attendue. Le marché anticipe encore une hausse d'ici la fin de l'année. Le marché primaire a fait preuve de dynamisme. Universal Music a émis une obligation 4 ans assortie d'un coupon de 3.375% pour une notation BBB+. EEW opère des incinérateurs de déchets pour produire électricité, chaleur et vapeur industrielle : l'entreprise notée BBB- a émis une obligation 3 ans offrant un coupon de 3.875%, soit une prime d'émission significative.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part E - FR0014015LI2

Part IC - FR001400MT15

Part ID - FR001400MT23

Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

Part E -

Part IC - SYCIGIC FP Equity

Part ID - SYCIGID FP Equity

Part RC - SYCIGRC FP Equity

Indice de référence

ESTR+0.45%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

2 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part E - 0,15%

Part IC - 0,25%

Part ID - 0,25%

Part RC - 0,50%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

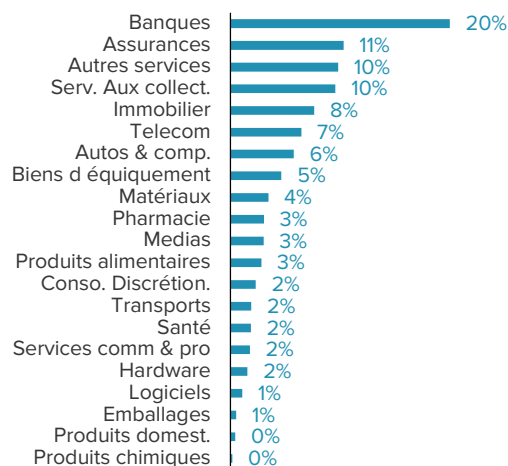
Com. de mouvement

Aucune

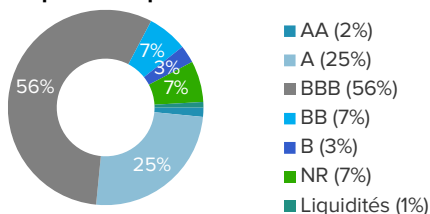
Portefeuille

Taux d'exposition	99%
Nombre de lignes	220
Nombre d'émetteurs	198

Répartition par secteur



Répartition par notation



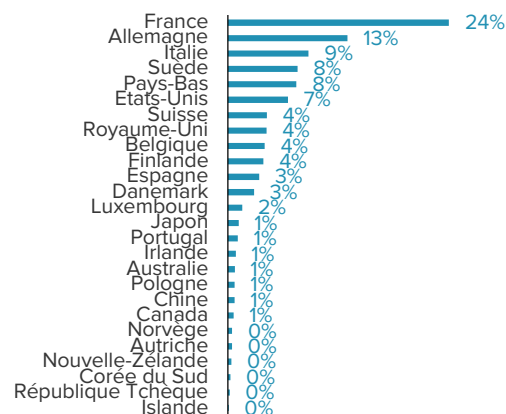
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Swedbank	1,6%
Generali	1,3%
Fca Bank	1,3%
Swiss Life Holding	1,3%
Vattenfall	1,3%

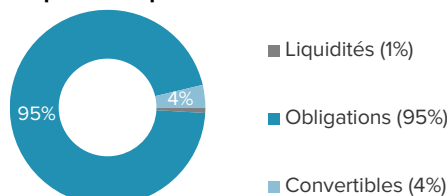
Valorisation

Sensibilité	1,7
Rendement à maturité**	3,5%
Maturité moyenne	2,8 ans

Répartition par pays



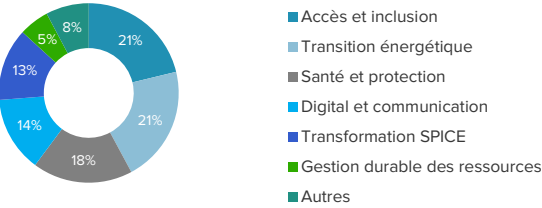
Répartition par actif



Secteur	YTM
Banques	3,0%
Assurances	3,4%
Autos & Comp.	3,0%
Assurances	7,4%
Serv. aux collect.	3,3%



Thématiques durables



Thématiques environnementales

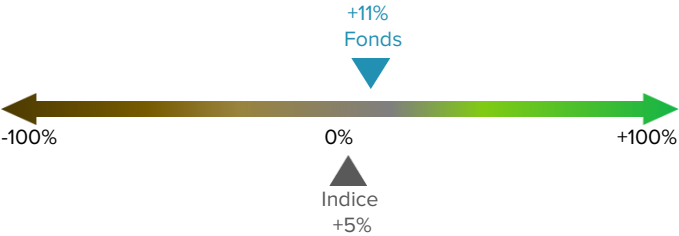


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

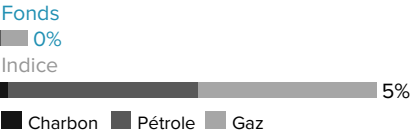
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 83% / indice 81%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,4/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
Edenred	4,0/5	4,0/5	3,9/5	4,4/5
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Metsaboard	4,1/5	4,6/5	3,4/5	4,2/5

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 82% / indice 94%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 92% / indice 96%





sycamore
am

sycomore sycoyield 2030

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 114,2€

Actifs | 534,1 M€

SFDR 8

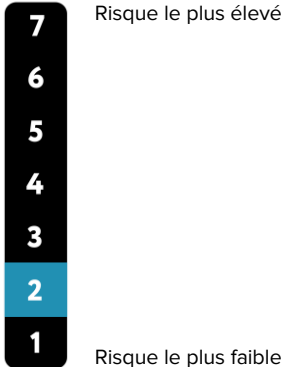
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant

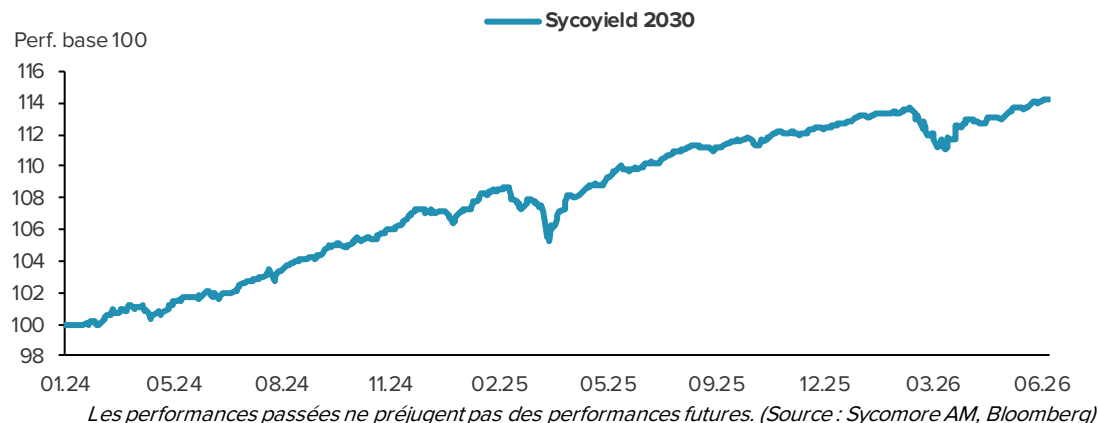


Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

Sycoyield 2030 est un fonds à échéance à la recherche d'opportunités de rendement sur les marchés obligataires. Il investit principalement sur des obligations d'entreprises à haut rendement émises en euros, dont l'échéance se situe principalement en 2030 et qui ont vocation à être conservées jusqu'à leur maturité.

Performances au 30.06.2026



	juin	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	0,48	1,29	3,98	14,24	5,67	5,28	7,13

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	2,1%	1,4	-3,1%

Commentaire de gestion

Les taux ont reflué au cours du mois de juin, compte tenu de la signature du protocole d'accord pour mettre fin à la guerre au Moyen-Orient, avec à la clef la réouverture du détroit d'Ormuz. Les cours du Brent se sont rapprochés de 70\$ et les anticipations d'inflation sont quasiment revenues à leur niveau de février. Les indices de crédit € sont donc en territoire positif en juin, compte tenu d'une relative stabilité des spreads. Les émetteurs notés 'B' surperforment le segment 'BB'. La hausse par la BCE de ses taux de référence de 25bp était largement attendue. Le marché anticipe encore une hausse d'ici la fin de l'année. Le marché primaire a fait preuve d'un grand dynamisme. Le fabricant allemand de profilés pour fenêtres Profine a refinancé sa dette via l'émission d'une obligation 5 ans assortie d'un coupon de 7.625% pour une notation 'B'.



Caractéristiques

Date de création

31/01/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MCP8

Part ID - FR001400MCR4

Part RC - FR001400MCQ6

Codes Bloomberg

Part IC - SYCOLIC FP Equity

Part ID - SYCOLID FP Equity

Part RC - SYCOLRC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

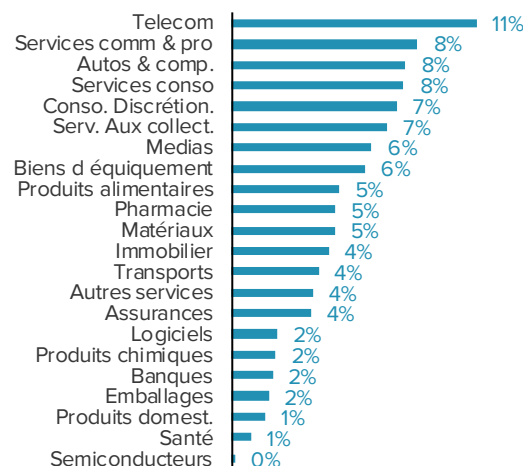
Com. de mouvement

Aucune

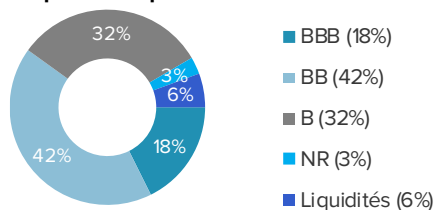
Portefeuille

Taux d'exposition	94%
Nombre de lignes	178
Nombre d'émetteurs	133

Répartition par secteur



Répartition par notation



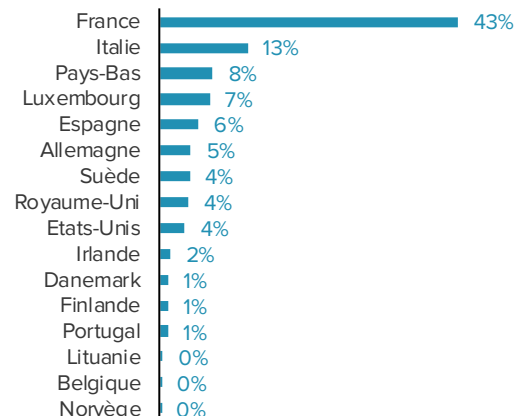
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Picard	2,3%
Loxam	2,1%
Unibail	2,0%
Fnac	1,9%
Banijay	1,9%

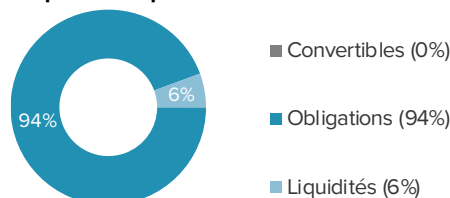
Valorisation

Sensibilité	2,4
Rendement à maturité**	4,9%
Maturité moyenne	4,3 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTM
Produits alimentaires	5,2%
Services comm & pro	5,2%
Immobilier	4,5%
Conso. discrétion.	4,7%
Medias	5,8%



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

JUIN 2026

Part IC

Code ISIN | FR00140101F5

Valeur liquidative | 103,7€

Actifs | 343,5 M€

SFDR 8

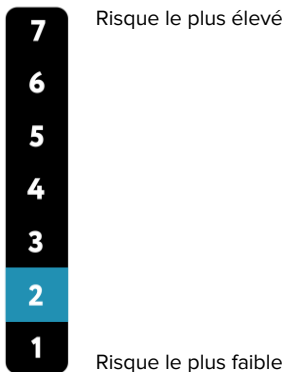
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

*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



**Emmanuel de
SINETY**
Gérant



**Nicholas
CAMPELLO**
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

Sycoyield 2032 est un fonds à échéance à la recherche d'opportunités de rendement sur les marchés obligataires. Il investit principalement dans une sélection rigoureuse d'obligations (y compris convertibles et subordonnées dites hybrides**) émises en euros, dont l'échéance se situe principalement en 2032 et qui ont vocation à être conservées jusqu'à leur maturité.

La stratégie de portage permet de viser une performance annualisée nette de frais, en ligne avec les marchés d'obligations émises principalement par des émetteurs privés, de toute notation, et dont la maturité moyenne se situe en 2032 sur un horizon de placement de 7 ans et 6 mois. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché de Sycomore AM1 et ne constitue pas une promesse de rendement ou de performance du fonds, qui présente un risque de perte en capital.

Performances au 30.06.2026

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois.

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter nos équipes.

Commentaire de gestion

Les taux ont reflué au cours du mois de juin, compte tenu de la signature du protocole d'accord pour mettre fin à la guerre au Moyen-Orient, avec à la clef la réouverture du détroit d'Ormuz. Les cours du Brent se sont rapprochés de 70\$ et les anticipations d'inflation sont quasiment revenues à leur niveau de février. Les indices de crédit euros sont donc en territoire positif en juin, compte tenu d'une relative stabilité des spreads. La hausse par la BCE de ses taux de référence de 25bp était largement attendue. Le marché anticipe encore une hausse d'ici la fin de l'année. Le marché primaire a fait preuve de dynamisme. Le fabricant allemand de profilés pour fenêtres Profine a refinancé sa dette via l'émission d'une obligation 5 ans assortie d'un coupon de 7.625% pour une notation 'B'. Vodafone Espana, l'un des trois importants opérateurs Telecom en Espagne, a refinancé très précocement sa dette 2029 via une émission 2032 : le coupon était de 4.25%, vs 6.75% pour l'ancienne souche, permettant à l'émetteur d'économiser quelque 50m d'euros annuellement.

¹Dans la limite de 30 % de l'actif émis par des émetteurs privés ou publics et de 30 % de l'actif émis par des émetteurs publics et similaires, et dont l'échéance ne peut dépasser un an après le 31 décembre 2032. ²Ces hypothèses incluent le risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs du portefeuille. Si ces hypothèses se concrétisent dans une mesure supérieure à celle prévue, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint et l'investisseur pourrait subir une perte en capital. Les opinions, estimations ou prévisions concernant les tendances du marché obligataire ou les changements dans le profil de risque des émetteurs sont basées sur les conditions actuelles du marché et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Sycomore AM ne s'engage pas quant à leur réalisation. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

10/07/2025

Codes ISIN

Part IC - FR0014010IF5

Codes Bloomberg

Part IC - SYC32IC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Com. de surperformance

Aucune

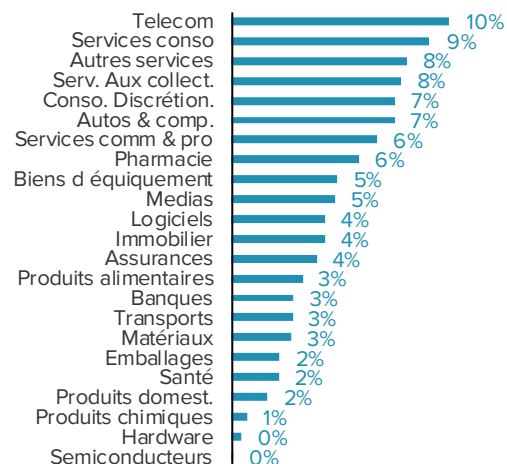
Com. de mouvement

Aucune

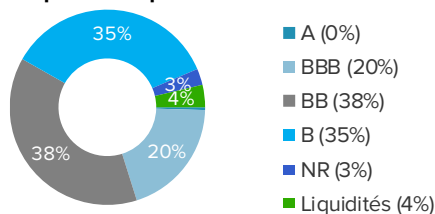
Portefeuille

Taux d'exposition	96%
Nombre de lignes	159
Nombre d'émetteurs	134

Répartition par secteur



Répartition par notation



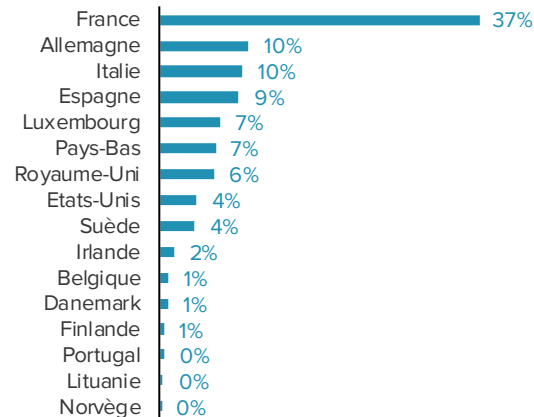
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Telefonica	2,0%
Orange	2,0%
Altarea	1,9%
Accorinvest Group	1,8%
Banco De Credito Social Cooperativo	1,6%

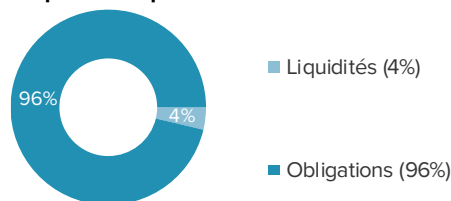
Valorisation

Sensibilité	3,2
Rendement à maturité**	5,0%
Maturité moyenne	5,4 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTM
Telecom	4,5%
Telecom	4,2%
Immobilier	4,3%
Services conso	5,2%
Banques	4,3%